



TERRANUEVA

Corporation Terranueva

**États financiers consolidés intermédiaires
Trimestres et semestres clos les
31 mars 2021 et 2020**

(en CAD)

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

Conformément *Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue*, Partie 4, sous-section 4.3 (3)(a), si un auditeur n'a pas effectué l'examen des états financiers intermédiaires consolidés, ceux-ci doivent être accompagnés par un avis au lecteur indiquant que les états financiers intermédiaires n'ont pas été examinés par un auditeur. Les états financiers intermédiaires consolidés de la Société ont été préparés par et sont la responsabilité de la direction de la Société. Les états financiers intérimaires consolidés non audités de Corporation Terranueva au 31 mars 2021 et pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2021 et 2020 n'ont pas été examinés par les auditeurs externes de la Société.

Corporation Terranueva

États consolidés intermédiaires de la situation financière

		Au 31 mars 2021	Au 30 septembre 2020
	Note	\$	\$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie	5	1 371 728	314 274
Autres montants à recevoir	6	80 031	72 968
Actifs biologiques	7	-	40 244
Stocks	8	607 408	458 213
Frais payés d'avance		119 736	79 341
		2 178 903	965 040
Actif non courant			
Immobilisations corporelles	9	1 561 457	1 719 016
Contrats locatifs	10	2 805 224	2 837 997
		4 366 681	4 557 013
		6 545 584	5 522 053
Passif			
Passif courant			
Crédit rotatif	11	942 167	941 907
Comptes créditeurs et charges à payer		1 295 438	1 061 818
Déventures	12	436 749	429 237
Passif courant des créances locatives	10	42 058	39 531
		2 716 411	2 472 493
Passif non courant			
Créances locatives	10	2 914 636	2 936 396
Dette à long terme	13	739 141	332 119
		3 653 777	3 268 515
		6 370 188	5 741 008
Capitaux propres			
Capital social	16	8 164 874	7 114 874
Surplus d'apport		937 000	843 960
Déficit		(8 926 478)	(8 177 789)
		175 396	(218 955)
		6 545 584	5 522 053
Continuité d'exploitation	2		
Litiges	23		

Approuvé par le conseil le 26 mai 2021

(-) Jean-Luc Landry, administrateur

(-) Marc-André Aubé, administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Corporation Terranueva

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

	Note	Nombre d'actions	Capital social	Surplus d'apport	Déficit	Total
			\$	\$	\$	\$
Solde au 30 septembre 2020		32 844 961	7 114 874	843 960	(8 177 789)	(218 955)
Émission d'actions par placement privé		13 125 000	1 050 000	-	-	1 050 000
Résultat net et résultat global de l'exercice		-	-	-	(748 689)	(748 689)
Rémunération à base d'actions	16	-	-	93 040	-	93 040
Solde au 31 mars 2021		45 969 961	8 164 874	937 000	(8 926 478)	175 396
Solde au 30 septembre 2019		32 844 961	7 114 874	607 710	(6 052 828)	1 669 756
Résultat net et résultat global de l'exercice		-	-	-	(1 160 163)	(1 160 163)
Rémunération à base d'actions	16	-	-	130 272	-	130 272
Solde au 31 mars 2020		32 844 961	7 114 874	737 982	(7 212 991)	639 865

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Corporation Terranueva

États consolidés intermédiaires du résultat net et du résultat global

	Note	Trimestres clos le 31 mars		Semestres clos le 31 mars	
		2021	2020	2021	2020
Coût des marchandises vendues		\$	\$	\$	\$
Coût de production		256 235	293 599	539 135	289 809
Aide gouvernementale	3 (vii)	(160 459)	-	(240 321)	-
Transfert aux stocks		(191 525)	7 796	(394 562)	8 701
Variation de la juste valeur des actifs biologiques	7	8 853	(20 615)	40 244	135 684
Perte de valeur des stocks	8	94 234	-	231 470	-
Marge brute déficitaire		7 339	280 780	175 966	434 194
Charges					
Honoraires		113 601	12 006	152 471	84 249
Rémunération à base d'actions	16	33 975	14 578	93 040	130 272
Salaires et charges sociales		43 282	67 604	120 289	151 844
Aide gouvernementale	3 (vii)	(68 769)	-	(102 995)	-
Amortissement des contrats locatifs	10	16 387	3 730	32 773	30 254
Frais généraux et administratifs		46 230	38 880	92 253	162 504
Frais financiers	15	87 165	91 330	184 893	166 846
		271 870	228 128	572 723	725 969
Résultat net et résultat global de l'exercice		(279 209)	(508 908)	(748 689)	(1 160 163)
Perte par action, de base et diluée		(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,04)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué		33 276 468	32 844 961	33 276 468	32 844 961

