

FORM 5

QUARTERLY LISTING STATEMENT

Name of Listed Issuer: **Terranueva Corporation** (the “Issuer”).

Trading Symbol: **TEQ**

This Quarterly Listing Statement must be posted on or before the day on which the Issuer’s unaudited interim financial statements are to be filed under the *Securities Act*, or, if no interim statements are required to be filed for the quarter, within 60 days of the end of the Issuer’s first, second and third fiscal quarters. This statement is not intended to replace the Issuer’s obligation to separately report material information forthwith upon the information becoming known to management or to post the forms required by the Exchange Policies. If material information became known and was reported during the preceding quarter to which this statement relates, management is encouraged to also make reference in this statement to the material information, the news release date and the posting date on the Exchange website.

General Instructions

- (a) Prepare this Quarterly Listing Statement using the format set out below. The sequence of questions must not be altered nor should questions be omitted or left unanswered. The answers to the following items must be in narrative form. When the answer to any item is negative or not applicable to the Issuer, state it in a sentence. The title to each item must precede the answer.
- (b) The term “Issuer” includes the Listed Issuer and any of its subsidiaries.
- (c) Terms used and not defined in this form are defined or interpreted in Policy 1 – Interpretation and General Provisions.

There are three schedules which must be attached to this report as follows:

SCHEDULE A: FINANCIAL STATEMENTS

Financial statements are required as follows:

For the first, second and third financial quarters interim financial statements prepared in accordance with the requirements under Ontario securities law must be attached.

If the Issuer is exempt from filing certain interim financial statements, give the date of the exempting order.

The Issuer's Unaudited Condensed Interim Consolidated Financial Statements for the Three Month and Six-Month Periods Ended March 31, 2020 are attached and filed on the CSE's website.

SCHEDULE B: SUPPLEMENTARY INFORMATION

The supplementary information set out below must be provided when not included in Schedule A.

1. Related party transactions

Provide disclosure of all transactions with a Related Person, including those previously disclosed on Form 10. Include in the disclosure the following information about the transactions with Related Persons:

- (a) A description of the relationship between the transacting parties. Be as precise as possible in this description of the relationship. Terms such as affiliate, associate or related company without further clarifying details are not sufficient.
- (b) A description of the transaction(s), including those for which no amount has been recorded.
- (c) The recorded amount of the transactions classified by financial statement category.
- (d) The amounts due to or from Related Persons and the terms and conditions relating thereto.
- (e) Contractual obligations with Related Persons, separate from other contractual obligations.
- (f) Contingencies involving Related Persons, separate from other contingencies.

See Note 17 - Related Party Transactions of the Issuer Unaudited Condensed Interim Consolidated Financial Statements for the Three Month and Six-Month Periods Ended March 31, 2020.

2. Summary of securities issued and options granted during the period.

Provide the following information for the period beginning on the date of the last Listing Statement (Form 2A):

(a) summary of securities issued during the period,

None

Date of Issue	Type of Security (common shares, convertible debentures, etc.)	Type of Issue (private placement, public offering, exercise of warrants, etc.)	Number	Price/ Exercise Price	Total Proceeds	Type of Consideration (cash, property, etc.)	Describe relationship of Person with Issuer (indicate if Related Person)	Commission Paid

(b) summary of options granted during the period,

None

Date	Number	Name of Optionee if Related Person and relationship	Generic description of other Optionees	Exercise Price	Expiry Date	Market Price on date of Grant

3. Summary of securities as at the end of the reporting period.

Provide the following information in tabular format as at the end of the reporting period:

- (a) description of authorized share capital including number of shares for each class, dividend rates on preferred shares and whether or not cumulative, redemption and conversion provisions,

Unlimited number of common shares (the “Common Shares”) without par value, voting and participating.

- (b) number and recorded value for shares issued and outstanding,

**32,844,961 Common Shares issued and outstanding
Recorded value: \$7,114,474**

- (c) description of options, warrants and convertible securities outstanding, including number or amount, exercise or conversion price and expiry date, and any recorded value, and

<u>Securities</u>	<u>Exercise price</u>	<u>Expiry date</u>
150,000 Stock Options	\$0.50	February 4, 2022
68,750 Stock Options	\$1.60	March 27, 2023
75,000 Stock Options	\$0.80	January 21, 2024
68,750 Stock Options	\$0.80	March 25, 2025
62,500 Stock Options	\$0.80	March 29, 2027
125,000 Stock Options	\$1.20	January 10, 2028
2,075,000 Stock Options	\$0.50	February 4, 2029
2,310,000 Warrants	\$0.65	June 14, 2020
65,280 Agent Warrants	\$0.50	June 14, 2020

Following a decision of the Board of the Issuer, a potential 2,900,000 Common Shares (50 cents per Common Share) may be issued pursuant to the exercise of a right to buyout the proposed facility located in the City of L'Assomption, Québec at its fair market value.

