



## **ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

Le présent rapport sur la situation financière et les résultats d'exploitation constitue une revue de la direction concernant les différents éléments qui ont influencé la performance des opérations et des résultats financiers de la compagnie au cours de l'exercice financier terminé le 30 septembre 2018. Ce rapport de gestion, daté du 24 janvier 2019, doit être analysé en relation avec les états financiers annuels audités de la Société au 30 septembre 2018, incluant les notes complémentaires aux états financiers. Tous les chiffres inclus dans le présent document sont en dollars canadiens.

### **DATE**

Ce rapport a été rédigé le 24 janvier 2019.

### **DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE**

Axe Exploration Inc. («Axe» ou «Société») anciennement Exploration Diamond Frank inc. constituée le 17 octobre 2007 en vertu de la loi canadienne sur les sociétés par actions, est une société d'exploration minière qui détient des propriétés minières au Québec. Le 14 décembre 2018, une transaction, visant l'acquisition de Corporation Terranueva Pharma, en contrepartie de 10 930 000\$ payés par l'émission de 21 860 000 actions ordinaires a été complétée. Une consolidation des anciennes actions avec un ratio de 16 pour 1 nouvelle action a aussi été acceptée. De plus la société a changé sa dénomination sociale pour Corporation Terranueva («Terranueva»).

Depuis le 17 décembre 2018, les actions de Corporation Terranueva sont inscrites à la bourse Canadienne Security Exchange (CSE) sous le symbole TEQ. Du 8 avril 2013 au 27 novembre 2018, les actions d'Axe étaient inscrites à la bourse de croissance TSX sous le symbole AXQ. Auparavant, soit de janvier 2008 au 5 avril 2013, les actions étaient inscrites sous le symbole DOD et la société portait le nom d'Exploration Diamond Frank inc.

Les activités de la compagnie sont maintenant situées à L'Assomption au Québec. La Société est dans le processus final pour obtenir sa licence de culture et transformation de cannabis.

### **NOUVEAUX ADMINISTRATEURS**

- Pierre Ayotte
- Sylvain Aird
- Marc-André Aubé
- Patrice Boily
- Alain Bureau
- Louis Doyle
- Rafael Percopo
- Francisco Perez Jr

## **MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS**

The following Management's Discussion and Analysis « MD&A » presents results of operations and material changes in financial condition and constitutes management's review of various elements that have impacted operational and financial performance of Axe Exploration Inc. ("Axe", or the Company) for the period ended September 30th, 2018. The following MD&A dated January 24, 2019 should be read in conjunction with the company's audited financial statements dated September 30<sup>th</sup>, 2018 including related notes. All amounts included in the following document are in Canadian dollars.

### **DATE**

This MD&A was produced on January 24, 2019.

### **DESCRIPTION OF THE BUSINESS**

Axe Exploration Inc., formerly Diamond Frank Exploration inc., incorporated on October 17, 2007 under the Federal Business Corporation Law, is a mining exploration with properties in Quebec. On December 14, 2018 a transaction to acquire Terranueva Pharma Corporation in exchange for \$10,930,000 paid by issuing 21,860,000 common shares was completed. And a reverse take over of 16 to 1 new common share was also accepted. In addition, the Company changed its legal name to Terranueva Corporation («Terranueva»)

Since December 17, 2018, Terranueva Corporation shares have been listed on the Canadian Security Exchange (CSE) under the ticker symbol "TEQ". From April 8, 2013 to November 27, 2018, the common shares of Axe Exploration are listed on the TSX Venture Exchange under the symbol AXQ. Previously, from January 2008 to April 5, 2013, the common shares were listed under the symbol DOD and the company bore the name Diamond Frank Exploration inc.

The Company's activities are now located in L'Assomption, Québec. The Society is in the final process of obtaining its cannabis cultivation and processing licence.

### **NEW DIRECTORS**

- Pierre Ayotte
- Sylvain Aird
- Marc-André Aubé
- Patrice Boily
- Alain Bureau
- Louis Doyle
- Rafael Percopo
- Francisco Perez Jr



**ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION  
FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE  
FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS**

---

*ÉNONCÉS PROSPECTIFS*

Le rapport de gestion contient des énoncés prospectifs qui reflètent, à la date du rapport de gestion, les attentes, estimations et projections de la société quant à ses opérations, à l'industrie en général et à l'environnement économique dans lequel elle évolue. Tout en étant raisonnable, ces énoncés comportent un certain élément de risque et d'incertitude et par conséquent, il n'y a aucune garantie qu'ils se réaliseront. Les résultats réels peuvent donc varier de façon importante de ceux mentionnés ou prévus dans ces énoncés prospectifs.

*FORWARD LOOKING STATEMENTS*

This MD&A contains forward-looking statements that are based on the Company's expectations, estimates and projections regarding its business, the industry in general and the economic environment in which it operates as of the date of the MD&A. These statements are reasonable but involve a number of risks and uncertainties, and there can be no assurance that they will prove to be accurate. Therefore, actual outcome and results may differ materially from those expressed in or implied by these forward-looking statements.



