

# **Corporation Terranueva**

(Anciennement Axe Exploration Inc.)

États financiers résumés intermédiaires non-audités  
**Pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 juin 2019**  
(en dollars canadiens)

Les états financiers ci-joint ont été préparés par la direction de Corporation Terranueva et n'ont pas été examinés par les auditeurs

# Corporation Terranueva

État consolidé de la situation financière intermédiaires  
(non-audité)

Au 30 juin 2019 et 30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

	Note	30 juin 2019 \$	30 septembre 2018 \$
<b>Actif</b>			
<b>Actif courant</b>			
Encaisse	6	1 121 219	1 002 942
Avances sans intérêts ni échéance		1 061 491	500 000
Frais payés d'avance		51 876	3 780
Actifs biologiques	7	45 957	-
Taxes à la consommation à recouvrer		208 512	66 310
		<u>2 489 055</u>	<u>1 573 032</u>
<b>Actif non courant</b>			
Construction en cours		313 692	214 444
Immobilisations corporelles	8	692 316	-
Droits d'utilisation	9	2 846 717	2 892 098
		<u>3 852 725</u>	<u>3 107 542</u>
<b>Total actif</b>		<u>6 341 780</u>	<u>4 680 574</u>
<b>Passif</b>			
<b>Passif courant</b>			
Comptes créditeurs et charges à payer		379 487	170 299
Obligation locative	9	22 081	22 081
Déventures	10	-	1 005 302
<b>Total passif courant</b>		<u>401 568</u>	<u>1 197 682</u>
<b>Passif non courant</b>			
Obligation locative	9	2 923 765	2 938 222
Déventures	10	305 658	953 015
		<u>3 229 423</u>	<u>3 891 237</u>
<b>Total passif</b>		<u>3 630 991</u>	<u>5 088 919</u>
<b>Capitaux propres (insuffisance)</b>			
Capital-actions	13	7 131 736	9
Options de conversion		-	150 865
Surplus d'apport		358 675	-
Déficit		(4 779 622)	(559 219)
		<u>2 710 789</u>	<u>(408 345)</u>
		<u>6 341 780</u>	<u>4 680 574</u>
<b>Continuité de l'exploitation</b>	2		

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Corporation Terranueva

## État consolidé intermédiaire des variations des capitaux propres

(non audité)

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2019 et la période de 215 jours terminée le 30 juin 2018

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Actions ordinaires \$	Options de conversion \$	Surplus d'apport \$	Deficit \$	Total \$
<b>Solde d'ouverture</b>		-	-	-	-	-
Perte nette et perte globale de la période		-	-	-	(197 496)	(197 496)
Émission d'actions	16 077 395	9	-	-	-	9
<b>Solde au 30 juin 2018</b>	16 077 395	9	-	-	(197 496)	(197 505)
<b>Solde au 30 septembre 2018</b>	16 077 395	9	150 865	-	(559 219)	(408 345)
Perte nette et perte globale de la période	-	-	-	-	(4 220 403)	(4 220 403)
Émission de débentures convertibles	-	-	501	-	-	501
Émission d'actions pour conversion de débentures	6 515 937	1 984 539	(151 366)	-	-	1 833 173
Émission d'action aux investisseurs d'Axe Exploration Inc, lors de la prise de contrôle inversée (note 5)						
• Actions ordinaires	3 933 293	1 966 645	-	-	-	1 966 645
• Options	-	-	-	113 675	-	113 675
Émission d'actions à titre de frais d'intermédiaire (Note 5)	1 250 000	625 000	-	-	-	625 000
Émission d'actions par placement privé	4 620 000	2 310 000	-	-	-	2 310 000
Émission d'actions par exercice de droits	435 536	278 743	-	-	-	278 743
Émission d'actions par exercice de bon de souscription	12 800	6 400	-	-	-	6 400
Octroi d'options		-	-	245 000	-	245 000
Frais d'émission d'actions		(39 600)	-	-	-	(39 600)
<b>Solde au 30 juin 2019</b>	32 844 961	7 131 736	-	358 675	(4 779 622)	2 710 789