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Corporation Terranueva

États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie

	Note	Trimestres clos le 31 mars		Semestres clos le 31 mars	
		2021	2020	2021	2020
		\$	\$	\$	\$
Activités opérationnelles					
Résultat net		(279 209)	(508 908)	(748 689)	(1 160 163)
Éléments hors trésorerie					
Intérêts sur les débiteures, contrats locatifs et dette à long terme		71 618	8 423	146 077	16 439
Variation de la juste valeur des actifs biologiques	7	8 853	7 796	40 244	8 701
Perte de valeur des stocks	8	94 234	(20 615)	231 470	135 684
Rémunération à base d'actions	16	33 975	14 578	93 040	130 272
Aide gouvernementale	3 (vii)	(229 227)	-	(343 316)	-
Amortissement des contrats locatifs	10 ii)	16 387	3 730	32 773	30 254
Amortissement des immobilisations corporelles	9	78 780	125 842	157 560	228 521
		(204 590)	(369 154)	(390 842)	(610 292)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	14	26 073	96 489	(82 380)	(393 510)
		(178 517)	(272 665)	(473 222)	(1 003 802)
Activités d'investissement					
Acquisition d'immobilisations corporelle		-	(27 080)	-	(45 448)
		-	(27 080)	-	(45 448)
Activités de financement					
Émission d'actions ordinaires par placement privé		1 050 000	-	1 050 000	-
Augmentation du crédit rotatif	11	-	83 292	-	583 292
Remboursement des créances locatives		(69 724)	-	(139 325)	-
Nouvelles dettes à long terme et créances locatives	13	500 000	-	620 000	-
		1 480 276	83 292	1 530 675	583 292
Variation nette de la trésorerie au cours de la période		1 301 760	(216 453)	1 057 454	(465 958)
Trésorerie à l'ouverture de la période		69 968	324 658	314 274	574 163
Trésorerie à la clôture de la période		1 371 728	108 205	1 371 728	108 205

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

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. La Société détient des licences de culture, transformation et vente (médicale et récréative) émises par Santé Canada en vertu du nouveau règlement d'application de la Loi sur le cannabis (Canada). Son siège social est situé au 803, boul. L'Ange-Gardien, L'Assomption (Québec) Canada. Ses actions sont inscrites au Canadian Stock Exchange (CSE) sous le symbole « TEQ ».

2 Mode de présentation et continuité d'exploitation

Les présents états financiers consolidés 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 8 926 478 \$ 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 sur sa capacité à rendre ses activités commerciales rentables 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, l'émission de capital social et la signature d'une facilité de crédit, 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 d'exploitation peut être inappropriée, car il existe un doute important sur le bien-fondé de l'hypothèse.

Les présents états financiers consolidés ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être apportés à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes des états consolidés de la situation financière si l'hypothèse de la continuité d'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 d'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 consolidés sont résumées à la note 3.

La publication des états financiers consolidés de la Société a été approuvée et autorisée par le conseil d'administration le 26 mai 2021.

COVID-19

Au mois de mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a déclaré que l'épidémie de COVID-19 était une pandémie mondiale. La situation est en constante évolution, et les mesures mises en œuvre ont de nombreuses répercussions économiques sur les plans mondial et local. En réponse à l'épidémie de COVID-19, les gouvernements ont mis en œuvre des mesures d'urgence pour combattre la propagation du virus. Ces mesures, qui comprennent notamment l'interdiction de voyager, des périodes de quarantaine auto-imposées et la distanciation sociale, ont entraîné des perturbations importantes pour les entreprises, ce qui a donné lieu à un ralentissement de l'économie.