SURVOL

OVERVIEW

Dépenses d'exploration pour les exercices terminés le 30 septembre Exploration expenses for the years ended September 30					
	DESTORBELLE	GOLD PEAK	COMMANDANT	UNIQUE	TOTAL
Solde au 30 septembre 2017 Balance at September 30,2017	-	-	-	-	-
Forage / Drilling	-	-	-	-	-
Géophysique Geophysic	-	-	-	-	-
Analyse Analysis	-	-	-	-	-
Main d'œuvre Logistique Work Management	-	-	-	-	-
Autres frais d'exploration Other exploration expenses	-	-	-	9 100	9 100
Gestion des travaux Works management	-	-	-	-	-
Géologie Geology	-	-	-	-	-
<b>Sous-Total</b>	-	-	-	<b>9 100</b>	<b>9 100</b>
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers / Tax credit related to resources and mining tax credit	-	-	-	(2 786)	(2 786)
Dévaluation de frais d'exploration reportés Writedown of deferred exploration expenses	-	-	-	(6 314)	(6 314)
Solde au 30 septembre 2018 Balance at September,2018	-	-	-	-	-



	Dépenses d'exploration pour les exercices terminés le 30 septembre Exploration expenses for the year ended September 30				
	DESTORBELLE	GOLD PEAK	COMMANDANT	UNIQUE	TOTAL
Solde au 30 septembre 2016 Balance at September 30, 2016	-	398 539	-	-	398 539
Forage / Drilling	-	-	-	-	-
Géophysique Geophysics	-	-	-	-	-
Analyse Analysis	-	-	-	2 763	2 763
Main d'œuvre Logistique Work Management	-	10 484	-	42 928	53 412
Autres frais d'exploration Other exploration expenses	-	1 062	-	2 804	3 865
Gestion des travaux Works management	-	1 660	-	8 018	9 678
Géologie Geology	-	-	-	5 016	5 016
<b>Sous-Total</b>	-	<b>13 206</b>	-	<b>61 529</b>	<b>74 735</b>
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers / Tax credit related to resources and mining tax credit	-	-	-	-	-
Dévaluation de frais d'exploration reportés Writedown of deferred exploration expenses	-	(411 745)	-	(61 529)	(473 274)
Solde au 30 septembre 2017 / Balance at September 30, 2017	-	-	-	-	-



**ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION  
FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE  
FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS**

**PROPRIÉTÉ DESTORBELLE**

**OR**

**DESTORBELLE PROPERTY**

**AU**

Le projet Destorbelle est constitué de 24 titres miniers situés immédiatement à l'ouest de l'indice Aiguebelle-Goldfield. Axe Exploration est partenaire à 50% avec Exploration Typhon. L'entente est grevée d'une redevance de 2% NSR.

The Destorbelle project consists of 24 claims located directly at the west of Aiguebelle-Goldfield showing. Axe Exploration is 50% partner with Typhoon Exploration A 2% NSR Royalty is attached to the project.

Le contexte structural de cette propriété montre une grande similitude avec le Gîte Fayolle (Exploration Typhon Inc).

The structural context shows a high similarity with the Fayolle Deposit (Typhoon Exploration Inc).

La propriété a été dépréciée afin de permettre à la société de concentrer ses travaux sur ses autres propriétés.

The property has been depreciated in order to allow the company to focus its work on other properties.

**PROPRIÉTÉ COMMANDANT**

**OR, CU, PD, AG**

**COMMANDANT PROPERTY**

**AU, CU, PD, AG**

Commandant est une propriété située tout près de Val D'Or, elle est composée de 9 titres miniers pour une superficie de 522,5 hectares.

Commandant is a property located near Val D'Or; it consists of 9 mining claims totalising 522.5 hectares.

Un conducteur fort, situé en bordure de l'intrusion ultramafique a bien répondu et a permis de mettre à jour un tout nouvel indice minéralisé en cuivre, argent et palladium. Les résultats d'analyse reçus ont retourné : 0.7 % Cu, 5 g/t Ag et 55 ppb de Pd.

A strong conductor on the edge of the ultramafic intrusion responded well and allowed the discovery a whole new copper, silver and palladium mineralized showing. Results from samples have returned: 0,7% Cu, 5 g/t AG and 55 ppb PD.

La Société a dévalué la propriété.

The Company has devaluated the property.

**PROPRIÉTÉ GOLD PEAK**

**OR**

**GOLD PEAK PROPERTY**

**AU**

Cette propriété est constituée de 43 titres miniers pour un total de 1 955 hectares et est située au sud-est de la faille Porcupine-Destor. L'entente est grevée d'une redevance de 2% NSR.

This property is constituted by 43 mining claims totalling 1,955 hectares and is located in the southeast of the Fault Porcupine-Destor. The agreement is burdened by a 2% NSR Royalty.

Des travaux d'explorations ont été effectués, notamment de la récolte d'échantillons de sédiments glaciaires (till) et fluvio-glaciaires (esker). Un levé hélicoptère de type magnétique-électromagnétique a été réalisé.

Explorations work has been completed, including the collection of several glacial (till) and glacioaqueous (esker) sediment samples. An heliborne magnetic and electromagnetic type survey was performed.

Un programme de prospection avec échantillonnage fut initié en automne 2013 afin d'établir une meilleure connaissance du contexte géologique et minéralisateur d'une partie du secteur ouest de la propriété. Suite à ces travaux une coupe de ligne ainsi que des levés magnétométriques utilisant un GPS différentiel et PP-OreVision totalisant 35 Km ont été effectués afin de mieux cibler les futurs sites de travaux.

A prospection and sampling program was initiated in 2013 autumn to establish a detail geological map in the favourable corridor in the western part of the property. Following this work a linecutting and a 35Km magnetometer survey using differential GPS and 35 Km OreVision-IP survey were completed to lead to the future work.

