



TERRANUEVA

Corporation Terranueva

**États financiers consolidés intermédiaires
Trimestres et périodes de neuf mois clos les
30 juin 2023 et 2022**

(En dollars canadiens)

**AVIS AUX LECTEURS
D'ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES**

Conformément à l'Instrument National 51-102, 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 intermédiaires consolidés non audités de la Société au 30 juin 2023 et pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 juin 2023 et 2022 n'ont pas été examinés par les auditeurs externes de la Société.

Corporation Terranueva

États consolidés intermédiaires de la situation financière

(Non audité)

Aux	Note	30 juin 2023	30 septembre 2022
Actif		\$	\$
Actif courant			
Trésorerie		33 653	359 595
Comptes clients		104 572	89 397
Taxes à la consommation et autres montants à recevoir		-	61 238
Actifs biologiques	5	109 706	50 280
Inventaires de cannabis, produits finis et autres	6	807 604	509 509
Frais payés d'avance		80 117	34 864
		1 135 652	1 104 883
Actif non courant			
Immobilisations corporelles	7	219 291	268 706
Contrats locatifs	8	802 315	937 108
		1 021 606	1 205 814
		2 157 258	2 310 697
Passif			
Passif courant			
Crédit rotatif	9	1 075 321	962 820
Comptes créditeurs et charges à payer		1 408 817	1 055 923
Déventures convertibles, partie courante	10	544 898	495 541
Dette à long terme, partie courante	11	300 004	150 003
Créances locatives, partie courante	8	131 499	99 198
		3 460 539	2 763 485
Passif non courant			
Déventures convertibles	10	1 510 857	1 274 123
Créances locatives	8	805 825	906 845
Dette à long terme	11	630 448	716 554
		2 947 130	2 897 522
		6 407 669	5 661 007
Capitaux propres			
Capital social	14	8 164 874	8 164 874
Option de conversion		1 340 215	1 340 215
Surplus d'apports		827 353	827 353
Déficit		(14 582 854)	(13 682 752)
		(4 250 412)	(3 350 310)
		2 157 258	2 310 697
Continuité d'exploitation	2		
Litiges	21		
Éventualité	22		

Approuvé par le conseil le 24 août 2023

(-) Peter Polatos, administrateur

(-) Sylvain Tremblay, administrateur

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

Corporation Terranueva

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

(Non audité)

Périodes de neuf mois closes les	Note	Nombre d'actions	Capital social	Option de Conversion	Surplus d'apport	Déficit	Total
			\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 30 septembre 2022		45 969 961	8 164 874	1 340 215	827 353	(13 682 752)	(3 350 310)
Résultat net et résultat global de la période		-	-	-	-	(900 102)	(900 102)
Solde au 30 juin 2023		45 969 961	8 164 874	1 340 215	827 353	(14 582 854)	(4 250 412)
Solde au 30 septembre 2021		45 969 961	8 164 874	60 214	804 713	(10 368 357)	(1 338 556)
Résultat net et résultat global de la période		-	-	-	-	(2 032 364)	(2 032 364)
Rémunération à base d'actions	14	-	-	-	118 650	-	118 650
Solde au 30 juin 2022		45 969 961	8 164 874	60 214	923 363	(12 400 721)	(3 252 270)

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

Corporation Terranueva

États consolidés intermédiaires du résultat net et du résultat global

(Non audité)

	Note	Périodes de neuf mois			
		Trimestres clos les 30 juin		closes les 30 juin	
		2023	2022	2023	2022
Produits tirés de la vente de marchandises		\$	\$	\$	\$
Droits d'accise		636 299	-	963 502	-
Produits nets		(118 092)	-	(151 647)	-
		518 207	-	811 855	-
Coût des marchandises vendues					
Coût de production		292 717	249 045	500 709	445 276
Perte de valeur des inventaires de cannabis	6	-	87 185	-	387 567
		292 717	336 230	500 709	832 843
Marge brute (déficiaire)		225 491	(336 230)	311 146	(832 843)
Charges					
Honoraires		29 750	84 439	113 287	314 253
Rémunération à base d'actions	14	-	39 550	-	118 650
Salaires et charges sociales		23 369	-	88 531	-
Amortissement des contrats locatifs	8	44 931	15 411	134 793	46 234
Frais généraux et administratifs		74 141	120 496	209 068	251 307
Frais financiers	13	250 890	174 614	665 569	464 940
Perte à la cession d'immobilisations corporelles et de créances locatives		-	4 138	-	4 138
		423 081	438 648	1 211 248	1 199 522
Résultat net et résultat global de la période		(197 591)	(774 878)	(900 102)	(2 032 365)
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		45 969 961	45 969 961	45 969 961	45 969 961