La durée et les répercussions de la pandémie de COVID-19 demeurent inconnues à ce jour, tout comme l'effet des mesures gouvernementales.

Le climat économique difficile actuel peut entraîner des répercussions financières sur la Société, qui pourraient être importantes, incluant la capacité à obtenir du financement. La Société est à mettre en place des mesures afin d'atténuer l'impact de la pandémie sur ses opérations futures.

3 Principales méthodes comptables

Déclaration de conformité

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

(i) Consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Société et ceux de sa filiale en propriété exclusive, Corporation Terranueva Pharma. Toutes les opérations inter sociétés, les soldes, les produits et les charges sont éliminés pendant la consolidation.

(ii) Trésorerie

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

(iii) 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 des ventes jusqu'au moment de la récolte, ce qui lui sert ensuite de base pour déterminer le coût des stocks 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 admissibles, au contrôle de 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 les états consolidés du résultat net 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 pertes latents de l'exercice découlant des variations de la juste valeur diminuée du coût des ventes sont inclus dans le résultat global de l'exercice auquel ils se rapportent.

(iv) Stocks

Les stocks sont évalués au coût ou à la valeur nette de réalisation, selon le moindre des deux montants. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen pondéré. Les stocks de cannabis récolté sont transférés des actifs biologiques à la juste valeur à la récolte, ce qui devient le coût réputé initial des stocks. Les coûts après récolte sont capitalisés dans les stocks s'ils sont inférieurs à la valeur nette de réalisation. Les coûts subséquents comprennent les coûts des matériaux et de la main-d'œuvre liés au taillage, au séchage, aux essais, à l'emballage et au contrôle de qualité. Les coûts directs et indirects capitalisés déterminés qui se rapportent aux stocks sont ultérieurement comptabilisés à titre de coûts des marchandises vendues dans les états consolidés du résultat net et du résultat global lorsque le produit est vendu, exclusion faite des montants de la juste valeur réalisée inclus dans les stocks vendus, qui sont comptabilisés dans un poste distinct à même la marge brute avant amortissement inscrit dans les états consolidés du résultat net et du résultat global. La valeur nette de réalisation correspond au prix de vente estimatif dans le cours normal des activités, diminué des coûts estimatifs pour l'achèvement, et des coûts estimatifs de la vente. L'emballage et les fournitures sont initialement évalués au coût, puis au coût ou à la valeur nette de réalisation, selon le moindre des deux montants.

(v) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût, diminué des amortissements et des pertes de valeur. La durée et la méthode d'amortissement sont présentées ci-après :

Catégorie	Type	Durée
Matériel de culture et de production	Amortissement linéaire	5 ans
Équipements et matériel	Amortissement linéaire	5 ans
Équipement informatique	Amortissement linéaire	2 ans
Équipement de sécurité	Amortissement linéaire	5 ans
Améliorations locatives	Amortissement linéaire	Le moindre de leur vie utile et la durée de vie de l'immeuble
Projets en cours	Aucun amortissement	s. o.

La valeur résiduelle, la durée de vie et le mode d'amortissement font l'objet d'un examen et sont ajustés au besoin à chaque clôture d'exercice.

Les gains et pertes à la cession d'une composante d'une immobilisation corporelle sont calculés en comparant le produit de la vente avec la valeur comptable de l'immobilisation corporelle, puis sont comptabilisés au résultat net.

Les projets en cours ne sont pas amortis au cours de la période de construction. Ils seront amortis lorsque l'actif deviendra disponible pour l'usage auquel il est destiné. Pour l'exercice 2020, les projets en cours ont été transférés aux améliorations locatives.

(vi) 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.

Les actifs et passifs découlant d'un bail sont mesurés initialement sur une base actualisée. La créance 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 la créance 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 charge 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 de 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 10, la Société a jusqu'au 1^{er} août 2022 pour exercer l'option d'achat sur la propriété louée.

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.