- (d) number of shares in each class of shares subject to escrow or pooling agreements or any other restriction on transfer.

10,619,920 Common Shares are escrowed as of March 31, 2020.

4. List the names of the directors and officers, with an indication of the position(s) held, as at the date this report is signed and filed.

<u>Name</u>	<u>Title</u>
Sylvain Aird ⁽¹⁾	Director and Corporate Secretary
Marc-André Aubé ⁽²⁾	Director
Pierre Ayotte	Director and President and CEO
Patrice Boily ⁽²⁾	Director
Alain Bureau ⁽¹⁾⁽²⁾	Director
Louis Doyle ⁽¹⁾	Director and Chief Compliance and Security Officer
Dominique St-Louis	Chief Financial Officer
Rafael Percopo	Director and R&D and Quality Control Officer
Francisco Perez, Jr	Director and Director of Operations

Notes:

- (1) Member of the Governance Committee
(2) Member of the Audit Committee

SCHEDULE C: MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

Provide Interim MD&A if required by applicable securities legislation.

The Issuer's Management Discussion & Analysis for the Three Month and Six-Month Period end March 31, 2020 is filed on the CSE's website and attached.

Certificate Of Compliance

The undersigned hereby certifies that:

1. The undersigned is a director and/or senior officer of the Issuer and has been duly authorized by a resolution of the board of directors of the Issuer to sign this Quarterly Listing Statement.
2. As of the date hereof there is no material information concerning the Issuer which has not been publicly disclosed.
3. The undersigned hereby certifies to the Exchange that the Issuer is in compliance with the requirements of applicable securities legislation (as such

term is defined in National Instrument 14-101) and all Exchange Requirements (as defined in CNSX Policy 1).

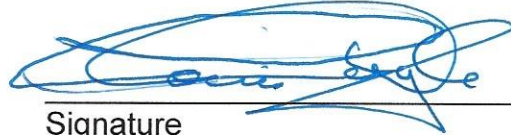
4. All of the information in this Form 5 Quarterly Listing Statement is true.

Dated **May 29, 2020**.

Terranueva Corporation

Louis Doyle

Name of Director or Senior Officer



Signature

Chief Compliance Officer

Official Capacity

Issuer Details Name of Issuer Terranueva Corporation	For Quarter Ended March 31, 2020	Date of Report YY/MM/D 2020/05/29
Issuer Address 803, boul. L'Ange-Gardien		
City/Province/Postal Code L'Assomption, Québec J5W 1T3	Issuer Fax No. ()	Issuer Telephone No. (514) 883-8733
Contact Name Louis Doyle	Contact Position Chief Compliance officer	Contact Telephone No. 514 699-4647
Contact Email Address ldoyle@terraneuva.ca	Web Site Address www.terraneuva.ca	



TERRANUEVA

Corporation Terranueva

Discussion et analyse de la direction

Pour les trimestres et semestres clos le 31 mars 2020 et 2019

CORPORATION TERRANUEVA

RAPPORT DE GESTION

Le présent rapport de gestion de Corporation Terranueva, anciennement Axe Exploration inc., (la « Corporation » ou « Terranueva ») a pour objectif de permettre aux lecteurs d'évaluer les résultats consolidés intermédiaires ainsi que la situation financière consolidée intermédiaire de la Corporation pour les trimestres et semestres clos le 31 mars 2020 et 2019. Ce rapport, daté du 27 mai 2020, devrait être lu en parallèle avec les états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 30 septembre 2019 ainsi que les notes afférentes. Les états financiers sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). À moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens. De plus amples renseignements sur Terranueva sont publiés sur SEDAR (www.sedar.com) et sur le site web de la Corporation (www.terraneuva.ca). Le conseil d'administration de la Corporation a approuvé le présent rapport le 27 mai 2020.

Tous les chiffres sont en dollars canadiens, sauf les montants par action et à moins d'indication contraire.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Les énoncés contenus dans le présent rapport faisant état des objectifs, des projections, des estimations, des attentes et des prévisions de la Corporation ou de la direction pour l'avenir peuvent être des énoncés prospectifs et peuvent être signalés par l'utilisation de verbes tels que croire, prévoir, estimer, s'attendre, projeter ou planifier, ainsi que par l'emploi du futur ou du conditionnel, peu importe la tournure négative ou positive ou la variante utilisée.

Le rapport de gestion contient des éléments prospectifs qui reflètent, à la date du rapport de gestion, les attentes, estimations et projections de la Corporation quant à ses opérations, à l'industrie du cannabis en général et au contexte économique dans lequel la Corporation évolue.