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

Corporation Terranueva

États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie

(Non audité)

Périodes de neuf mois closes les 30 juin		2023	2022
	Note	\$	\$
Activités opérationnelles			
Résultat net de la période		(900 102)	(2 032 364)
Éléments hors trésorerie			
Intérêts sur les débetures, contrats locatifs et dette à long terme capitalisés		483 275	296 640
Perte de valeur des inventaires de cannabis	6	-	758 049
Rémunération à base d'actions	3 et 14	-	118 650
Perte à la cession d'immobilisations corporelles et de créances locatives		3 583	4 138
Amortissement des contrats locatifs	8 ii)	134 793	46 234
Amortissement des immobilisations corporelles	7	78 221	205 075
		(200 231)	(603 578)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	12	(3 818)	(1 097 272)
		(204 049)	(1 700 850)
Activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisation corporelles		(36 889)	(7 872)
Produit de la vente d'immobilisation corporelles et de contrats locatifs		4 503	20 000
		(32 386)	12 128
Activités de financement			
Prêt à demande		-	1 900 000
Remboursement des débetures convertibles		-	(33 333)
Remboursement des créances locatives		(202 007)	(177 985)
Augmentation du crédit rotatif		112 500	-
		(89 507)	1 688 682
Variation nette de la trésorerie au cours de la période		(325 942)	(40)
Trésorerie à l'ouverture de la période		359 595	118 382
Trésorerie à la clôture de la période		33 653	118 342

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

Corporation Terranueva

Notes annexes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Pour les trimestres et périodes de neuf mois closes les 30 juin 2023 et 2022

(Non auditée)

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, boulevard 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 intermédiaires ont été préparés selon l'hypothèse de continuité d'exploitation.

Le 10 janvier 2023, la Société a annoncé avoir entrepris une revue stratégique et un processus de révision et d'analyse de sa situation financière dans le contexte difficile du marché du cannabis au Canada. Cette revue et ce processus de révision ont comme objectif d'examiner l'ensemble des opportunités étant offertes à la Société afin de garantir la continuité de ses affaires. Les solutions envisagées comprennent notamment : Refinancement, restructuration financière et opérationnelle, placement privé, ventes d'actifs et partenariats. Un comité spécial formé d'administrateurs indépendants du conseil d'administration de la Société a été constitué afin de superviser cette revue et processus afin notamment de maximiser l'avoir des actionnaires et de tenir compte des impacts d'une telle revue sur les parties prenantes de Terranueva.

En raison d'une trésorerie très limitée, la Société a entrepris des discussions avec ses principaux créanciers dans le but de rechercher à alléger sa situation financière, notamment elle a signé une entente de tolérance avec le prêteur du crédit rotatif (voir note 9). Cependant, rien ne garantit que de tels allègements soient mis en place ou qu'ils le soient en temps opportun, et aucune garantie ne peut être donnée quant aux conditions que de tels allègements impliqueront avec ses créanciers.

Au terme de la présente revue et processus, Terranueva estime qu'elle pourra prendre les décisions appropriées et adopter la meilleure marche à suivre afin de solutionner les défis récurrents liés à la gestion de sa trésorerie et de son bilan financier ainsi que permettre à la Société de bien évaluer les diverses alternatives stratégiques qui s'offrent à elle.