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Corporation Terranueva

État consolidé intermédiaire des résultat net et résultat global

(non audités)

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2019 et la période de 215 jours terminée le 30 juin 2018

(en dollars canadiens)

		Pour le trimestre clos		Pour la période de neuf mois clos	
	Note	30 juin 2019	30 juin 2018	30 juin 2019	30 juin 2018
		\$	\$	\$	\$
Coût de production		137 249	-	137 249	-
Variation de la juste valeur des actifs biologiques	7	(16 963)	-	(16 963)	-
		<u>120 286</u>	<u>-</u>	<u>120 286</u>	<u>-</u>
<b>Marge Brute</b>		(120 286)	-	(120 286)	-
<b>Charges</b>					
Honoraires		109 997	70 562	405 791	115 158
Rémunération à base d'option	13	-	-	245 000	-
Salaires & avantages sociaux		228 470	-	508 505	-
Amortissement des droits d'utilisation		15 127	-	45 381	-
Amortissement des immobilisations corporelles		478	-	1 434	-
Frais généraux et administratifs		79 518	34 935	269 193	81 146
Frais financiers	12	76 729	160	254 892	1 192
Frais d'inscription	5	-	-	2 375 343	-
		<u>(630 605)</u>	<u>(105 657)</u>	<u>(4 225 825)</u>	<u>(197 496)</u>
<b>Résultat avant impôt différé</b>		(630 605)	(105 657)	(4 225 825)	(197 496)
<b>Revenu d'intérêt</b>		<u>4 805</u>	<u>-</u>	<u>5 422</u>	<u>-</u>
<b>Résultat net et résultat global de la période</b>		<u>(625 800)</u>	<u>(105 657)</u>	<u>(4 220 403)</u>	<u>(197 496)</u>
<b>Perte par action, de base et diluée</b>		<u>(0,02)</u>	<u>(0,01)</u>	<u>(0,13)</u>	<u>(0,01)</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Corporation Terranueva

## État consolidé intermédiaire des flux de trésorerie

(non audités)

Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2019 et la période de 215 jours terminée le 30 juin 2018

(en dollars canadiens)

	Note	Pour le trimestre clos		Pour la période de neuf mois close	
		30 juin 2019 \$	30 juin 2018 \$	30 juin 2019 \$	30 juin 2018 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux</b>					
<b>Activités opérationnelles</b>					
Résultat net de la période		(625 800)	(105 657)	(4 220 403)	(197 496)
Ajustements pour					
Composante non-monétaire des frais d'inscription	5	-	-	2 209 518	-
Rémunération à base d'actions		-	-	245 000	-
Intérêts sur l'obligation locative et les débetures convertibles		76 729	-	255 152	-
Amortissement des immobilisations corporelles	8	478	-	1 434	-
Amortissement des droits d'utilisation	9	15 127	-	45 381	-
		<u>(533 466)</u>	<u>(105 657)</u>	<u>(1 463 918)</u>	<u>(197 496)</u>
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	11	76 117	-	223	-
		<u>(457 349)</u>	<u>(105 657)</u>	<u>(1 463 695)</u>	<u>(197 496)</u>
<b>Activités d'investissement</b>					
Encaisse acquise par l'acquisition de Axe Exploration Inc	5	-	-	424 695	-
Augmentation des avances		-	-	(561 491)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles		(188 533)	-	(748 181)	-
		<u>(188 533)</u>	<u>-</u>	<u>(884 977)</u>	<u>-</u>
<b>Activités de financement</b>					
Émission d'actions	5	6 400	-	2 316 400	9
Exercice option de droits		-	-	278 743	-
Frais d'émission d'action	5	-	-	(39 600)	-
Paiements liés à l'obligation locative		(67 499)	-	(155 221)	-
Émission de débetures convertibles		-	600 000	66 627	700 000
		<u>(61 099)</u>	<u>600 000</u>	<u>2 466 949</u>	<u>700 009</u>
<b>Variation nette de l'encaisse au cours de la période</b>		<b>(706 981)</b>	<b>494 343</b>	<b>118 277</b>	<b>(502 513)</b>
<b>Encaisse, au début de la période</b>		<b>1 828 200</b>	<b>8 171</b>	<b>1 002 942</b>	<b>-</b>
<b>Encaisse, à la fin de la période</b>		<b>1 121 219</b>	<b>502 495</b>	<b>1 121 219</b>	<b>502 495</b>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