Certains énoncés de ce rapport, qui ne sont pas appuyés par des faits historiques, sont d'ordre prospectif, ce qui signifie qu'ils comportent des risques, des incertitudes et des éléments qui pourraient faire en sorte que les véritables résultats diffèrent de manière importante des résultats exprimés ou sous-entendus par ces mêmes énoncés prospectifs.

Même si la Corporation croit que les hypothèses découlant des énoncés prospectifs sont plausibles, il est fortement recommandé de ne pas accorder une confiance excessive à ces énoncés, qui ne sont valables qu'au moment de la rédaction du présent rapport. La Corporation dénie toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser un énoncé prospectif quelconque, que ce soit à la lumière de nouveaux renseignements, de nouvelles situations ou de tout autre nouveau facteur, sauf dans la mesure exigée par la législation sur les valeurs mobilières.

MISE À JOUR 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 place ont de nombreuses répercussions économiques sur le plan mondial et local. En réponse à l'épidémie de COVID-19, les gouvernements ont mis en place des mesures d'urgence pour combattre la propagation du virus. Ces mesures qui comprennent la mise en place d'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 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. La Société poursuit son

examen de l'incidence que pourrait avoir le risque de marché sur la situation de capital et sur ses opérations futures.

APERÇU DE LA SOCIÉTÉ

La Corporation a été constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions. La Corporation est un producteur de cannabis à des fins médicales. Corporation Terranueva Pharma, située au Québec, est une filiale en propriété exclusive de Corporation Terranueva.

Depuis le 14 décembre 2018, Terranueva est une société publique listée sur le CSE sous le symbole TEQ. Le siège social de la Corporation est situé au 803, boul. de L'Ange-Gardien, L'Assomption, Québec.

Terranueva Pharma a obtenu des licences de culture, transformation et vente (médical) émises par Santé Canada en vertu du nouveau règlement d'application de la Loi sur le cannabis (les « Licences ») le 22 février 2019.

L'obtention de ces droits permet à Terranueva de cultiver, transformer et de vendre (pour fins médicales) des semences et des plants aux distributeurs approvisionnant les détaillants provinciaux et territoriaux de cannabis et aux personnes qui se sont inscrites pour obtenir des produits de cannabis à des fins médicales (patients inscrits). Au moment d'obtenir ces licences, seulement trois producteurs licenciés détenaient ces trois licences au Québec. Aujourd'hui, nous n'en comptons que neuf. Grâce à ces licences, Terranueva peut également exercer des activités connexes comme la possession, le transport, la destruction, la recherche et le développement ainsi que la vente de cannabis en vrac à d'autres titulaires de licences fédérales.

L'inauguration de sa première unité de production a été complétée en mars 2019 et la première production a été amorcée à la fin de ce même mois dans l'unité de certification, recherche et développement (UCRD). Les produits en culture sont développés selon les plus hauts standards de qualité, productivité et homogénéité grâce à des pratiques de culture contrôlées dans l'UCRD qui permet la culture en salles blanches.

En décembre 2019, Terranueva avait récolté six cultures provenant de deux différentes souches. Chacune des récoltes surpassait le volume par récolte prévue, et rencontrait parfaitement le standard de qualité spécifié. Terranueva avait également complété un premier audit de Santé Canada, qui a conclu la "conformité" de ses opérations.

En mai 2019, Terranueva a signé une lettre d'intention avec la Société Québécoise du Cannabis (SQDC). Cette entente prévoit que Terranueva approvisionnera la SQDC en cannabis aux fins de distribution et vente dans la province de Québec. Des délais internes en qualification de produits finis auprès de Santé Canada ont requis, en collaboration avec la SQDC, que l'entente d'approvisionnement soit repoussée à 2020.

Bien qu'une option d'achat d'un terrain voisin de 280 000 pieds carrés ait été signée en avril 2019 dans le but d'accueillir les projets d'expansion de Terranueva, la direction a choisi de les reporter en 2020 - 2021 afin de tenir compte des difficultés affectant le marché de l'offre de cannabis et/ou l'obtention de financement adéquat.

STRATÉGIE

Compte tenu des variations du prix de marché du cannabis en 2020, Terranueva a dû se recentrer sur la rentabilité de ses opérations. L'abondance d'inventaire sur l'ensemble du marché et une pression à la baisse sur les prix de vente en vrac ont poussé Terranueva à poursuivre des mesures de réduction des coûts ainsi que d'accélérer la modification de ses licences pour permettre la vente de fleurs de cannabis en produit fini. La recherche de nouveau fonds de financement est également devenue prioritaire afin de permettre l'expansion des opérations de Terranueva. Conséquemment, l'efficacité de sa productivité et l'expansion d'une clientèle captive sont devenues des objectifs prioritaires.