Pour les trimestres et périodes de neuf mois closes le 30 juin 2023, la Société a respectivement généré des produits nets de 518 207 \$ (Nil en 2022) et 811 855 \$ (Nil en 2022), a cumulé un déficit de 14 582 854 \$ (13 682 752 \$ au 30 septembre 2022) et elle est toujours 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 son aptitude 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 convertibles, 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.

Le 16 décembre 2021, la Corporation a obtenu de Santé Canada une modification aux conditions de ses licences pour autoriser l'activité de vente de produits de cannabis séchés et frais aux détaillants autorisés par les provinces et les territoires et les titulaires d'une licence de vente à des fins récréatives et médicales.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires 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 aux états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 30 septembre 2022.

Corporation Terranueva

Notes annexes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Pour les trimestres et périodes de neuf mois closes les 30 juin 2023 et 2022

(Non audité)

La publication des états financiers consolidés de la Société a été approuvée et autorisée par le conseil d'administration le 24 août 2023.

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).

Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation de présents états financiers consolidés intermédiaires ont été dressés selon les mêmes que celles indiquées à la note 3 aux états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 30 septembre 2022.

4 Jugements, estimations et hypothèses

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires 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 intermédiaires 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.

Lors de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires, 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 :

5 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 :

Aux	30 juin 2023	30 septembre 2022
	\$	\$
Valeur nette comptable à l'ouverture	50 280	6 900
Coûts de production capitalisés	500 632	829 660
Transfert vers les inventaires de cannabis	(468 740)	(734 919)
Variation de la juste valeur attribuable à la transformation biologique, déduction faite des coûts de production	27 534	(51 361)
Valeur nette comptable à la clôture	109 706	50 280

Au 30 juin 2023, 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 coût d'achats des plantes mères ;
- 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.

Corporation Terranueva

Notes annexes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Pour les trimestres et périodes de neuf mois closes les 30 juin 2023 et 2022

(Non audité)

Tous les actifs biologiques sont classés à titre d'actifs courants dans les états consolidés intermédiaires de la situation financière et sont considérés comme étant de niveau 3 aux fins de l'estimation de leur juste valeur. Pour le semestre clos le 30 juin 2023, il était attendu que les actifs biologiques de la Société produisent environ 22 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 juin 2023 :

Données et hypothèses	Valeur des données	Une augmentation ou diminution de 5 % de la donnée non observable indiquée donnerait lieu à une variation de la juste valeur d'environ
Prix de vente moyen - obtenu d'après les prix de vente Valeur des données au détail réel par souche	5,36 \$ (5,12 \$ en 2022) le gramme de cannabis séché	6 211\$ de l'évaluation (5 911 \$ en 2022)
Rendement par plan - obtenu d'après les résultats historiques du cycle de récolte par souche	De 92 à 184 grammes par plant (idem en 2022)	8 876 \$ de l'évaluation (4 433 \$ en 2022)
Stade de croissance - déterminé à partir de l'état d'avancement dans le cycle de récolte	Avancement moyen de 44 % (75 % en 2022)	4 652 \$ de l'évaluation (4 430 \$ en 2022)
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 (idem en 2022)	5 016\$ de l'évaluation (4 868 \$ en 2022)

6 Inventaires de cannabis, produits finis et fournitures

Aux	30 juin 2023	30 septembre 2022
Stocks de cannabis	\$	\$
Valeur nette comptable à l'ouverture	400 285	556 406
Coûts de production capitalisés	84 744	347 922
Transfert provenant des actifs biologiques	468 740	734 919
Juste valeur des stocks transférés aux produits finis	(526 399)	-
Variation de la juste valeur attribuable à la transformation de cannabis, déduction faite des coûts de production	70 643	(43 754)
Perte de valeur des stocks	-	(1 195 208)
Valeur nette comptable à la clôture	498 013	400 285

Corporation Terranueva

Notes annexes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Pour les trimestres et périodes de neuf mois closes les 30 juin 2023 et 2022

(Non audité)