# Corporation Terranueva

Notes annexes

30 juin 2019

---

(en dollars canadiens)

## 1 Description des activités

Corporation Terranueva (la « Société ») a été constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions le 17 octobre 2007. Le 14 décembre 2018, parallèlement à une reprise inversée, la Société a changé son nom d'Axe Exploration Inc. pour Corporation Terranueva. Son siège social est situé au 255 Curé Labelle, bureau 204, 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 d'exploitation.

À ce jour, la Société n'a pas généré de revenus, a cumulé un déficit de 4 779 622 \$ 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 ait réussi dans le passé à obtenir les fonds nécessaires par l'émission de débentures et l'émission de capital action, 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.

De plus, aux fins de la présentation de l'information financière, les évaluations de la juste valeur sont classées aux niveaux 1, 2 ou 3 en fonction du degré d'observabilité des données utilisées pour les évaluations de la juste valeur et de l'importance de ces données pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. Les niveaux sont décrits ci-dessous :

Niveau 1 – cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques, auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;

Niveau 2 – données concernant l'actif ou le passif autres que les cours du marché inclus dans le niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement;

Niveau 3 – données non observables concernant l'actif ou le passif

# Corporation Terranueva

Notes annexes

30 juin 2019

---

(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) pour la préparation des états financiers intermédiaire, y compris la Norme comptable internationale (IAS) 34, Rapports financiers intérimaires. Par conséquent, les états financiers ne comprennent pas tous les renseignements et notes de bas de page exigé par les IFRS pour les états financiers de fin d'exercice.

Les états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration le 27 août 2019.

### Mode de préparation des états financiers

Les états financiers doivent être lus parallèlement aux états financiers pour la période initiale de 215 jours terminée le 30 septembre 2018 de Corporation Terranueva Pharma, qui ont été préparés conformément aux IFRS émises par l'IASB. Les conventions comptables, les méthodes de calcul et de présentation appliquées aux états financiers sont conformes à celles des états financiers antérieurs de Corporation Terranueva Pharma pour la période initiale de 215 jours terminée le 30 septembre 2018, sauf pour les politiques décrites ci-dessous.

#### a) Consolidation

Les états financiers comprennent les comptes de la Société depuis le 14 décembre 2018 et ceux de sa filiale en propriété exclusive Corporation Terranueva Pharma. Toutes les opérations inter compagnies, les soldes, les revenus et les dépenses sont éliminés pendant la consolidation.

#### b) Émission des unités

Les produits des placements unitaires sont répartis entre les actions et les bons de souscription émis en utilisant la valeur résiduelle pour déterminer la valeur des bons de souscription émis.

#### c) Rémunération et paiement à base d'action

La Société offre à ses administrateurs, dirigeants, employés et consultants admissibles un régime de rémunération fondé sur les actions. Chaque prix est considéré comme un prix distinct avec ses propres périodes d'acquisition et sa juste valeur. La juste valeur est mesurée à la date de la subvention en utilisant le modèle de tarification de l'option Black-Scholes.

Toute contrepartie payée sur l'exercice d'options d'actions est créditée au capital social. Aucun des plans de la Société ne prévoit d'options de règlement en espèces. Les charges accumulées résultant des options d'achat d'actions sont transférées au capital social lorsque les options sont exercées.

# Corporation Terranueva

Notes annexes

30 juin 2019

---

(en dollars canadiens)

Toutes les compensations sur actions réglées sont comptabilisées en fin de compte comme charges dans l'état des résultats (pertes) avec un crédit correspondant aux options d'achat d'actions, en capitaux propres. Si des périodes d'acquisition de droits ou d'autres conditions d'acquisition s'appliquent, la dépense est attribuée au cours de la période d'acquisition, en fonction de la meilleure estimation disponible du nombre d'options d'achat d'actions ou de mandats devant être dévolus. Les conditions d'acquisition non-marchande sont incluses dans les hypothèses concernant les instruments qui devraient devenir exerçables. Les estimations sont ensuite révisées s'il y a des indices que le nombre d'instruments devant être dévolus diffère des estimations antérieures. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans la période en cours.