Plusieurs anomalies de Polarisation provoquée furent définies et de la reconnaissance géologique fut recommandée sur ces anomalies. Des travaux de prospection et de reconnaissance géologiques avec échantillonnage de veines, de structure et de minéralisation ont été effectués.

Several induced polarization anomalies were defined and geological reconnaissance work was recommended on these anomalies. Prospecting and geological reconnaissance work, with veins, structures and mineralization sampling has been done.

Au cours de l'année 2014, des travaux de prospection et d'échantillonnage par rainurage furent réalisés sur quelques anomalies OreVision (Dipôle-Dipôle). L'une des zones anormales est affleurante et fut dégagée manuellement et échantillonnée. Des roches sédimentaires graphitiques de la Formation du Lac Caste

During the year 2014, prospection and channel sampling works were completed on manually stripped outcrops corresponding to Induced Polarization (IP) anomalies (Dipôle-Dipôle Orevision Method). The outcropping host rock units consist of the Lac Caste sedimentary Formation which locally contains graphitic zones. Several thin intrusions



**ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION  
FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE  
FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS**

furent reconnues avec plusieurs petites intrusions de composition dioritique à tonalitique recoupant les roches sédimentaires.

**PROPRIÉTÉ GOLD PEAK (SUITE)**

**OR**

Les horizons graphiteux coïncident généralement avec les meilleures anomalies OreVision et contiennent de 2 à 5% de pyrite et traces à 1% de chalcopryrite. Les valeurs les plus significatives furent obtenues dans l'échantillon P225812 : 0.25% Zn, 0.04% Cu et 0.5 g/t Ag; et l'échantillon P225813 : 0.16% Zn, 0.02% Cu et 0.3 g/t Ag

Un rapport selon la norme 43-101 a été publié le 25 février 2015 et ce rapport résume l'ensemble des travaux réalisés jusqu'à présent sur la propriété et les recommandations en deux phases pour les prochaines étapes du projet.

La propriété a été dévaluée au cours de l'année.

**PROPRIÉTÉ UNIQUE**

**OR**

Cette propriété est constituée de 12 titres miniers couvrant une superficie d'environ 449.54 hectares (4,5Km<sup>2</sup>). Elle est adjacente à la propriété Fayolle (Typhon).

Des travaux de prospection et d'échantillonnage ont été fait au courant des mois de juin et juillet 2017. Plus de 78 échantillons ont été pris. Les résultats seront divulgués dès que reçu par le laboratoire par communiqué de presse.

La propriété a été dévaluée au cours de l'année.

**PROPRIÉTÉ TRÉSOR**

**OR**

Cette propriété est constituée de 20 titres miniers couvrant une superficie d'environ 851.58 hectares (8,5Km<sup>2</sup>). La Société a décidé d'abandonner cette propriété en décembre 2016.

**ENVIRONNEMENT**

Axe s'est engagée à respecter toutes les lois environnementales. Avec l'appui des agences gouvernementales et des responsables régionaux, la société prend aussi toutes les précautions nécessaires pour respecter son engagement de minimiser l'impact sur l'environnement dans le cadre de ses activités.

La Société a, par les années passées, procédé à l'ensemencement de ses sites d'exploration et a complété certain reboisement avec environ 2 000 arbres.

La Société a toujours appliqué de façon informelle des pratiques rigoureuse et adopté une politique de développement durable.

of dioritic to tonalitic composition cut the main sedimentary rock unit.

**GOLD PEAK PROPERTY (CONTINUED)**

**AU**

The graphitic horizons generally coincide with the strongest IP anomalies and are associated with 2-5% pyrite and traces to 1% chalcopryrite. Samples P225812 and P225813 respectively returned the following significant results: 0.25% Zn, 0.04% Cu and 0.50 g/t Ag as well as 0.16% Zn, 0.02% Cu and 0.30 g/t Ag.

A report according to the standard NI43-101 was published on February 25, 2015 and summarizes all the past exploration efforts that were completed on the Gold Peak Property up to now as well as future work recommendations distributed over a two phases exploration work program.

The property has been depreciated this year.

**UNIQUE PROPERTY**

**AU**

This property is constituted by 12 mining claims, covering a surface of approximately 449.54 hectares (4.5Km<sup>2</sup>). It's adjacent to the Fayolle Property (Typhon).

Prospecting and sampling works were done in June and July 2017. Over 78 samples were taken. The results of analysis will be released as soon as received by the laboratory.

The property has been depreciated this year.

**TRESOR PROPERTY**

**AU**

This property is constituted by 20 mining claims, covering a surface of approximately 851.58 hectares (8.5Km<sup>2</sup>). The Company decided to abandon this property in December 2016.

**ENVIRONMENTAL ISSUES**

Axe Exploration is committed to respect all environmental laws. In support of the governmental agencies and the regional people in charge, the society also takes all the necessary precautions to respect its commitment to minimize the impact on the environment within the framework of its activities.

The company has, in past years, completed the sowing of its exploration sites and completed some reforestation program for around 2,000 trees.

The company has always applied informally rigorous practices and adopted a sustainable development policy.



## DONNÉES ANNUELLES CHOISIES

Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS) et sont exprimés en dollars Canadiens.