Aux	30 juin 2023	30 septembre 2022
Stocks de produits finis		
Valeur nette comptable à l'ouverture	-	-
Transfert provenant des inventaires de cannabis et des coûts de production	631 944	-
Juste valeur des stocks transférés au coût des marchandises vendues	(449 839)	-
Variation de la juste valeur attribuable à la transformation des produits finis, déduction faite des coûts de production	111 909	-
Valeur nette comptable à la clôture	294 014	-
Stocks de fournitures	15 579	109 224
	807 604	509 509

Au 30 juin 2023, les inventaires se composent de plants de cannabis récoltés qui sont en cours de séchage. Pour la période de neuf mois close le 30 juin 2023, la Société a complété la production et l'achat de seize récoltes (10 récoltes en 2021 – 2022), n'a détruit aucune récolte (4 récoltes en 2021 – 2022) et débute la culture de trois lots d'actif biologique.

7 Immobilisations corporelles

Coût	Matériel de culture et de production	Équipement et matériel	Équipement informatique	Équipement de sécurité	Améliorations locatives	Total
Au 30 septembre 2021	172 495	265 161	103 599	163 081	1 543 521	2 247 857
Dispositions	(20 135)	-	-	-	(112 679)	(132 814)
Acquisitions	19 764	25 593	-	-	-	45 356
Au 30 septembre 2022	172 124	290 754	103 599	163 081	1 430 842	2 160 399
Dispositions	-	9 700	-	-	-	9 700
Acquisitions	36 889	-	-	-	-	36 889
Au 30 juin 2023	209 013	281 054	103 599	163 081	1 430 842	2 187 588
Cumul des amortissements						
Au 30 septembre 2021	66 192	121 605	103 599	73 215	455 696	820 307
Dispositions	(8 054)	-	-	-	(78 488)	(86 542)
Amortissement	26 607	48 511	-	29 176	165 239	269 534
Réduction de valeur	-	-	-	-	888 395	888 395
Au 30 septembre 2022	84 745	170 116	103 599	102 391	1 430 842	1 891 694
Dispositions	-	1 617	-	-	-	1 617
Amortissement	19 956	36 383	-	21 882	-	78 221
Au 30 juin 2023	104 701	204 882	103 599	124 274	1 430 842	1 968 298

Corporation Terranueva

Notes annexes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Pour les trimestres et périodes de neuf mois closes les 30 juin 2023 et 2022

(Non audité)

7 Immobilisations corporelles – suite

Valeur nette comptable au 30 juin 2023	104 312	76 172	-	38 807	-	219 291
Valeur nette comptable au 30 septembre 2022	87 378	120 638	-	60 690	-	268 706
Valeur nette comptable au 30 septembre 2021	106 303	143 556	-	89 866	1 087 825	1 427 550

Au 30 septembre 2022, la Société a procédé à test de dépréciation étant donné que les activités de la société ont engendré des flux de trésorerie négatifs au cours des derniers exercices et que la société a annoncé dans un communiqué de presse avoir entrepris une revue stratégique de ses activités. De plus, elle a également mentionné que sa trésorerie disponible était très limitée. À la suite de son test de dépréciation, la société a enregistré une dépréciation de ses immobilisations corporelles d'un montant de 888 395 \$.

8 Contrats et créances locatives

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

Aux	30 juin 2023	30 septembre 2022
	\$	\$
Contrats locatifs		
Droit d'utilisation		
Terrain	279 100	279 100
Bâtiment, net de l'amortissement accumulé	523 215	658 008
Matériel de production net de l'amortissement accumulé	-	14 007
Cession du matériel de production net de l'amortissement accumulé	-	(14 007)
	802 315	937 108
Créances locatives		
Terrain et bâtiment	937 324	1 006 043
Partie courante	(131 499)	(99 198)
Partie non courante	805 825	906 845

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

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

	Pour les trimestres clos les 30 juin		Pour les périodes de neuf closes les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Charge d'amortissement des contrats locatifs	44 931	15 411	134 793	46 234
Charge d'intérêt sur les créances locatives	38 004	59 021	132 288	178 615
	82 935	74 432	268 081	224 849

Corporation Terranueva

Notes annexes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Pour les trimestres et périodes de neuf mois closes les 30 juin 2023 et 2022

(Non audité)

(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. Depuis le 1^{er} août 2022, la Société n'a plus d'option d'achat et par ce fait elle a réévalué la valeur résiduelle pour la période restante du bail.