## **d) Actifs biologiques**

La Société évalue ses actifs biologiques, qui se composent de plants de cannabis, à la juste valeur selon l'approche par le résultat, puis retranche le coût de ventes jusqu'au moment de la récolte, ce qui lui sert ensuite de base pour déterminer le coût des stocks de produits finis après la récolte. La Société capitalise tous les coûts directs et indirects à mesure qu'ils sont engagés pendant la transformation des actifs biologique, soit de la comptabilisation initiale à la récolte. Ces coûts comprennent ceux liés à la main d'œuvre, aux pousses, aux matériaux, aux services publics, aux installations, à l'amortissement, aux charges indirectes, à la rémunération à base d'actions des employés admissible, au contrôle qualité et aux tests. Les coûts directs et indirects capitalisés déterminés des actifs biologiques sont ultérieurement comptabilisés à titre de coût des marchandises vendues dans l'état des résultats et du résultat global au cours de la période où le produit connexe est vendu. Les semences sont évaluées à la juste valeur. Les profits et les pertes latents de l'exercice découlant des variations de la juste valeur diminuée du coût de vente sont inclus dans les résultats d'exploitation et présentés dans un poste distinct de l'état du résultat d'exploitation et présentés dans un poste distinct de l'état du résultat global de la période à laquelle ils se rapportent.

# Corporation Terranueva

Notes annexes

30 juin 2019

---

(en dollars canadiens)

## 4 Jugements, estimations et hypothèse

La préparation des états financiers conformément aux IFRS exige que la Société fasse des estimations et des hypothèses qui influent sur les montants déclarés des actifs et des passifs et sur la divulgation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers et des montants déclarés des produits et des charges au cours de la période de référence. La Société fait également des estimations et des hypothèses concernant l'avenir. La détermination des estimations exige l'exercice d'un jugement fondé sur diverses hypothèses et d'autres facteurs, comme l'expérience historique et les conditions économiques actuelles et prévues. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sont continuellement évaluées et sont fondées sur l'expérience historique et d'autres facteurs, y compris l'attente d'événements futurs qui sont jugés raisonnables dans les circonstances.

Lors de la préparation des états financiers, les jugements importants de la direction relativement à l'application des conventions comptables de la Société et des principales sources d'incertitude liées aux estimations étaient les mêmes que ceux qui s'appliquaient aux états financiers audités de la Société pour l'exercice terminé le 30 septembre 2018 ainsi que les nouveaux éléments décrits à la note 3.

## 5 Prise de contrôle inversée et transactions liées

Le 14 décembre 2018, dans le cadre d'une entente entre la Société et Corporation Terranueva Pharma (« Pharma ») :

-La Société a consolidé son capital action sur une base de 16 :1 avec des ajustements connexes à ses options d'achats d'action en circulation, après quoi 3 933 290 actions de la Société étaient en circulation après la consolidation

- La Société a complété un placement privé pour le produit brut total de 2 310 000 \$. Dans le cadre de ce placement privé, la Société a émis 4 620 000 unités au prix de 0,50 \$ l'unité. Chaque unité était composée d'une action ordinaire et d'un demi- bon de souscription d'achat d'actions ordinaires, chaque bon de souscription pouvant être exercé pendant 18 mois à compter de la date de clôture du placement privé à un prix d'exercice de 0,65 \$. Sur le produit total reçu de 2 310 000 \$ ont été attribués au capital social et une valeur de zéro a été attribuée aux bons de souscription en fonction de la valeur résiduelle en utilisant le cours des actions à la date de clôture. La Société a payé des frais de courtiers de 38 150 \$ pour ce placement privé.

-Les actionnaires de Pharma ont reçu une action ordinaire post-consolidation de la Corporation en échange de chaque action ordinaire de Pharma détenue. Des frais d'intermédiaires consistant en l'émission de 1 250 000 actions ordinaires ont été versés à une partie sans lien de dépendance.