DONNÉES ANNUELLES ANNUAL INFORMATION	EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2018 YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 2018 \$	EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2017 YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 2017 \$
Total des actifs Total assets	831 209	1,192,823
Revenus d'intérêt Interest revenues	10 507	14,370
Résultat net Loss for the year	(811 539)	(850,462)

De par son statut de Société d'exploration minière, Axe ne génère pas de revenus réguliers de sorte qu'elle doit assurer sa survie par l'émission de capital actions. La perte de l'exercice terminé le 30 septembre 2018 était donc prévisible.

Le résultat net de 2018 est de (811 539)\$ et était de (850 462)\$ en 2017. Les dépenses administratives de 2018 sont de 853 346\$ et étaient de 900 112\$ en 2017.

Les principales différences entre les deux exercices portent sur les points suivants :

- Les honoraires de consultants qui ont augmenté de 329 760\$ en raison de l'annulation du contrat de consultation avec Ressources Lutsvisky, elles sont de 491 774\$ en 2018 et étaient de 75 418\$ en 2017, voir détails page 14.
- Il y a eu une augmentation de la rémunération-paiement fondés sur des actions de 126 330\$, en 2018 elle est de 155 220\$ et était de 28 890\$ en 2017.
- Il y a eu une diminution de 522 960\$ de la dépréciation sur les propriétés, elle est de 6 314\$ en 2018 et étaient de 529 274\$ en 2017.
- Il y a eu un gain sur règlement de dette de 31 300\$ en 2018 tandis qu'il n'y en a eu aucun en 2017.

## SELECTED ANNUAL INFORMATION

The financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and are expressed in Canadian dollars.

According to its status, as a mining exploration company, Axe Exploration does not generate regular revenue, Therefore, the net loss of the year ended September 30, 2018 was foreseeable.

The loss before income taxes for 2018 is \$811,539 and was for 2017 of \$850,462. The administrative expenses of 2018 are \$853,346 and were of \$900,112 in 2017.

The main differences between the two exercises are as follows:

- The consultant fee, which increase by \$32,760 due to the cancellation of the consulting contract with Ressources Lutsvisky Inc., is \$491,774 in 2018 and \$75,418 in 2017, see details on page 14.
- There was an increase in share-based payments of \$126,330, in 2018 it is \$155,220 and was \$28,890 in 2017.
- There was a decrease of \$522,960 in impairment of exploration and evaluation assets, it is \$6,314 in 2018 and was \$529,274 in 2017.
- There was a \$31,300 debt settlement gain in 2018 and non in 2017.



**RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS**

**SUMMARY OF QUATERLY RESULTS**

<b>Résultats trimestriels Quarterly results</b>	<b>30 septembre 2018 September 30, 2018 \$</b>	<b>30 juin 2018 June 30, 2018 \$</b>	<b>31 mars 2018 March 31, 2018 \$</b>	<b>31 décembre 2017 December 31, 2017 \$</b>
Total des actifs Total assets	831 209	857 207	942 954	1 118 028
Résultat avant impôts Loss before income taxes	(361 151)	(69 372)	(288 348)	(92 668)
Résultat net de base et dilué/action Basic and diluted loss per share	(0.006)	(0.001)	(0.005)	(0.002)

Au cours du trimestre terminé le 30 septembre 2018, le résultat net avant impôts est de 361 151\$.

During the quarter ended September 30, 2018, the net loss before income taxes is \$361,151.

**LES FAITS SAILLANTS DU DERNIERS TRIMESTRES SONT :**

**HIGHLIGHTS FOR THE LAST QUARTERS ARE :**

- |  |   |
|--|---|
| <p>a) Augmentation des honoraires professionnels au cours du trimestre de 10 400\$ en raison des frais pour la mission d'examen du trimestre au 30 juin 2018, il n'y en avait pas eu au cours du trimestre précédent.</p> <p>b) Diminution de 13 404\$ des autres charges opérationnelles, elles sont de 7 344\$ pour ce trimestre et 20 748\$ au trimestre précédent.</p> <p>c) Enregistrement des crédits d'impôts miniers, ce qui a diminué de 1 938\$ la radiation des frais d'exploration reportés.</p> | <p>a) An increase in professional fees during the quarter of \$10,400 due to the costs of the quarterly review engagement to June 30, 2018 none had occurred in the previous quarter.</p> <p>b) Other operating expenses decreased by \$13,404 to \$7,344 for this quarter and \$20,748 for the previous quarter.</p> <p>c) Recording mining tax credit, which decreased the write-off of deferred exploration expenses by \$1,938.</p> |
|--|---|



LES FAITS SAILLANTS DES QUATRE DERNIERS TRIMESTRES SONT :

- a) Il y a eu une rémunération à base d'actions au montant de 155 220\$ au 2<sup>ème</sup> trimestre.
- b) Les honoraires professionnels du 1<sup>er</sup> et 2<sup>ème</sup> trimestre sont composés en majorité par les frais annuels d'audit et ceux du 4<sup>ème</sup> trimestre sont pour la mission d'examen au 30 juin 2018.
- c) Les frais de consultants du 4<sup>ème</sup> trimestre sont pour la résiliation des contrats avec Ressources Lutsvisky Inc. une société privée détenue en propriété exclusive par le président et chef de la direction de la Société au 30 septembre 2018.

HIGHLIGHTS FOR THE LAST FOUR QUARTERS ARE:

- a) There was a share-based payment of \$155,220 in the second quarter(Q2).
- b) The professional fees in the first(Q1) and second quarter(Q2) are for the annual audit fees and for the fourth quarter (Q4) are for the mission exam at June 30,2018.
- c) The consultant fees of the Q4 are for the termination of the contract with Ressources Lutsvisky Inc., a private corporation wholly-owned by the President and CEO of the Corporation on September 30,2018.