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 68 mois.

Le passif au titre de la créance locative a été calculé à un taux d'intérêt de 19,95 % (8,10 % en 2021) pour une période estimée à 68 mois se terminant le 1^{er} mars 2028.

9 Crédit rotatif

La Société a contracté une facilité de crédit rotatif garantie par des hypothèques mobilières universelles de 2 000 000 \$ et portant intérêt à un taux annuel de 19,95 %. 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 éché depuis mars 2022 a fait lieu de discussion avec le prêteur afin de renouveler le prêt et conditions de crédit jusqu'en mars 2023. En date du 30 juin 2023, le solde est de 1 075 321 \$ (962 820 \$ au 30 septembre 2022).

Le 23 février 2023, la Société a signé avec le prêteur une lettre de tolérance concernant une reconnaissance de défauts et certains engagements à respecter aux fins de poursuivre ses activités.

En contrepartie des engagements et afin de trouver une solution viable, pour régler et restructurer les opérations, le prêteur est disposé à offrir une période de tolérance de 60 jours assortie d'extension de délai pourvu que Terranueva respecte ses obligations et engagements, à s'abstenir d'exercer ses recours contre les emprunteurs, le tout sous réserve des termes et conditions décrits dans la lettre de tolérance. Également durant cette entente le prêteur s'est engagé pendant cette période à décaisser jusqu'à 200 000 \$ en avance de fonds, toujours selon des conditions et engagements. Ces avances de fonds serviront à la Société aux fins de financer ses activités de production de cannabis et renflouer le fonds de roulement.

10 Débentures convertibles

Aux	30 juin 2023	30 septembre 2022
	\$	\$
Valeur nominale de 333 333 \$ au 30 juin 2023 (idem au 30 au septembre 2022)	495 541	442 958
Ajout de débentures d'une valeur nominale de 2 950 000 \$	3 015 619	2 950 000
Intérêts capitalisés	286 090	151 533
Remboursement	-	(33 333)
Option de conversion	(1 741 495)	(1 741 495)
	2 055 755	1 769 664
Partie courante	(544 898)	(495 541)
Passif non courant	1 510 857	1 274 123

En mars 2021 la Société a conclu une nouvelle entente avec certains détenteurs des débentures, notamment la possibilité de convertir le capital au gré des détenteurs avant mars 2023 au prix de 0,15 \$ par action. Le passif est actualisé à un taux de 21 %. Il n'y a aucune garantie sur ces débentures convertibles.

Les débentures de 333 333 \$ sont convertibles jusqu'en mars 2023 à un prix de 0,15 \$ par action. Le passif est actualisé à un taux de 21 %. Il n'y a aucune garantie sur ces débentures.

Présentement Terranueva est en discussion avec ces détenteurs afin de convertir ces débentures ou d'en rembourser une partie ou la totalité, ces dernières sont échues depuis le 31 mars 2023.

Le 13 juillet 2022, la Société a conclu un placement privé visant des débentures convertibles d'un montant de 2 950 000 \$. Ces débentures convertibles garanties portent intérêt à un taux de 5,0 % et viennent à échéance le 12 juillet 2027, de plus elles sont rachetables à tout moment, et ce à la discrétion de la Société.

Corporation Terranueva

Notes annexes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Pour les trimestres et périodes de neuf mois closes les 30 juin 2023 et 2022

(Non auditée)

Ces dernières peuvent être convertibles, au gré du porteur, à tout moment avant l'échéance du 12 juillet 2027 au prix de 0,08 \$ par action. Le passif est actualisé à un taux de 25 %.

Ce placement privé visant les débetures convertibles a été effectué à parts égales par un administrateur, dirigeant et actionnaire et une société apparentée contrôlée également par ce dernier et les parties ont traitées à distance.