Aux fins de traitement comptable, cette transaction est considérée comme une prise de contrôle inversée de la Société par Pharma, en vertu de laquelle Pharma a acquis le contrôle de la Société par le biais de l'émission réputée de 3 933 293 actions ordinaires (sur une base post consolidation) aux actionnaires de la Corporation en fonction de l'actif net de la Société au 14 décembre 2018. Par conséquent, ces états financiers ne reflètent que l'actif, le passif, les opérations et les flux de trésorerie de Pharma pour les dates et les périodes antérieures au 14 décembre 2018 et comprennent l'actif et le passif de la Société depuis le 14 décembre 2018.

# Corporation Terranueva

Notes annexes

30 juin 2019

---

(en dollars canadiens)

La transaction et le financement décrits ci-dessus constituent ensemble la transaction admissible de la Société au sens des politiques de la Bourse canadienne.

La transaction constitue une reprise inversée de la Société, mais elle ne correspond pas à la définition d'une combinaison d'entreprises selon IFRS 3 Combinaisons d'entreprises. Par conséquent, l'opération de reprise inversée est comptabilisée conformément à la norme IFRS 2 Paiement fondé sur des actions.

Conformément à IFRS 2, les instruments de capitaux propres émis ont été comptabilisés à la juste valeur des actifs nets acquis et des services reçus. Les services reçus par la Société consistent en l'inscription de la Corporation à la Bourse et sont mesurés au montant de l'excédent de la juste valeur des instruments de capitaux propres émis par la Corporation au moment de la transaction sur l'actif net acquis de la Corporation. La transaction avec la Corporation est donc comptabilisée en substance comme si Pharma avait procédé à l'émission d'actions et d'options d'achat d'actions pour acquérir l'actif net de la Société.

L'acquisition a été comptabilisée comme suit :

Compensation payée	\$
3 933 293 actions ordinaires présumées émises aux actionnaires actuels de la Corporation (1)	1 966 645
1 250 000 actions ordinaires émises pour les frais d'intermédiaires	625 000
400 000 options d'achat d'actions ordinaires réputées émises aux actionnaires actuels de la Corporation (2)	113 675
Frais de transaction payés en espèces	259 246
	<hr/>
	2 964 566

## Actifs net acquis

Actif net de la Société au 14 décembre 2018	589 223
Frais d'inscription	<hr/>
	2 375 343

- (1) Selon le nombre d'actions ordinaires en circulation de la Société au 14 décembre 2018. Le prix des actions ordinaires était basé sur le prix du placement privé concurrent.
- (2) Selon le nombre d'options d'achat d'actions en cours de la Société au 14 décembre 2018. La juste valeur des options d'actions ordinaires a été calculée à l'aide d'un modèle de Black & Scholes, fondé sur les hypothèses suivantes : taux d'intérêt moyen sans risque de 2,48 %, rendement de dividendes prévu de 0 %, volatilité prévue de l'encours de 100 % et durée de vie prévue d'environ 3 à 10 ans, parallèlement à l'échéance initiale des options d'actions ordinaires. La volatilité attendue a été estimée en comparant des situations comparables pour des entreprises semblables à la Société.

# Corporation Terranueva

Notes annexes

30 juin 2019

(en dollars canadiens)

## 6 Encaisse

	30 juin 2019 \$	30 septembre 2018 \$
Encaisse	1 015 410	15 120
Encaisse en fidéicommis	105 809	987 822
	<u>1 121 219</u>	<u>1 002 942</u>

## 7 Actifs Biologiques

Les actifs biologiques de la Société se composent de plants de cannabis, des semences aux plants arrivés à maturité. Les variations de la valeur comptable des actifs biologiques se présentent comme suit;