(vii) Aide gouvernementale

La Société a reçu une contribution financière remboursable de 1 000 000 \$ (500 000 \$ en 2020) de l'Agence de développement économique du Canada pour les régions du Québec portant sur les besoins de liquidités en lien avec les coûts d'opération.

(viii) Impôts sur les résultats

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

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.

Impôt différé

L'impôt différé est comptabilisé selon la méthode du passif fiscal, sur les différences temporaires entre la base fiscale des actifs et des passifs et leur valeur comptable dans les états consolidés de la situation financière. Les actifs et les passifs d'impôt différé 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 tous les actifs d'impôt différé ou une partie de ceux-ci; dans ce cas, les actifs doivent être diminués.

Les actifs et les 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 des passifs d'impôt différé sont comptabilisées à titre de revenu ou de charge d'impôt aux résultats, 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.

(ix) 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 l'octroi 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 plan 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.

Toutes les compensations sur actions réglées sont comptabilisées comme charges dans les états consolidés du résultat net et du résultat global 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 marchandes 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.

(x) 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 l'exercice par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de cet exercice.

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 débentures.

(xi) 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 dans les états consolidés de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire et inconditionnel 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 auxquelles les instruments ont été acquis et selon leurs caractéristiques.

Dépréciation

À chaque date de clôture, la Société évalue de manière prospective les pertes de crédit attendues découlant de ses titres de créances comptabilisés au coût amorti. La méthode de dépréciation appliquée nécessite de déterminer s'il y a eu une importante augmentation du risque de crédit.

Pour les créances clients, la Société applique la méthode simplifiée, laquelle exige que les pertes attendues pour la durée de vie soient comptabilisées au moment de la comptabilisation initiale des créances. La Société suppose qu'il n'y a aucune augmentation importante du risque de crédit pour les instruments dont le risque de crédit est faible.

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 que 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.

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 et avances
Passifs financiers au coût amorti	Comptes créditeurs et charges à payer
	Crédit rotatif
	Déventures
	Dette à long terme

Hiérarchie de la juste valeur des instruments financiers

Aux fins de la présentation de l'information financière, les évaluations de la juste valeur sont classées au niveau 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.

(xii) 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.

(xiii) 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 tous les avantages économiques nécessaires pour éteindre une provision ou une partie de ceux-ci sont censés être recouvrés 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.

4 Jugements, estimations et hypothèses

La préparation des états financiers consolidés conformément aux IFRS exige que la Société fasse des estimations et des hypothèses qui influent sur les montants déclarés des actifs et des passifs, sur la divulgation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers consolidés et sur les 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.

Corporation Terranueva

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

Lors de la préparation des états financiers consolidés, les jugements importants de la direction relativement à l'application des méthodes comptables de la Société et les principales sources d'incertitude liées aux estimations sont présentés ci-après :

Juste valeur des actifs biologiques

La Société évalue les actifs biologiques à la juste valeur diminuée des coûts de vente jusqu'au moment de la récolte. En raison de l'historique inexistant, la Société estime les coûts de vente de sorte qu'une marge de profit est générée tout au long de la floraison. La différence entre les coûts réels et l'estimation faite par la Société est enregistrée comme une perte de valeur dans les états consolidés du résultat net et du résultat global.

Exercice de l'option d'achat du bâtiment

La Société détient une option d'achat du bâtiment qui expire le 1er août 2022. La direction tient compte de ce jugement dans la comptabilisation du contrat locatif ainsi que de la créance locative, conformément à IFRS 16 Contrats de location.

5 Trésorerie

	Au 31 mars 2021	Au 30 septembre 2020
	\$	\$
Encaisse	1 360 599	299 257
Encaisse en fidéicomis	11 129	15 107
	1 371 728	314 274

6 Autres montants à recevoir

	Au 31 mars 2021	Au 30 septembre 2020
	\$	\$
Taxes à la consommation à recouvrer	53 800	62 968
Option d'achat	10 000	10 000
Avances à recevoir	16 231	-
	80 031	72 968

7 Actifs biologiques

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

	Au 31 mars 2021	Au 30 septembre 2020
	\$	\$
Valeur nette comptable à l'ouverture	40 244	85 351
Coûts de production capitalisés	298 815	619 384
Transfert vers les stocks	(298 815)	(619 384)
Variation de la juste valeur attribuable à la transformation biologique, déduction faite des coûts de production	(40 244)	(45 107)
Valeur nette comptable à la clôture	-	40 244

Au 31 mars 2021, la juste valeur des actifs biologiques se compose de plants de cannabis. 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 la transformation.