11 Dette à long terme

Aux	30 juin 2023	30 septembre 2022
	\$	\$
Emprunt bancaire d'une valeur nominale de 100 000 \$ sans intérêt, garanti par une aide gouvernementale échéant le 1er décembre 2023.	98 776	91 992
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 \$, sans intérêt et remboursable à l'aide de 59 paiements de 16 667 \$ à partir du 1er juillet 2023 et d'un dernier versement de 16 647 \$ le 30 juin 2028.	831 676	774 565
	930 452	866 557
Partie courante	(300 004)	(150 003)
Partie non courante	630 448	716 554

Les versements à effectuer au cours des 5 prochains exercices sont les suivants :

2024	300 004
2025	200 004
2026	200 004
2027	200 004
2028	200 004

Les dettes à long terme contractées par la Société ne portent pas intérêt, de ce fait elles ont été présentées à leur juste valeur en actualisant les paiements futurs en utilisant un taux de 9,95 %. Les intérêts théoriques (charge de dés actualisation) sont comptabilisés au même taux de 9,95 %.

12 Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement

Périodes de neuf mois closes les 30 juin	2023	2022
	\$	\$
Comptes clients	(15 176)	-
Taxes à la consommation et autres montants à recevoir	61 238	(18 790)
Actifs biologiques et inventaires	(357 521)	(847 777)
Frais payés d'avance	(45 253)	24 005
Comptes créditeurs et charges à payer	352 893	(254 710)
	(3 818)	(1 097 272)

Corporation Terranueva

Notes annexes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Pour les trimestres et périodes de neuf mois closes les 30 juin 2023 et 2022

(Non audité)

13 Frais financiers

	Pour les trimestres clos le 30 juin		Pour les périodes de neuf mois closes le 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Intérêts capitalisés sur les débetures	78 911	22 278	286 091	62 699
Intérêts sur les créances locatives	38 004	59 021	133 288	178 615
Intérêts sur la dette à long terme	21 805	15 986	63 894	55 326
Intérêts sur crédit rotatif, prêt à demande et autres	112 170	77 329	182 296	168 300
	250 890	174 614	665 569	464 940

14 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

Aux	30 juin 2023		30 septembre 2022	
	Nombre d'actions	\$	Nombre d'actions	\$
Solde de clôture	45 969 961	8 164 874	45 969 961	8 164 874
Bons de souscription				

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

Aux	30 juin 2023		30 septembre 2022	
	Quantité	Prix de souscription \$	Quantité	Prix de souscription \$
Solde d'ouverture	13 125 000	0,15	15 435 000	0,169
Échus	-	-	(2 310 000)	0,275
Solde de clôture	13 125 000	0,15	13 125 000	0,15

*Lors de son placement privé effectué le 19 mars 2021 la Société a 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. La valeur attribuée à chacun des bons de souscription est Nil.

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.

Corporation Terranueva

Notes annexes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Pour les trimestres et périodes de neuf mois closes les 30 juin 2023 et 2022

(Non audité)

Les mouvements dans les options d'achat de la Société se détaillent comme suit :

Aux	30 juin 2023		30 septembre 2022	
	Quantité	Prix d'exercice pondéré \$	Quantité	Prix d'exercice pondéré \$
Solde d'ouverture	2 010 000	0,39	2 260 000	0,38
Échues	-	-	(250 000)	0,36
Solde de clôture	2 010 000	0,39	2 010 000	0,39

Le tableau suivant résume les informations concernant les options d'achat actions en cours au 30 juin 2023:

Options en circulation au 30 juin 2023	Période résiduelle de levée (années)	Prix de levée \$	Date d'échéance
1 360 000	6,0 ans	0,50	Février 2029
650 000	2,9 ans	0,15	Mai 2026

Rémunération à base d'actions

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, la Société n'a pas comptabilisé une charge de rémunération à base d'actions (79 100 \$ pour 2022). 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 mai 2021
Taux d'intérêt sans risque	0,31 %
Durée de vie prévue	5 ans
Volatilité prévue	238 %

15 Perte par action

	Pour les trimestres clos le 30 juin		Pour les périodes de neuf mois closes le 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Perte nette attribuable aux actionnaires de la Société	\$	\$	\$	\$
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	45 969 961	45 969 961	45 969 961	45 969 961
Perte par action attribuable aux actionnaires de la Société	(294 120)	(774 878)	(996 631)	(2 032 365)
De base et diluée	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,04)

16 Information à fournir relativement aux parties liées

Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants 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.