	Pour le trimestre terminé le		Pour la période de neuf mois terminée le	
	30 juin 2019 \$	30 juin 2018 \$	30 juin 2019 \$	30 juin 2018 \$
Valeur nette comptable, ouverture	-	-	-	-
Coûts de production capitalisés	28 994	-	28 994	-
Augmentation nette de la juste valeur attribuable à la transformation biologique, déduction faite des coûts de vente	16 963	-	16 963	-
	<u>45 957</u>	<u>-</u>	<u>45 957</u>	<u>-</u>
<b>Valeur nette comptable, fin de période</b>	<b>45 957</b>	<b>-</b>	<b>45 957</b>	<b>-</b>

Au 30 juin 2019, la juste valeur des actifs biologiques se composait notamment de 479 \$ en semences et de 45 478\$ en plants de cannabis (aucun en 2018). Les estimations importantes utilisées pour déterminer la juste valeur des plants de cannabis sont les suivantes :

- Le rendement par plant.
- Le stade de croissance estimé en tant que pourcentage des coûts engagés par rapport au coût total porté en diminution de la juste valeur totale estimée par gramme (déduction faite des coûts de commande) pour obtenir la juste valeur en cours des actifs biologiques estimés n'ayant pas encore été récoltés.
- Les coûts engagés (en pourcentage) pour chacun des stades de croissance du plant.
- Le prix de vente par gramme évalué à la juste valeur, diminué du coût d'achèvement et du coût de la vente.
- La destruction et les pertes de plants pendant la récolte et transformation

# Corporation Terranueva

## Notes annexes

30 juin 2019

---

(en dollars canadiens)

Tous les actifs biologiques sont classés à titre d'actifs courants dans l'état de la situation financière et sont considérés comme étant de niveau 3 aux fins de l'estimation de leur juste valeur. Au 30 juin 2019, il était attendu que les actifs biologiques de la Société produisent environ 45 kilogrammes de cannabis (zéro en 2018). Les estimations de la Société sont, par leur nature, susceptibles de changer. Les variations du rendement anticipé se refléteront dans les variations futures de la juste valeur des actifs biologiques.

L'évaluation des actifs biologiques repose sur une approche par le résultat, selon laquelle la juste valeur au moment de la récolte est estimée en fonction des prix de vente diminués des coûts de vente. Pour ce qui est des actifs biologiques en cours de production, la juste valeur au moment de la récolte est ajustée selon le stade de croissance à la date de clôture. Le stade de croissance est déterminé en fonction des coûts engagés par rapport au coût total. Le pourcentage obtenu est appliqué à la juste valeur totale estimative par gramme (déduction faite des coûts de commande) pour obtenir la juste valeur en cours des actifs biologiques estimés n'ayant pas encore été récoltés.

Les données non observables importantes relevées par la direction, leur intervalle de valeur et l'analyse de la sensibilité sont présentées dans les tableaux ci-après. Le tableau qui suit résume les données non observables pour la période close le 30 juin 2019 :

Données non observables	Valeur des données	Analyse de la sensibilité
<b>Prix de vente moyen</b> Obtenu d'après les prix de vente Valeur des données au détail réels par souche.	4 \$ le gramme de cannabis séché.	Une augmentation ou une diminution de 5 % du prix de vente moyen se traduirait par une variation d'environ 9 160 \$ de l'évaluation
<b>Rendement par plant</b> Obtenu d'après les résultats historiques du cycle de récolte par souche	92 à 184 grammes par plant.	Une augmentation ou une diminution de 5 % du rendement moyen par plant se traduirait par une variation d'environ 9 160 \$ de l'évaluation
<b>Stade de croissance</b> Le stade de croissance est déterminé à partir de l'état d'avancement dans le cycle de récolte	Avancement moyen de 80 %.	Une augmentation ou une diminution de 5 % du stade de croissance moyen par plant se traduirait par une variation d'environ 11 335 \$ de l'évaluation.
<b>Pertes</b> Obtenues d'après l'estimation des pertes subies durant le cycle de récolte et de production	3 % à 30 % selon le stade du cycle de récolte.	Une augmentation ou une diminution de 5 % des pertes prévues se traduirait par une variation d'environ 9 160 \$ de l'évaluation.

---

Étant donné qu'il s'agit de la première récolte de la Société, il n'y a pas de données non observables pour 2018.