En parallèle, Terranueva a poursuivi et complété la conception de ses premières unités de production modulaire (UPM) et demeure engagée dans la réalisation de la phase 2 de son plan d'affaires qui consiste à concevoir et construire les premières UPMs sur son terrain de 130 000 pieds carrés. Le début de la construction des deux premières unités de production modulaires a cependant été repoussé jusqu'à ce que Terranueva établisse une rentabilité stable.

La Corporation vise toujours à produire des souches qui ciblent les grandes motivations des consommateurs. À ce titre, Terranueva vise par la signature d'entente de partenariats et d'alliance afin de devenir un des leaders de la production du marché médical au Canada. Pour y arriver, la recherche et développement est un moteur important pour Terranueva. Un pourcentage significatif des ventes sera alloué à celle-ci. Ces recherches seront effectuées en collaboration avec des experts du domaine pour innover et améliorer l'offre de valeur.

FAITS SAILLANTS DU SEMESTRE

- Terranueva a complété sept récoltes dans son unité de certification et de recherche et développement et deux récoltes au stade de croissance (« UCRD »). Pour toutes les récoltes, le rendement de productivité était supérieur aux prévisions et la qualité était conforme aux spécifications;
- Terranueva a pris la décision de dédier ces deux premières récoltes à des fins de recherche et développement, et de retenir pour l'instant toutes les productions ultérieures pour emballage et vente en produits finis dès l'accréditation obtenue de Santé Canada;
- Terranueva a complété un audit de qualification auprès de Santé Canada aux fins de confirmer que nos réponses et plans d'action proposés aux observations de l'audit étaient complets et acceptables et en a conclu la conformité de ses opérations;
- La Société poursuit son projet de rendre disponible des produits finis. À cet effet l'entreprise est à développer ses procédures et processus d'emballage et d'étiquetage afin de commercialiser ses produits. Préalablement Terranueva doit obtenir une modification d'une licence pour ajouter la vente de catégorie de cannabis auprès de Santé Canada afin de pouvoir commercialiser et vendre ses propres produits;
- Parallèlement la direction de la R&D poursuit son travail portant sur la qualité des produits, conséquemment elle estime atteindre au cours des prochains trimestres grâce à un nouveau phénotype un taux de THC amplement suffisant afin de répondre à une plus grande diversité du marché médicinal;
- La Société est en discussion constante avec des partenaires financiers et commerciaux afin de s'assurer de maintenir ses opérations et d'atteindre son stade final de commercialisation.

POINTS SAILLANTS FINANCIERS

	Total	T2	T1
2020	\$	\$	\$
Produits	-	-	-
Résultat net et résultat global de la période	(1 160 162)	(508 907)	(651 255)
Perte par action, de base et diluée	(0,04)	(0,02)	(0,02)
2019			
Produits	\$	\$	\$
Résultat net et résultat global de la période	(3 595 221)	(869 185)	(2 726 036)
Perte par action, de base et diluée	(0,09)	(0,03)	(0,06)

	Semestre clos le	Exercice clos le
	31 mars 2020	30 septembre 2019
	\$	\$
Actifs totaux	5 385 970	5 886 489
Passif courant	1 843 419	1 297 377
Passif non courant	2 902 685	2 919 356
Capitaux propres	639 865	1 669 756

PRISE DE CONTRÔLE INVERSÉE

Le 14 décembre 2018, relativement à l'entente entre la Corporation et Corporation Terranueva Pharma:

La Corporation a complété la consolidation de ses actions ordinaires selon un ratio de 16:1 ainsi que les ajustements relatifs aux options d'achat d'actions suivant desquelles 3 933 293 actions post-consolidation de Corporation étaient en circulation.

La Corporation a complété un placement privé dont le produit brut s'élève à 2 310 000 \$. Par ce placement privé, la Corporation a émis 4 620 000 unités au prix de 0,50 \$ par unité. Une unité consiste en une action ordinaire et ½ bon de souscription, chaque bon de souscription permettant d'acquérir une action ordinaire au prix de levée de 0,65 \$ pendant une période des dix-huit mois suivant la clôture du placement privé. La Corporation a payé 38 150 \$ en frais d'intermédiaires relativement au placement privé.

La Corporation a acquis toutes les actions en circulation de Pharma en contrepartie de 10 930 000 \$ payés par l'émission de 21 860 000 actions ordinaires. Des frais d'intermédiaires consistant en l'émission de 1 250 000 actions ordinaires ont été payés à un tiers.

Aux fins comptables, cette transaction est considérée comme une prise de contrôle inversée de Corporation par Pharma, par laquelle Pharma a acquis le contrôle de Corporation. Ainsi, les états financiers reflètent uniquement les actifs, passifs, opérations et flux de trésorerie de Pharma pour les dates et périodes antérieures au 14 décembre 2018.