Dépenses d'administration des quatre derniers trimestres :

For the last fiscal year, the administrative expenses are :

FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES	30 SEPTEMBRE 2018 SEPTEMBER 30, 2018 \$	30 JUIN 2018 JUNE 30, 2018 \$	31 MARS 2018 MARCH 31, 2018 \$	31 DÉCEMBRE 2017 DECEMBER 31, 2017 \$
Honoraires professionnels Professional fees	10 400	-	12 846	16 467
Honoraire de consultation Consultants fees	361 300	35 146	47 664	47 664
Rémunération à base d'actions Stock-based compensation	-	-	155 220	-
Autres charges opérationnelles Other operating expenses	7 344	20 749	49 438	9 814
Salaires et Charges sociales Salaries and fringe benefits	6 937	8 096	8 108	6 942
Impôt de la partie XII.6 Part XII.6 taxes			296	
Inscription, registrariat et information aux actionnaires Registration, listing fees and shareholders' information	7 129	4 136	12 771	2 861
Assurance Insurance	2 391	2 897	2 525	2 485
Amortissement immobilisations corporelles Amortization of fixed assets	1 033	1 351	1 510	1 510
Dévaluation des actifs d'exploration et d'évaluation Impairment of exploration and evaluation assets	(1 938)			8 252
<b>TOTAL DES FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES TOTAL OF ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES</b>	<b>394 597</b>	<b>72 375</b>	<b>290 378</b>	<b>95 995</b>



RÉSULTATS D'EXPLOITATION

OPERATIONS RESULTS

DATE	FINANCEMENT / FINANCING		EMPLOI DU PRODUIT / USE OF PROCEED	OBJECTIFS / OBJECTIVES
Octobre 2010 October 2010	Actions ordinaires Common shares	3 000 000 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
Juin 2010 June 2010	Actions ordinaires Common shares	1 031 000 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
Décembre 2011 December 2011	Actions accréditives Flow-through shares	355 200 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés. Assigned to exploration expenses.	Les travaux ont été complétés en décembre 2012.  Works were completed in December 2012.
	Actions ordinaires Common shares	88 800 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
	Total	444 000 \$		
Décembre 2012 December 2012	Actions accréditives Flow-through shares	116 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés. Assigned to exploration expenses.	Les travaux ont été complétés en décembre 2013/ Works were completed in December 2013.
Décembre 2013 December 2013	Actions accréditives Flow-through shares	116 020 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés. Assigned to exploration expenses.	Les travaux ont été complétés en décembre 2014/ Works were completed in December 2014.
Décembre 2016 December 2016	Actions accréditives Flow-through shares	72 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés. Assigned to exploration expenses.	Travaux complété sur le projet Unique en décembre 2017/ Works were completed on Unique project in december 2017.
	Actions ordinaires Common shares	18 000 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
	Total	90 000 \$		

FRAIS REPORTÉS

DEFERRED EXPENSES

PROPRIÉTÉS PROPERTIES	FRAIS REPORTÉS DEFERRED EXPENSES	SUR PROPRIÉTÉS DEVALUÉES OU RADIEES ON WRITE-DOWN OR WRITE-OFF PROPERTIES
Commandant	-	Projet dévalué/ Project write-down
Destorbelle	-	Projet dévalué/ Project write-down
Gold Peak	-	Projet dévalué/ Project write-down
Unique	-	Projet dévalué/ Project write-down



### SITUATION DE TRÉSORERIE

Au 30 septembre 2018, la Société détenait 562 586\$ en caisse non réservée, aucune encaisse réservée pour des travaux d'exploration statutaires et 196 045\$ en fidéicommiss.

La Société a conclu un placement privé de 2 310 000\$ le 14 décembre 2018.

Les redevances sur les propriétés minières se détaillent comme suit :

Destorbelle	2%
Gold Peak	2%
Commandant	2%

### TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES ET OBJECTIFS COMMERCIAUX

Au cours de l'exercice, la Société a encouru les dépenses suivantes auprès d'administrateurs et auprès de sociétés dont le président est également le président de la Société.

Frais généraux d'administration	5 255
Honoraires de consultants	469 274
Dépenses d'exploration et d'évaluation	8 252
Salaire et avantages sociaux	27 082
Paiements fondés sur des actions	38 805
Location de véhicule	9 083
Vente immobilisation corporelle	40 000

Ces opérations ont été conclues dans le cours normal des activités et ont été mesurées à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

### ENGAGEMENT

La Société a conclu une entente de règlement de dette suite à la résiliation d'un contrat de gestion et d'un contrat de consultation intervenus entre la Société et Ressources Lutsvisky Inc. (« Lutsvisky »), une société privée détenue en propriété exclusive par David Mc Donald qui est également président, chef de la direction et administrateur de la Société. Lutsvisky avait le droit de recevoir une somme de 361 300 \$ advenant la résiliation unilatérale de ceux-ci par la Société. 5 500 000 actions ont été émises à un prix de 0,06\$ pour un montant de 330 000\$ en remboursement de la dette de 361 300\$. Un gain de 31 300\$ a été réalisé.

### LIQUIDITY

As at September 30, 2018, the Company had \$562,586 in non-reserved cash, any reserved cash for statutory exploration expenses and \$196,045 in trust.

On December 14, 2018, the Company closed a private placement for a amount of \$2,310,000.