# Corporation Terranueva

Notes annexes

30 juin 2019

(en dollars canadiens)

## 8 Immobilisations corporelles

	Pour le trimestre terminé le		Pour la période de neuf mois terminée le	
	30 juin 2019	30 juin 2018	30 juin 2019	30 juin 2018
	\$	\$	\$	\$
Valeur nette comptable, ouverture	573 052	-	478 242	-
Additions	119 742	-	215 508	-
Amortissement de la période	(478)	-	(1 434)	-
<b>Valeur nette comptable, fin de période</b>	<b>692 316</b>	<b>-</b>	<b>692 316</b>	<b>-</b>

## 9 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 :

	30 juin 2019	30 septembre 2018
	\$	\$
<b>Droits d'utilisation</b>		
Terrain	799 486	799 486
Bâtiment	2 047 231	2 092 612
	<u>2 846 717</u>	<u>2 892 098</u>
<b>Obligation locative</b>		
Passif courant	22 081	22 081
Passif non courant	2 923 765	2 938 222
	<u>2 945 846</u>	<u>2 960 303</u>

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

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

	Pour la période de 9 mois terminée le 30 juin 2019	30 septembre 2018
Charge d'amortissement des droits d'utilisation du bâtiment	<u>15 127</u>	<u>25 212</u>
Charge d'intérêt de l'obligation locative	<u>60 031</u>	<u>99 992</u>

# Corporation Terranueva

Notes annexes

30 juin 2019

(en dollars canadiens)

## 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 8,20 % pour une période estimée initialement à 24 mois se terminant le 30 avril 2020, date de l'exercice prévu de l'option d'achat.

## 10 Débentures

	30 juin 2019	30 septembre 2018
	\$	\$
Valeur nominale de 100 000 \$, portant intérêt au taux annuel de 10 %, échéant en octobre 2018 <sup>(1)</sup>	-	100 000
Valeur nominale de 892 500 \$, portant intérêt au taux annuel de 10 %, convertibles au gré du détenteur en 21 081 actions ordinaires, échéant en novembre 2018 <sup>(2)</sup>	-	905 302
Valeur nominale de 366 667 \$, (1 100 000\$ au 30 septembre 2018) portant intérêt au taux annuel de 7 %, échéant en janvier 2020 <sup>(3)</sup>	305 658	953 015
	<u>305 658</u>	<u>1 958 317</u>
Partie courante	-	(1 005 302)
	<u>305 658</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. Ces débentures ont été converties le 11 octobre 2018

(2) Le passif est actualisé à un taux de 20 %. Ces débentures sont garanties par les actifs présents et futurs. Ces débentures, d'une valeur de 1 000 000\$ ont été converties en 22 500 actions, le 23 novembre 2018.

(3) Un tiers de la valeur nominale a été converti automatiquement en 8 250 actions ordinaires le 23 novembre 2018 et un autre tiers de la valeur nominale a été converti en 1 466 667 actions le 14 février 2019. 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.

# Corporation Terranueva

Notes annexes

30 juin 2019

---

(en dollars canadiens)

## 11 Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement

	Période de 3 mois terminée le 30 juin 2019	Période de 3 mois terminée le 30 juin 2018	Période de 9 mois terminée le 30 juin 2019	Période de 215 jours terminée le 30 juin 2018
	\$	\$	\$	\$
Frais payés d'avance	22 452	-	(43 333)	-
Crédit d'impôt à recevoir	1 600	-	--	-
Taxes à la consommation à recevoir	177 477	-	(138 292)	-
Actifs biologiques	(42 963)	-	(45 957)	-
Comptes créditeurs et charges à payer	(82 450)	-	227 805	-
	<u>76 116</u>	<u>-</u>	<u>223</u>	<u>-</u>

## 12 Frais financiers

	Période de trois mois terminée le 30 juin 2019	Période de trois mois terminée le 30 juin 2018	Période de neuf mois terminée le 30 juin 2019	Période de 215 jours terminée le 30 juin 2018
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur les débentures	16 698	-	114 487	-
Intérêts sur l'obligation locative	<u>60 031</u>	<u>-</u>	<u>140 405</u>	<u>-</u>
	<u>76 729</u>	<u>-</u>	<u>254 892</u>	<u>-</u>