Tous les actifs biologiques sont classés à titre d'actifs courants dans les états consolidés de la situation financière et sont considérés comme étant de niveau 3 aux fins de l'estimation de leur juste valeur. Au 31 mars 2021, il était attendu que les actifs biologiques de la Société produisent environ 45 kilogrammes de cannabis par récolte. 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 présentés dans le tableau ci-après. Le tableau résume les données non observables pour l'exercice clos le 30 septembre 2020 :

Données non observables	Valeur des données	Analyse de la sensibilité
Prix de vente moyen Obtenu d'après les prix de vente Valeur des données au détail réelles par souche	5,82 \$ le gramme de cannabis séché	Une augmentation ou une diminution de 5 % du prix de vente moyen se traduirait par une variation d'environ 5 625 \$ de l'évaluation
Rendement par plant Obtenu d'après les résultats historiques du cycle de récolte par souche	De 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 4 219 \$ de l'évaluation
Stade de croissance Déterminé à partir de l'état d'avancement dans le cycle de récolte	Avancement moyen de 75 %	Une augmentation ou une diminution de 5 % du stade de croissance moyen par plant se traduirait par une variation d'environ 4 219 \$ de l'évaluation
Pertes Obtenues d'après l'estimation des pertes subies durant les cycles de récolte et de production	De 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 4 725 \$ de l'évaluation

Corporation Terranueva

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

8 Stocks

	Au 31 mars 2021	Au 30 septembre 2020
Stocks de cannabis	\$	\$
Valeur nette comptable à l'ouverture de l'exercice	423 537	110 306
Coûts de production capitalisés	95 747	371 035
Transfert provenant des actifs biologiques	298 815	619 384
Perte de valeur des stocks	(231 470)	(677 188)
Valeur nette comptable à la clôture de l'exercice	586 629	423 537
Stocks de fournitures	20 779	-
Stocks	607 408	110 306

Au 31 mars 2021, les stocks se composent de plants de cannabis récoltés qui sont en cours de séchage.

9 Immobilisations corporelles

	Matériel de culture et de production	Équipement s et matériel	Équipement informatiqu e	Équipement de sécurité	Amélioratio ns locatives	Projets en cours	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 30 septembre 2020							
Coût	149 585	265 161	103 469	163 081	1 543 521	-	2 224 817
Acquisitions		-	-	-	-	-	-
Solde au 31 mars 2021	149 585	265 161	103 469	163 081	1 543 521	-	2 224 817
Cumul des amortissements							
Solde au 30 septembre 2020	39 585	73 094	58 626	44 039	290 457	-	505 801
Amortissement	13 304	24 256	22 793	14 588	82 619	-	157 560
Solde au 31 mars 2021	52 889	97 350	81 419	58 627	373 076	-	663 361
Valeur nette comptable au 31 mars 2021	96 697	167 812	22 050	104 454	1 170 445	-	1 561 456

Corporation Terranueva

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

	Matériel de culture et de production	Équipements et matériel	Équipement informatique	Équipement de sécurité	Améliorations locatives	Projets en cours	Total
Solde au 30 septembre 2019							
Coût	144 929	265 161	103 469	157 956	273 690	1 253 063	2 198 268
Acquisitions	4 656	-	-	5 125	16 768	-	26 549
Transfert provenant des avances	-	-	-	-	1 253 063	(1 253 063)	-
Solde au 30 septembre 2020	149 585	265 161	103 469	163 081	1 543 521	-	2 224 817
Cumul des amortissements							
Solde au 30 septembre 2019	12 977	24 584	13 040	14 863	136 845	-	202 309
Amortissement	26 608	48 510	45 586	29 176	153 612	-	303 492
Solde au 30 septembre 2020	39 585	73 094	58 626	44 039	290 457	-	505 801
Valeur nette comptable au 30 septembre 2020	110 000	192 067	44 843	119 042	1 253 064	-	1 719 016