Royalties on mining properties details are as follow:

### TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND COMMERCIAL OBJECTIVES

During the year, the Corporation incurred the following expenses with an officer and with companies of which the president is also the president of the Company.

General administrative expenses	5,255
Consultant fees	469,274
Exploration and evaluation expenses	8,252
Salaries	27,082
Share-based payments	38,805
Rent expenses	9,083
Sales of property, plant and equipment	40,000

These transactions occurred during the normal course of operations and were measured at the exchange amount that is the amount established and accepted by the parties.

### COMMITMENT

Under a management agreement and a consulting agreement entered into in October 2007 and January 2011 respectively among the Corporation and Ressources Lutsvisky Inc. ("Lutsvisky"), Lutsvisky is entitled to receive an amount of \$361,300 in the event of the unilateral termination by the Company. Lutsvisky is a privately held corporation wholly owned by David Mc Donald who is also President, Chief Executive Officer and a director of the Company. The Company entered into a debt settlement agreement following the termination of the management and consulting agreements. 5,500,000 shares were issued at a price of \$0.06 for a total amount of \$330,000 in settlement of a debt of \$361,300. An amount of \$31,300 was recorded in gain on debt settlement.

## PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

### Généralités et application des IFRS

Les états financiers ont été préparés selon les méthodes comptables énoncées par les IFRS en vigueur au 30 septembre 2018.

Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers sont résumées ci-dessous.

### Instruments financiers

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration, ou lorsque l'actif financier et tous les risques et avantages importants sont transférés.

Un passif financier est décomptabilisé en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

Les actifs et les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur majorée des coûts de transaction.

Les actifs et les passifs financiers sont évalués ultérieurement comme il est indiqué ci-après.

#### *Actifs financiers*

Aux fins de l'évaluation ultérieure, les actifs financiers sont classés dans la catégorie prête et créances au moment de la comptabilisation initiale.

La catégorie détermine la méthode d'évaluation ultérieure et la comptabilisation soit en résultat, soit en autres éléments du résultat global des produits et des charges qui en résulteront. Tous les produits et charges se rapportant aux actifs financiers comptabilisés en résultat net sont présentés dans les charges financières ou les revenus d'intérêts, le cas échéant.

#### *Prêts et créances*

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements fixes ou déterminables, qui ne sont pas inscrits à la cote sur un marché actif. Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, moins une provision pour perte de valeur. L'actualisation est omise si son effet est non significatif. La trésorerie et équivalents de trésorerie, et les dépôts à terme font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

## SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES

### Overall considerations and adoption of IFRS

The financial statements have been prepared using accounting policies specified by those IFRS that are in effect at September 30, 2018.

The significant accounting policies that have been applied in the preparation of these financial statements are summarized below.

### Financial Instruments

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument.

Financial assets are derecognized when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all substantial risks and rewards are transferred.

A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or when it expires.

Financial assets and financial liabilities are measured initially at fair value plus transactions costs.

Financial assets and financial liabilities are measured subsequently as described below.

#### *Financial assets*

For the purpose of subsequent measurement, financial assets are classified into the loans and receivables category upon initial recognition.

The category determines subsequent measurement and whether any resulting income and expense is recognized in profit or loss or in other comprehensive income. All income and expenses relating to financial assets that are recognized in profit or loss are presented within Finance costs or Interest Income, if any.

#### *Loans and receivables*

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial recognition, these are measured at amortized cost using the effective interest method, less provision for impairment. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial. Cash and cash equivalents and term deposits fall into this category of financial instruments.



## **PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)**

### *Instruments financiers (suite)*

#### *Dépréciation d'actifs financiers*

Tous les actifs financiers sauf ceux à la juste valeur par le biais du résultat net font l'objet d'un test de dépréciation au moins à chaque date de clôture. Les actifs financiers sont dépréciés lorsqu'il existe des indications objectives qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers a subi une perte de valeur.

#### *Passifs financiers*

Les passifs financiers de la Société comprennent les dettes fournisseurs et autres crédateurs.

Les passifs financiers sont évalués ultérieurement au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif

Les charges d'intérêts, le cas échéant, sont présentées dans les charges financières.

## **AUTRES EXIGENCES RELATIVES AU RAPPORT DE GESTION**

De l'information additionnelle se rapportant à la Société est disponible sur SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## **INFORMATIONS ADDITIONNELLES POUR LES ÉMETTEURS ÉMERGENTS SANS REVENU SIGNIFICATIF**

(a) dépenses d'exploration au coût ou capitalisées ;

Les informations requises sont présentées dans les notes complémentaires aux états financiers.

## **SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)**

### *Financial Instruments (continued)*

#### *Impairment of financial assets*

All financial assets, except for those at fair value through profit or loss, are subject to review for impairment at least at each reporting date. Financial assets are impaired when there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired.

#### *Financial liabilities*

The Company's financial liabilities include trade and other payables

Financial liabilities are measured subsequently at amortized cost using the effective interest method.

All interest-related charges are reported in profit or loss within Finance costs.

## **OTHER MD&A REQUIREMENTS**

Additional information relating to the Company is available on SEDAR at [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## **ADDITIONAL DISCLOSURE FOR VENTURE ISSUERS WITHOUT SIGNIFICANT REVENUE**

(a) capitalized or expensed exploration costs;

The required disclosure is presented in the notes of the financial statements.