Cette transaction et le financement décrit ci-dessus constituent ensemble une Transaction Admissible de Corporation au sens des politiques du Canadian Stock Exchange.

Cette transaction constitue une prise de contrôle inversée de la Corporation, mais ne respecte pas la définition d'un regroupement d'entreprises selon IFRS 3, Regroupement d'entreprises. Conséquemment, la prise de contrôle inversée a été comptabilisée conformément à IFRS 2, Rémunération à base d'action.

Conformément à IFRS 2, les instruments de capitaux propres émis ont été constatés à la juste valeur des actifs nets acquis et services rendus. Les services rendus par Corporation consistent à l'inscription de Corporation à la Bourse et ont été évalués au montant égal à l'excédent de la juste valeur des instruments de capitaux propres émis par Corporation au moment de la transaction sur la valeur des actifs nets acquis par Corporation.

Cette acquisition a été comptabilisée comme suit :

Compensation payée	\$
3 933 293 actions ordinaires présumées émises aux actionnaires actuels de la Corporation	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	113 675
Frais de transaction payés en espèces	259 246
	<u>2 964 566</u>
Actif net acquis	
Actif net de la Société au 14 décembre 2018	589 223
Frais d'inscription	2 375 343
	<u>2 375 343</u>

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

	Note	Pour le trimestre clos		Pour le semestre clos	
		31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2020	31 mars 2019
Coût des marchandises vendues		\$	\$	\$	\$
Coût de production		293 599	-	289 80	-
Variation de la juste valeur des actifs biologiques		7 796	-	8 701	-
Perte (gain) de valeur des stocks		(20 615)	-	135 68	-
Marge brute déficitaire		<u>280 780</u>	<u>-</u>	<u>434 194</u>	<u>-</u>

Le coût de production comprend les coûts directs et indirects des matériaux ainsi que de la main-d'œuvre liés à la production. L'ajustement de la valeur des actifs biologiques représente la variation de la juste valeur des plants durant la période de croissance, déduction faite des coûts prévus pour leur achèvement et la vente. Elle est établie à partir de certaines estimations formulées par la direction.

Le coût de production pour le semestre clos le 31 mars 2020 s'élève à 293 599 \$ et celui du semestre clos le 31 mars 2019 à NIL.

La juste valeur des actifs biologiques pour le semestre clos le 31 mars 2020 s'est abaissée de 8 701 \$ et celui du semestre clos le 31 mars 2019 de Nil.

La perte de valeur sur inventaire pour le semestre clos le 31 mars 2020 s'est élevé 135 684 \$ et celui du semestre clos le 31 mars 2019 de Nil.

Charges

	Pour le trimestre clos		Pour le semestre clos	
	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2020	31 mars 2019
Coût des marchandises vendues	\$	\$	\$	\$
Honoraires	12 006	176 117	84 249	295 794
Rémunération à base d'actions	14 578	245 000	130 272	245 000
Salaires et charges sociales	67 604	170 363	151 844	267 533
Amortissement des droits d'utilisation et des immobilisations corporelles	3 730	15 605	30 254	31 210
Frais généraux et administratifs	38 880	175 283	162 504	202 178
Frais financiers	91 330	86 817	166 846	178 163
Frais d'émission	-	-	-	2 375 343
	<u>228 128</u>	<u>869 185</u>	<u>725 969</u>	<u>3 595 221</u>

Frais généraux et administratifs et honoraires professionnels

Les frais généraux et administratifs sont constitués notamment, des frais de bureau, dépenses de communication, relations aux investisseurs, fournitures et des frais informatiques.

Les honoraires professionnels incluent les frais juridiques, d'audit et de gestion.

Hormis les frais d'émission en 2019, la baisse des charges est due principalement à un meilleur contrôle des dépenses et des activités et sur la diminution des honoraires professionnels (211 545 \$), de la rémunération à base d'actions (114 278 \$) et des salaires et charges salariales (90 170 \$).

La rémunération à base d'actions

Pour le semestre clos le 31 mars 2020, la société a comptabilisé une charge de rémunération à base d'actions de 130 272 \$ comparativement à 245 000 \$ pour le semestre de 2019. La forte diminution est reflétée à partir du modèle d'évaluation d'option de Black-Scholes pour établir la juste valeur des options attribuées et appliquer les hypothèses suivantes :

Hypothèses	31 décembre 2019
Taux d'intérêt sans risque	1,20 %
Durée de vie prévue	2 à 9 ans
Volatilité prévue	20,0 %

Amortissement des droits d'utilisation et des immobilisations corporelles

La dotation aux amortissements des droits d'utilisation et des immobilisations corporelles au niveau des charges a été sensiblement la même pour le semestre clos le 31 mars 2020. La diminution du trimestre clos le 31 mars 2020 est reliée à une réallocation au niveau des frais capitalisés dans les coûts de production.