10 Contrats et créances locatives

(i) Les états consolidés de la situation financière présentent les montants suivants relativement aux contrats locatifs :

	Au 31 mars 2021	Au 30 septembre 2020
Contrats locatifs	\$	\$
Droit d'utilisation		
Terrain	815 459	815 459
Bâtiment	1 973 808	2 004 631
Matériel de production	15 957	17 907
	2 805 224	2 837 997
Créances locatives		
Terrain et bâtiment	2 942 861	2 957 770
Matériel de production *	13 832	18 157
	2 956 694	2 975 927
Passif courant	42 058	39 531
Passif non courant	2 914 636	2 936 396

« Le matériel de production porte un taux de 23,9 % et est remboursable par versements mensuels de 1 048 \$ en capital et intérêt, garanti par du matériel d'une valeur de 22 000 \$, échéant en 2022.

Corporation Terranueva

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

ii) Montants comptabilisés aux états consolidés du résultat net et du résultat global

Les états consolidés du résultat net et du résultat global présentent les montants suivants relativement aux contrats locatifs :

	Trimestres clos le 31 mars		Semestres clos le 31 mars	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Charge d'amortissement des contrats locatifs	16 387	15 127	32 773	30 254
Charge d'intérêt sur les créances locatives	58 929	60 914	120 094	120 633

iii) Activités et comptabilisation des contrats de location

Les contrats locatifs 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 desquels la Société a des options d'achat exerçables à tout moment depuis la signature du bail, dont l'expiration aura lieu le 1er août 2022.

À cet effet, les contrats locatifs 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 la créance locative a été calculé à un taux d'intérêt de 8,2 % pour une période estimée à 51 mois se terminant le 1^{er} août 2022, date de l'exercice prévu de l'option d'achat.

11 Crédit rotatif

La Société a contracté une facilité de crédit rotatif garantie par des hypothèques mobilières universelles de 2 000 000 \$. Selon les modalités du crédit rotatif, les fonds serviront à financer les activités de transformation de cannabis de sa filiale, Pharma. Le crédit rotatif accordé est d'une durée minimale d'une année échéant en décembre 2020, et porte intérêt à un taux annuel de 9,95 % lorsque le crédit rotatif est utilisé. La Société poursuit des discussions avec le prêteur aux fins de renouveler les facilités de crédit.

12 Débentures

	Au 31 mars 2021	Au 30 septembre 2020
	\$	\$
Valeur nominale de 366 667 \$ (366 667 \$ au 30 septembre 2020) portant intérêt au taux annuel de 7 %, échue en janvier 2020 mais non remboursées	436 748	429 237
Passif courant	(436 748)	(429 237)
Passif non courant	-	-

Ces débentures ne sont pas convertibles. Le passif est actualisé à un taux de 21 %. Il n'y a aucune garantie sur ces débentures et ces dernières sont à échéance au 31 mars 2021. La Société poursuit des discussions avec les détenteurs aux fins de renégocier les termes de remboursement.

Corporation Terranueva

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

13 Dette à long terme

	Au 31 mars 2021	Au 30 septembre 2020
	\$	\$
Emprunt bancaire d'une valeur nominale de 80 000 \$ (Nil en 2019) sans intérêt, garanti par une aide gouvernementale échéant en 2023	80 319	62 160
Prêt en vertu d'une contribution remboursable de l'Agence de développement économique du Canada pour les régions du Québec, d'une valeur nominale de 1 000 000 \$ (Nil en 2020), sans intérêt et remboursable à l'aide de 59 paiements de 16 667 \$ à partir du 1er janvier 2023 et d'un dernier versement de 16 647 \$ le 1er décembre 2027	658 822	269 959
Passif non courant	739 141	332 119

Les versements à effectuer au cours des cinq prochains exercices sont les suivants :