**INFORMATIONS ADDITIONNELLES POUR LES ÉMETTEURS ÉMERGENTS  
SANS REVENU SIGNIFICATIF (SUITE)**

(b) frais généraux d'administration ;

Voici le détail des frais généraux d'administration pour l'exercice  
terminé le 30 septembre 2018 :

**ADDITIONAL DISCLOSURE FOR VENTURE ISSUERS WITHOUT  
SIGNIFICANT REVENUE (CONTINUED)**

(b) general administrative expenses;

For the year ended September 30, 2018, general administrative  
expenses are as follows:

<b>AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES</b>	<b>30 SEPTEMBRE 2018 SEPTEMBER 30, 2018</b>	<b>30 SEPTEMBRE 2017 SEPTEMBER 30, 2017</b>	<b>OTHERS OPERATING EXPENSES</b>
Intérêts et frais bancaires	757	709	Interest and bank charges
Messagerie et Publicité	4 804	4 099	Courier and advertising
Loyer et entretien	5 717	5 217	Rent and maintenance
Taxe Licence Permis	4 497	8 276	Taxes, licence and permit
Frais de représentation	52 838	34 717	Representation expenses
Location véhicule	9 083	10 791	Location
Télécommunications	1 231	2 213	Telecommunications
Papeterie et frais de bureau	8 418	9 396	Stationery and office supplies
<b>Total frais généraux</b>	<b>87 345</b>	<b>75 418</b>	<b>Total General Administrative expenses</b>



### INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Le tableau suivant détaille la structure du capital actions, des options et des bons de souscriptions de la Société au 24 Janvier 2019, à la date de ce rapport de gestion. Ces données sont sujettes à des ajustements comptables mineurs préalablement à la présentation d'états financiers futurs.

### DISCLOSURE OF OUTSTANDING SHARE DATA

The following table details the capital stock structure, warrants and share purchase options as at January 24, 2018, the date of this MD&A. These figures are subject to minor accounting adjustments prior to presentation in future financial statements.

	Date d'expiration Expiry date	Prix d'exercice Exercise price \$	Nombre Number	Nombre Number
Actions classe « A » Class « A » shares				31 663 293
Bons de souscription Warrants	Juin 2020 June 2020	0,65	2 310 000	
Bons de souscription aux courtiers/ Brokers Warrants	Juin 2020 June 2020	0,50	82 300	
Placement de Droit Rights Offering	Février 2019 February 2019	0,64	3 933 290	
Options d'achats d'actions Share purchase options	Mars 2023 March 2023	1,60	68 750	
Options d'achats d'actions Share purchase options	Janvier 2024 January 2024	0,80	75 000	
Options d'achats d'actions Share purchase options	Mars 2025 March 2025	0,80	68 750	
Options d'achat d'actions Share purchase options	Mars 2027 March 2027	0,80	62 500	
Options d'achat d'actions Share purchase options	Janvier 2028 January 2028	1,20	125 000	



## **FACTEURS DE RISQUES**

### **RISQUES LIÉS À L'OBTENTION DE LA LICENCE**

La capacité de l'Émetteur résultant de cultiver, stocker et vendre du cannabis est réglementé par la Loi sur le cannabis et d'autres lois applicables sur le cannabis. Santé Canada est le principal organisme de réglementation de l'industrie dans son ensemble. Les lois applicables sur les cannabis visent à traiter le cannabis comme tout autre stupéfiant utilisé à des fins médicales en créant les conditions propices à la création d'une nouvelle industrie commerciale responsable de sa production et de sa distribution. La capacité de la Société résultant de cultiver, stocker et vendre du cannabis au Canada dépend de l'obtention des licences émises par Santé Canada.

### **RISQUES RÉGLEMENTAIRES**

The activities of the Company are subject to regulation by Governmental Authorities, particularly Health Canada. Achievement of the Company's business objectives are contingent in part, upon compliance with regulatory Requirement enacted by these Governmental Authorities and Obtaining all regulatory Approvals, where necessary, for the sale of its products. The Company cannot predict the time required to Secure all appropriate regulatory Approvals for its products, or the extent of testing and documentation that may be required by Governmental Authorities. Any Delay Obtaining or Failure to obtain regulatory Approvals would significantly Delay the development of Markets and products and could have a material adverse effect on the Company's business, results of operations and financial condition.

### **FLUCTUATION DES PRIX DE MATIÈRES PREMIÈRES**

Les revenus de l'entreprise, le cas échéant, devraient provenir en grande partie de la production, de la vente et de la distribution de cannabis. Le prix de la production, de la vente et de la distribution du cannabis fluctuera considérablement en raison de la jeunesse de l'industrie du cannabis et de nombreux facteurs indépendants de la volonté de la société, notamment les tendances internationales, économiques et politiques, les attentes d'inflation, le taux de change, les taux d'intérêt, les habitudes de consommation mondiales ou régionales, la production spéculative et les méthodes de distribution. L'effet de ces facteurs sur le prix du produit produit par la société et, par conséquent, sur la viabilité économique de l'entreprise, ne peut être prédit avec exactitude.

## **RISK FACTORS**

### **RELIANCE ON LICENCE**

The Issuer's ability to grow, store and sell cannabis is regulated by the Cannabis Act and other applicable cannabis laws. Health Canada is the leading regulator for the industry as a whole. Applicable cannabis laws aim to treat cannabis like any other narcotic used for medical purposes by creating the conditions for the creation of a new commercial industry responsible for its production and distribution. The Corporation's ability to grow, store and sell cannabis in Canada depends on obtaining licenses issued by Health Canada.