# Corporation Terranueva

Notes annexes

30 juin 2019

---

(en dollars canadiens)

## 13 Capital Social

### Autorisé

Nombre illimité d'action ordinaires

Les mouvements dans la capital-social de la Société se détaillent comme suit :

### Bons de souscription

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit :

	Quantité	30 juin 2019 Prix de souscription \$	Quantité	30 septembre 2018 Prix de souscription \$
Solde d'ouverture		-	-	-
Octroyés	2 310 000	0,65	-	-
<b>Solde à la fin</b>	<b>2 310 000</b>	<b>0,65</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La Société a émis le 14 décembre 2018, 2 310 000 bons de souscription, d'une durée de 18 mois à un prix de 0,65\$.

### Bons de souscription aux courtiers

	Quantité	30 juin 2019 Prix de souscription \$	Quantité	30 septembre 2018 Prix de souscription \$
<b>Solde d'ouverture</b>		-	-	-
Octroyés	78 080	0,50	-	-
Exercés	12 800	0,50	-	-
<b>Solde à la fin</b>	<b>65 280</b>	<b>0,50</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La Société a émis le 14 décembre 2018, 78 080 bons de souscription, d'une durée de 18 mois à un prix de 0,50\$. Au cours de la période terminée le 30 juin 2019, 12 800 bons de souscription à un prix d'exercice de 0,50\$ ont été exercés pour un produit de 6 400\$, ce qui s'est traduit par l'émission de 12 800 actions ordinaires.

# Corporation Terranueva

Notes annexes

30 juin 2019

(en dollars canadiens)

## Options d'achat d'actions

La Société a instauré un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») en vertu duquel des options peuvent être accordées à des dirigeants, administrateurs, employés, consultant ainsi qu'à des fournisseurs de services de la Société.

		30 juin 2019	30 septembre 2018
		Quantité	Quantité
		Prix de levée moyen pondéré	Prix de levée moyen pondéré
		\$	\$
Octroyés	Solde d'ouverture	2 625 000	-
		0,59	-
	Solde à la fin	2 625 000	-
		0,59	-

Le tableau suivant résume les informations concernant les options sur actions en cours au 30 juin 2019.

Options en circulation au 30 juin 2019	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (année)	Prix de levée \$	Date d'échéance
150 000	2,6	0,50\$	4 février 2022
68 750	3,7	1,60\$	27 mars 2023
75 000	4,6	0,80\$	21 janvier 2024
68 750	5,6	0,80\$	25 mars 2025
62 500	7,6	0,80\$	29 mars 2027
125 000	8,5	1,20\$	10 janvier 2028
2 075 000	9,7	0,50\$	4 février 2029
<b>2 625 000</b>			

# Corporation Terranueva

Notes annexes

30 juin 2019

---

(en dollars canadiens)

## Rémunération à base d'actions

Pour le trimestre clos le 30 juin 2019 il n'y a pas eu de rémunération à base d'action. Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2019, la société a comptabilisé une charge de rémunération à base d'actions de 245 000\$ (nil pour chacune les périodes correspondantes closes le 30 juin 2018). Pour déterminer le montant de la rémunération à base d'actions, la Société a utilisé le modèle d'évaluation d'option de Black-Scholes pour établir la juste valeur des option attribuées et appliqué les hypothèses suivantes :

Hypothèses	31 mars 2019
Prix d'exercice	0,50\$
Taux d'intérêt sans risque	2,75%
Durée de vie prévue	10 ans
Volatilité	76%

## 14 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 :

	Période de trois mois terminé le 30 juin 2019 \$	Période de trois mois terminé le 30 juin 2018 \$	Période de neuf mois terminé le 30 juin 2019 \$	Période de 215 jours terminé le 30 juin 2018 \$
Honoraires et salaires	154 985	70 562	404 486	115 158

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 neuf mois close le 30 juin 2019, la Société a versé des frais généraux et administratifs s'élevant à 0\$ (5 050\$ pour la période de 215 jours terminée le 30 juin 2018) 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.