	\$
2022	-
2023	130 320
2024	200 004
2025	200 004
2026	200 004

14 Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement

	Trimestres clos le 31 mars		Semestres clos le 31 mars	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Autres montants à recevoir	13 899	35 406	(7 063)	161 339
Actifs biologiques et stocks	(190 776)	(35 445)	(268 802)	(439 330)
Frais payés d'avance	(58 879)	(80 496)	(40 395)	(45 193)
Comptes créditeurs et charges à payer	261 829	177 024	233 880	(70 326)
	26 073	96 489	(82 380)	(393 510)

15 Frais financiers

	Trimestres clos le 31 mars		Semestres clos le 31 mars	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur les débentures	-	16 329	7 511	32 126
Intérêts sur les créances locatives	58 929	60 914	120 094	120 633
Intérêts sur la dette à long terme	12 689	-	18 472	-
Intérêts sur crédit rotatif	15 547	14 087	38 816	12 005
	87 165	91 330	184 893	164 764

Corporation Terranueva

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

16. Capital social

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires

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

Émis et en circulation

	Au 31 mars 2021		Au 30 septembre 2020	
	Nombre d'actions	\$	Nombre d'actions	\$
Solde d'ouverture	32 844 961	7 114 874	32 844 961	7 114 874
Émission d'actions par placement privé	13 125 000	1 050 000	-	-
Solde de clôture	45 969 961	8 164 874	32 844 961	7 114 874

Bons de souscription

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

	Au 31 mars 2021		Au 30 septembre 2020	
	Quantité	Prix de souscription \$	Quantité	Prix de souscription \$
Solde d'ouverture *	2 310 000	0,275	2 310 000	0,275
Octroyés **	13 125 000	0,15	-	-
Solde de clôture	15 435 000	0,168	2 310 000	0,275

* Le 29 mai 2020, la Société a décidé de prolonger la durée de validité des 2 310 000 bons de souscription qu'elle avait émis le 14 décembre 2018 à un prix unitaire de 0,65 \$ jusqu'au 14 juin 2022, soit deux années supplémentaires, et de modifier le prix d'exercice des bons de souscription à 0,275 \$, sous réserve des conditions suivantes en conformité avec les politiques de la Bourse des valeurs canadiennes :

- (i) Si suivant la modification, le prix du marché des actions ordinaires du capital social de la Société excède le prix d'exercice modifié par l'escompte du placement privé applicable pendant 10 jours de bourse consécutifs, le terme des bons de souscription doit aussi être modifié à 30 jours. La durée de 30 jours débutera 7 jours après la fin de la période de 10 jours;
- (ii) Si l'obtention du consentement de tous les détenteurs de bons de souscription.

** Lors de son placement privée effectué le 19 mars 2021 la Société a également octroyé un bon de souscription pour chaque action émise qui donne à son porteur le droit d'acheter pour soixante (60) mois une action ordinaire au prix de 0,15 \$ par action.

Corporation Terranueva

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

Bons de souscription aux courtiers

	Au 31 mars 2021		Au 30 septembre 2020	
	Quantité	Prix de souscription \$	Quantité	Prix de souscription \$
Solde d'ouverture	-	-	65 280	0,50
Échus	-	-	65 280	0,50
Solde de clôture	-	-	-	-

La Société a émis, le 14 décembre 2018, 78 080 bons de souscription, d'une durée de 18 mois à un prix unitaire de 0,50 \$. Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2020, 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.

Options d'achat d'actions

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

	Au 31 mars 2021		Au 30 septembre 2020	
	Quantité	Prix d'exercice pondéré \$	Quantité	Prix d'exercice pondéré \$
Solde d'ouverture	2 625 000	0,50	-	-
Octroyées	-	-	2 625 000	0,50
Expirées	1 115 000	-	-	-
Solde de clôture	1 510 000	0,50	2 625 000	0,50

Le tableau suivant résume les informations concernant les options d'achat actions en cours au 31 mars 2021 :

Options en circulation au 31 mars 2021	Période résiduelle de levée (années)	Prix de levée \$	Date d'échéance
1 510 000	7 – 10 ans	0,50	Février 2029

Rémunération à base d'actions

Pour le semestre clos le 31 mars 2021, la Société a comptabilisé une charge de rémunération à base d'actions de 93 040 \$ (130 272\$ pour la même période en 2020). 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 options attribuées, et elle a appliqué les hypothèses suivantes :