### **REGULATORY RISKS**

The activities of the Company are subject to regulation by governmental authorities, particularly Health Canada. Achievement of the Company's business objectives are contingent in part, upon compliance with regulatory requirement enacted by these governmental authorities and obtaining all regulatory approvals, where necessary, for the sale of its products. The Company cannot predict the time required to secure all appropriate regulatory approvals for its products, or the extent of testing and documentation that may be required by governmental authorities. Any delay obtaining or failure to obtain regulatory approvals would significantly delay the development of markets and products and could have a material adverse effect on the Company's business, results of operations and financial condition.

### **FLUCTUATING PRICES OF RAW MATERIALS**

The Company revenues, if any, are expected to be in large part derived from the production, sale and distribution of cannabis. The price of production, sale and distribution of cannabis will fluctuate widely due to the how young the cannabis industry is and is affected by numerous factors beyond the Company's control including international, economic and political trends, expectations of inflation, currency exchange, interest rates, global or regional consumptive patterns, speculative production and distributions methods. The effect of these factor on the price of product produced by the Company and, therefore, the economic viability of any of the Company's business, cannot accurately be predicted.



## **ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

## **MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS**

### **ENVIRONNEMENT ET AUTRES RÈGLEMENTATIONS**

Les activités de la Société sont assujetties à la réglementation environnementale, notamment en ce qui concerne les émissions et les rejets dans l'eau, l'air et le sol, la manutention et l'élimination des matières et des déchets dangereux et non dangereux. La Société engagera des coûts et des obligations permanents liés à la conformité aux questions environnementales. Le défaut d'obtenir une approbation de conformité environnementales et réglementaires peut entraîner des coûts supplémentaires pour les mesures correctives, les pénalités ou les restrictions imposées à nos activités de fabrication. De plus, des modifications aux lois environnementales ou autres, une application plus rigoureuse de ces lois ou tout autre événement imprévu pourraient exiger des opérations étendues de la Société ou donner lieu à des responsabilités importantes, ce qui pourrait avoir un effet négatif important sur les activités, les résultats d'exploration et la situation financière de la Société.

### **FINANCEMENT**

La société en est à l'étape de développement et d'exploitation initiale et n'a généré aucun revenu. La capacité de la société à obtenir le financement nécessaire pour soutenir ses activités dépendra en partie des conditions du marché des capitaux et de la réussite de l'entreprise. Il ne peut y avoir d'assurance que l'entreprise réussira dans ses efforts pour obtenir un financement supplémentaire ou un financement supplémentaire à des conditions jugées satisfaisantes par la direction de l'entreprise. Si un financement supplémentaire est obtenu par l'émission d'actions de la société, le contrôle peut changer, et les actionnaires peuvent subir une dilution supplémentaire. Si des fonds suffisants ne sont pas disponibles ou ne sont pas disponibles selon des modalités acceptables, la société peut être tenue de réduire son plan d'affaires ou de cesser ses activités.

### **ENTREPRISE AGRICOLE**

L'activité principale de la Société concernera la culture du cannabis qui est un produit agricole. À ce titre, la Société est soumise aux risques inhérents à l'Activité agricole, tels que les organismes nuisibles, les maladies de plantes et les risques agricoles similaires. Rien ne garantit que les éléments naturels n'aient pas d'effets néfastes sur le volume, la qualité et la consistance des produits.

### **RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE**

Les états financiers audités de l'exercice terminé le 30 septembre 2018 et les autres informations financières contenues dans ce rapport de gestion sont la responsabilité de la direction de Corporation Terranueva et ont été approuvés par le conseil d'administration le 24 janvier 2019.

### **ENVIRONMENTAL AND OTHER REGULATIONS**

The Company's operations are subject to environmental and regulations concerning among other things, emission and discharges to water, air and land, the handling and disposal of hazardous and non-hazardous materials and waste. The Company will incur ongoing costs and obligations related to compliance with environmental matters. Failure to obtain an Environmental Compliance Approval or otherwise comply with environmental and regulations may result in additional costs for corrective measures, penalties or in restrictions on our manufacturing operation. In addition, changes in environmental or other laws, more vigorous enforcement thereof or other unanticipated event could require extensive to Company's operations or give rise to material liabilities, which could have a material adverse effect on the business, results of operations and financial condition of the Company.

### **FINANCING AND DEVELOPMENT**

The Company is in development and early operation stage and has not generated any revenues. The Company's ability to secure any required financing to sustain its operation will depend in part upon prevailing capital market conditions, as well as the Company's business success. There can be no assurance that the Company will be successful in its efforts to secure any additional financing or additional financing on terms satisfactory to the Company's management. If additional financing is raised by issuing Company's share, control may change, and shareholders may suffer additional dilution. If adequate funds are not available, or are not available on acceptable terms, the Company may be required to scale back its business plan or cease operating.

### **AGRICULTURAL OPERATIONS**

The main activity of the Society will be the cultivation of cannabis which is an agricultural product. As such, the Corporation is subject to the risks inherent in agricultural activity, such as pests, plant diseases and similar agricultural risks. There is no guarantee that natural elements will not adversely affect the volume, quality and consistency of products.

### **MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL INFORMATION**

The audited financial statements for the year ended September 30, 2018 and other financial information contained in this MD&A are the responsibility of Terranueva Corporation and have been approved by the Board of Directors on January 24, 2019.