Frais financiers

	Pour le trimestre clos		Pour le semestre clos	
	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2020	31 mars 2019
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur les débetures	16 329	67 506	32 126	97 789
Intérêts sur l'obligation locative	60 914	19 321	120 633	80 734
Intérêts sur crédit rotatif	12 005	-	12 005	-
Autres	2 082	-	2 082	-
	<u>91 330</u>	<u>86 827</u>	<u>166 846</u>	<u>178 523</u>

ACTIFS BIOLOGIQUES – Évaluation de la juste valeur

Au 31 mars 2020, les variations de la valeur comptable des actifs biologiques se présentaient comme suit :

	31 mars 2 020	30 septembre 2 019
	\$	\$
Valeur nette comptable à l'ouverture	85 351	-
Coûts de production capitalisés	439 330	421 824
Transfert vers les stocks	(439 330)	(367 448)
Variation de la juste valeur attribuable à la transformation biologique, déduction faite des coûts de production	(8 701)	30 975
Valeur nette comptable à la clôture	<u>76 650</u>	<u>85 351</u>

Les actifs biologiques se composent des 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 l'état de la situation financière et sont considérés comme étant de niveau 3 aux fins de l'estimation de leur juste valeur. Au 31 mars 2020, il était attendu que les actifs biologiques de la Société produisent environ 45 kilogrammes de cannabis. 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 le semestre clos le 31 mars 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	5,38 \$ le gramme de cannabis séché	Une augmentation ou une diminution de 5 % du prix de vente moyen se traduirait par une variation d'environ 3 510 \$ de l'évaluation
Rendement par plant 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 3 442 \$ de l'évaluation
Stade de croissance Le stade de croissance est 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 4 589 \$ de l'évaluation.
Pertes 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 3 442 \$ de l'évaluation.

STOCKS

Au 31 mars 2020, les stocks se composent de cannabis récoltés qui sont en cours de séchage :

	31 mars 2 020	30 septembre 2 019
	\$	\$
Valeur nette comptable à l'ouverture	110 306	-
Coûts de production capitalisés	-	182 146
Transfert provenant des actifs biologiques	439 330	367 448
Gain (Perte) de valeur des stocks	(135 684)	(439 288)
Valeur nette comptable à la clôture	<u>413 952</u>	<u>110 306</u>

SITUATION FINANCIÈRE
Trésorerie

	31 mars 2020	30 septembre 2019
	\$	\$
Encaisse	91 230	492 759
Encaisse en fidéicommiss	16 996	81 404
	<u>108 226</u>	<u>574 163</u>

Projets en cours et immobilisations corporelles

	Matériel de					Projets	
	culture et de production	équipement et matériel	Équipement informatique	Équipement de sécurité	Amélioration locative	en cours	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coût							
Solde au 30 septembre 2019	144 929	265 161	103 469	157 956	273 690	1 253 063	2 198 268
Acquisitions	19 500	-	3 341	5 839	16 768	-	45 448
Solde au 31 mars 2020	<u>164 429</u>	<u>265 161</u>	<u>106 810</u>	<u>163 795</u>	<u>290 458</u>	<u>1 253 063</u>	<u>2 243 716</u>
Cumul des amortissements							
Solde au 30 septembre 2019	12 977	24 584	13 040	14 863	136 845	-	202 309
Amortissement	13 303	24 225	22 793	14 588	153 612	-	228 521
Solde au 31 mars 2020	<u>26 280</u>	<u>48 809</u>	<u>35 833</u>	<u>29 451</u>	<u>290 458</u>	<u>-</u>	<u>430 830</u>
Valeur nette comptable au 31 mars 2020	<u>138 149</u>	<u>216 352</u>	<u>70 977</u>	<u>134 344</u>	<u>-</u>	<u>1 253 063</u>	<u>1 812 886</u>

Droits d'utilisation et obligation locative

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

	31 mars	30 septembre
	2020	2019
	\$	\$
Droits d'utilisation		
Terrain	799 486	799 486
Bâtiment	2 002 514	2 032 103
	<u>2 802 000</u>	<u>2 831 589</u>
Obligation locative		
Passif courant	19 817	18 866
Passif non courant	2 902 685	2 919 356
	<u>2 922 502</u>	<u>2 938 222</u>

Crédit rotatif

La Société a contracté une facilité de crédit rotatif garantie de 2 000 000 \$ qui en date du 31 mars 2020 est de 583 292 \$. 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 et portera intérêt à un taux annuel de 9,95 % lorsque le Crédit rotatif sera utilisé.

Passifs

Les crédettes et charges à payer s'élevaient à 853 624 \$ au 31 mars 2020 comparativement à 923 950 \$ au 30 septembre 2019. La diminution provient principalement de l'obtention du crédit rotatif.