Hypothèses	Datées du 31 mars 2021
Taux d'intérêt sans risque	1,54 %
Durée de vie prévue	De 3 à 10 ans
Volatilité prévue	23,7 %

17. Perte par action

	Trimestres clos le 31 mars		Semestres clos le 31 mars	
	2021	2020	2021	2020
Perte nette attribuable aux actionnaires de la Société	\$	\$	\$	\$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	33 276 468	32 844 961	33 276 468	32 844 961
Perte par action attribuable aux actionnaires de la Société	(279 209)	(508 908)	(748 689)	(1 160 163)
De base et diluée	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,04)

18 Information à fournir relativement aux parties liées

Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants sont les cinq 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 :

	Trimestres clos le 31 mars		Semestres clos le 31 mars	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Honoraires	87 551	107 901	117 551	192 141
Salaires et charges sociales	59 747	63 153	112 699	126 306
Rémunération à base d'actions	33 975	14 578	93 040	130 272
Taxes	11 313	-	20 914	-
	192 586	185 632	344 204	448 719

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.

19 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 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 financiers de la Société à l'exception de la dette à long terme (note 14) sont principalement classés dans l'actif et le passif courants et ne portent pas intérêt à l'exception des débetures, 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 31 mars 2021, la trésorerie de la Société s'établit à 1 371 728 \$. 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	De	Plus de	Total des flux
	6 mois	6 à 12 mois	12 mois	de trésorerie contractuels
	\$	\$	\$	\$
Crédit rotatif	941 907	-	-	941 907
Comptes créditeurs et charges à payer	1 031 835	-	-	1 031 835
Créances locatives	141 288	141 288	2 041 256	2 323 832
Dette à long terme	-	-	1 080 000	1 080 000
Débetures convertibles	436 749	-	-	436 749
	2 551 779	141 288	3 121 256	5 814 323

Le montant des créances locatives échéant à plus de 12 mois reflète en majeure partie le terme minimal du bail de 10 ans échéant le 30 avril 2028 et, par conséquent, ne reflète pas l'exercice prévu de l'option d'achat d'un montant de 2 900 000 \$ en 2020 (notes 3 et 10). Les créances locatives excluent 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 du semestre, les passifs financiers ont évolué comme suit :

	Débetures	Créances locatives	Dette à long terme	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 30 septembre 2020	429 237	2 975 927	332 569	3 737 733
Nouvelles dettes à long terme	-	-	620 000	620 000
Remboursement en capital	-	(141 288)	-	(141 288)
Intérêts effectifs – désactualisation	7 512	122 055	213 428	342 995
Solde au 31 mars 2021	436 749	2 956 694	739 141	4 559 440

Juste valeur

La valeur comptable de la trésorerie, des dépôts, des débetures et des comptes créditeurs et charges à payer se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme (voir note 2 – Mode de présentation et continuité d'exploitation).

20 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.

21 Information sectorielle

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

22 Impôt sur les résultats

La charge d'impôt sur les résultats diffère du montant qui serait calculé en appliquant les taux d'imposition fédéral et provincial de 26,5 % à la perte d'exploitation avant impôt sur les résultats, comme indiqué ci-dessous :

La Société dispose d'un montant approximatif de pertes autres qu'en capital de 4 237 603 \$ pour réduire le résultat imposable au fédéral et au provincial des années ultérieures, dont 1 744 320 \$ expirent en 2040 et 1 998 286 \$ expirent en 2039.

23 Litiges

Le 14 décembre 2020, la Société a fait l'objet d'une poursuite en dommages-intérêts de la part d'un fournisseur pour rupture de contrat. En fonction des allégations reprochées par ce dernier, la Société devrait lui émettre 1 111 111 actions ordinaires à la suite de l'annonce d'une transaction potentielle avec une autre société, il réclame 113 300 \$ en dommages.

Également le 19 avril 2021, la Société a fait l'objet d'une réclamation de 265 000 \$ de la part d'un ex-employé pour congédiement injustifié.

La Société entend se défendre vigoureusement et considère que les poursuites sont non fondées.