Corporation Terranueva

Notes annexes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Pour les trimestres et périodes de neuf mois closes les 30 juin 2023 et 2022

(Non auditée)

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

	Pour les trimestres clos le 30 juin		Pour les périodes de neuf mois closes le 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Honoraires et frais de gestion Salaires et ch	31 000	27 500	92 766	131 875
Rémunération à base d'actions	-	-	-	24 996
Taxes sur option d'achat	-	39 550	-	118 650
	-	7 626	-	22 774
	31 000	74 676	92 766	298 295

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.

17 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 13) 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 30 juin 2023, la trésorerie de la Société s'établit à 33 653 \$. 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 de trésorerie contractuels
	6 mois	6 à 12 mois	12 mois	
	\$	\$	\$	\$
Crédit rotatif	1 075 321	-	-	1 075 321
Comptes créditeurs et charges à payer	794 872	328 138	285 807	1 408 817
Créances locatives	65 750	65 750	805 825	937 324
Dette à long terme	160 002	140 002	630 448	1 100 000
Débetures convertibles	544 898	-	1 510 857	2 055 755
	2 640 843	533 890	3 232 937	6 577 217

Corporation Terranueva

Notes annexes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Pour les trimestres et périodes de neuf mois closes les 30 juin 2023 et 2022

(Non auditée)

Évolution des passifs financiers

Au 30 juin 2023, les passifs financiers ont évolué comme suit :

	Débitures	Créances locatives	Dettes à long terme	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 30 septembre 2022	1 769 664	1 006 043	866 557	3 652 265
Remboursement en capital	-	(202 007)	-	84 083
Intérêts effectifs – désactualisation	286 090	133 288	63 895	197 182
Solde au 30 juin 2023	2 055 755	937 324	930 452	3 933 531

Juste valeur

La valeur comptable de la trésorerie, des dépôts, des débiteures convertibles 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).

18 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.

19 Information sectorielle

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

20 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 à la perte d'exploitation avant impôt sur les résultats, comme indiqué ci-dessous :

La Société et sa filiale disposent d'un montant approximatif de pertes autres qu'en capital de 7 119 493 \$ pour réduire le résultat imposable au fédéral et au provincial des années ultérieures, qui expirent entre 2028 et 2042.

21 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 réclamait également 113 300 \$ en dédommagement. La poursuite s'est réglée au courant de l'année pour un montant de 10 000 \$.

En 2021, la Société a fait l'objet de réclamations d'ex-dirigeants de la haute direction pour des salaires et indemnités impayés de 310 081 \$ et d'une demande introductive d'instance en dommages et intérêts pour congédiement injustifié et indemnités salariales de 675 000 \$.

Les créances salariales sont contestées sur la base d'un accord contractuel. Les conditions auxquelles les parties s'étaient entendues pour donner lieu au versement des salaires ne se sont jamais concrétisées et les indemnités de départ sont contestées.

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

Corporation Terranueva

Notes annexes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires

Pour les trimestres et périodes de neuf mois closes les 30 juin 2023 et 2022

(Non audité)

22 Éventualité

Le 8 août 2023, Terranueva a reçu de l'un de ses prêteurs un avis de mise en défaut contractuel conformément aux conditions de l'entente déjà signée, et par conséquent elle a été mise en demeure de rembourser le solde du prêt de 831 676 \$ (valeur nominale de 1,0 M\$).

Dans les faits, Terranueva n'a pas encore effectué les premiers versements de 16 667 \$ prévus à partir du 1er juillet 2023 selon les modalités de l'entente.

Présentement Terranueva poursuit ses discussions avec ce prêteur afin de négocier et modifier les modalités et conditions de l'entente.