Débetures

	31 mars	30 septembre
	2020	2019
	\$	\$
Valeur nominale de 366 667 \$, (1 100 000\$ au 30 septembre 2019) portant intérêt au taux annuel de 7 %, échéant en janvier 2020 ⁽¹⁾	354 561	354 561
	<u>354 561</u>	<u>354 561</u>
Intérêts courus	32 126	-
Partie courante	(386 687)	(354 561)
	<u>-</u>	<u>-</u>

⁽¹⁾ La débeture est actualisée à un taux de 21 %. Il n'y a aucune garantie sur ces débetures, présentement la Société est en discussion avec les prêteurs afin de compléter de nouvelles modalités de remboursement.

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

Capitaux propres

Au 31 mars 2020, les capitaux propres s'élevaient 639 865 \$ comparativement à 1 169 756 \$ au 30 septembre 2019. L'augmentation provient de :

	Nombre d'actions	Capital social \$	Options de Conversion \$	Surplus d'apports \$	Déficit \$	Total \$
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	-	-	-	-	(1 160 162)	(1 160 162)
Rémunération à base d'actions	-	-	-	130 272	-	130 272
Solde au 31 mars 2020	32 844 961	7 114 474	-	737 982	(7 212 990)	639 866

LIQUIDITÉS ET SOURCES DE FINANCEMENT

Liquidités

À ce jour, Terranueva n'a pas de revenus et est considérée en mode démarrage. La capacité de la Corporation 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 est réussie dans le passé à obtenir les fonds nécessaires et s'attend dans le futur à un financement en capital, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires 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.

Flux de trésorerie

Activités d'exploitation

	Pour le trimestre clos		Pour le semestre clos	
	31 mars 2020 \$	31 mars 2019 \$	31 mars 2020 \$	31 mars 2019 \$
Activées opérationnelles	(272 665)	(608 948)	(1 003 802)	(1 036 600)
Activités d'investissement	(27 080)	11 663	(45 448)	(696 444)
Activités de financement	83 292	210 148	583 292	2 528 048

Les flux de trésorerie nets affectés aux activités opérationnelles pour le semestre clos le 31 mars 2020 se sont établis à (1 003 802 \$) par suite d'une perte nette de 1 160 163 \$ subi au cours du semestre, d'une diminution du fonds de roulement hors trésorerie de 393 510 \$, ainsi que des éléments hors trésorerie de 549 871 \$.

Au cours du semestre précédent, les flux de trésorerie affectés aux activités opérationnelles se sont chiffrés à (1 036 600 \$), compte tenu d'une perte nette de 3 594 605 \$ et notamment des éléments hors trésorerie liés aux frais d'émission de 2 209 518 \$.

Quant à la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement, elle s'établit ainsi :

	Pour le trimestre clos		Pour le semestre clos	
	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2020	31 mars 2019
	\$	\$	\$	\$
Taxes à la consommation à recevoir	35 406	(152 279)	151 339	(315 769)
Autres montants à recevoir	-	1 186	10 000	(1 600)
Actifs biologiques et stocks	(35 445)	(2 994)	(439 330)	(2 994)
Frais payés d'avance	(80 496)	(65 181)	(45 193)	(65 785)
Comptes créditeurs et charges à payer	177 024	130 990	(70 326)	310 255
	96 489	(88 278)	(393 510)	(75 893)

Activités d'investissement

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement atteignent 45 448 \$ pour le semestre clos le 31 mars 2020 comparativement à 696 444 \$ en 2019. Elles ont été utilisées pour l'acquisition d'immobilisations corporelles. Pour 2019, les acquisitions d'immobilisations avaient été de 559 648 \$ y compris des avances de 561 491 \$ et de l'encaisse acquise de 424 695 \$ lors de l'acquisition d'Axes Exploration inc.

Activités de financement

Pour le trimestre clos le 31 mars 2020, les flux de trésorerie utilisés par des activités de financement s'élèvent à 583 292 \$ suite à l'obtention d'un crédit rotatif. Au cours de 2019, 2 376 627 \$ proviennent notamment d'émissions de débentures et d'actions.

STRUCTURE DU CAPITAL

La structure du capital au 27 mai 2020 se résume comme suit :

Actions ordinaires	32 844 961
Options	2 625 000
Bons de souscription	2 310 000
Bons de souscription aux courtiers	65 280

Fiducie Castillo, Francisco Perez junior et GMTN inc. détiennent conjointement 39 % des actions ordinaires en circulation.

TRANSACTIONS HORS BILAN

La Société n'a conclu aucun arrangement hors bilan.

ÉCHÉANCES CONTRACTUELLES

Échéances contractuelles	Moins de	De	Plus de	de
	6 mois	6 à 12 mois	12 mois	trésoreries contractuels
	\$	\$	\$	\$
Crédit rotatif		583 292		583 292
Comptes créditeurs et charges à payer	853 574	-	-	853 574
Obligation locative	135 000	135 000	2 062 500	2 332 500
Débentures	-	386 687	-	386 687
	988 574	1 104 979	2 062 500	4 156 053

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

Aux 31 mars 2020, 24 144 \$ était dû à une partie liée, pour 2019 aucune somme n'était due.

Évolution des passifs financiers

Au cours de la période de six mois close le 31 mars 2020, les passifs financiers ont évolué comme suit :

	Débentures convertibles \$	Obligation locative \$	Total \$
Solde au 30 septembre 2019	354 561	2 938 222	3 292 783
Intérêts effectifs – désactualisation	32 126	(15 720)	16 406
Solde au 31 mars 2020	386 687	2 922 502	3 300 189

Juste valeur

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

MODE DE PRÉSENTATION ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

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

La capacité de la Corporation 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 des fonds nécessaires, 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 sur le bien-fondé de l'hypothèse.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires 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 consolidée intermédiaire 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.

CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière en vigueur au 31 mars 2020.

MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES

ACTIFS BIOLOGIQUES

La Société évalue ses actifs biologiques, qui se composent de plants de cannabis et fleur séchée destinés à être vendus, à la juste valeur selon l'approche par le résultat, puis retranche le coût de vente 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 Corporation capitalise tous les coûts directs et indirects à mesure qu'ils sont engagés pendant la transformation des actifs biologiques, 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 qualité et aux tests. Les coûts directs et indirects capitalisés déterminés des actifs biologiques sont ultérieurement comptabilisés à titre de coûts 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.

RISQUES ET INCERTITUDES

Il y a plusieurs risques variés, connus et inconnus, qui peuvent empêcher Terranueva d'atteindre ses objectifs.

Risque lié à la liquidité

Le risque lié à la liquidité consiste à ce que la Corporation ne dispose pas de liquidités suffisantes pour faire face à ses obligations financières à échéance. La liquidité et les résultats opérationnels de Terranueva pourraient être affectés si l'accès aux marchés capitaux est entravé, que ce soit en raison d'un ralentissement général des marchés boursiers ou de questions spécifiques à Terranueva. En attendant la première vente, tous les flux de trésorerie proviennent des activités de financement. L'approche de Terranueva en matière de gestion de risque de liquidité consiste à s'assurer qu'elle disposera de liquidités suffisantes pour faire face à ses passifs à leur échéance. Au 31 décembre 2019, le fonds de roulement de Terranueva était déficitaire de 670 744 \$, toutefois en décembre 2019, la Corporation a obtenu une facilité de crédit rotatif garantie de 2 M\$ (le « Crédit rotatif ») auprès d'une institution prêteuse.

La Société n'est pas dotée d'une licence lui permettant de vendre du cannabis en fleur

L'établissement est en processus d'obtenir une modification à ses licences pour ventes de produit fini en fleur. La capacité de Terranueva à vendre du cannabis en fleur à des fins récréatives ou médicales au Canada dépend de la qualification de ses processus d'emballage et d'étiquetage, et finalement à une modification de ses licences accordées par Santé Canada. Rien ne garantit que Terranueva obtienne les modifications à ses licences.

Dépendance à l'égard des licences

Une fois obtenue ou transférée à Terranueva, le non-respect des exigences d'une licence ou d'une licence ARC ou le défaut de maintenir les licences aurait une incidence défavorable considérable sur les activités, la situation financière et les résultats opérationnels de Terranueva. Bien que Terranueva estime satisfaire aux exigences, rien ne garantit que Santé Canada accorde ces licences ou approuvera leur transfert ni que l'ARC accordera une licence ARC. Si Santé Canada n'accordait pas une licence ou son transfert ou si elle accordait une licence à des conditions différentes ou si l'Agence du Revenu du Canada n'accordait pas une licence ARC, les activités, la situation financière et les résultats opérationnels de Terranueva seraient considérablement et négativement affectés.

Dépendance à l'égard de l'établissement

À ce jour, les activités et les ressources de Terranueva ont principalement été focalisées sur son établissement situé à L'Assomption, Québec. Tout changement ou développement défavorable affectant cet établissement peut avoir un effet défavorable significatif sur la capacité de Terranueva à produire du cannabis, sur ses activités, sa situation financière et ses visées.

Exigences de la réglementation

Le marché du cannabis, incluant la marijuana médicale, au Canada est régi par les lois applicables sur le Cannabis. Santé Canada est le principal organisme de réglementation de l'industrie. Les lois applicables

sur le cannabis visent à traiter le cannabis comme tout autre stupéfiant en créant les conditions d'une nouvelle industrie commerciale responsable de sa production et de sa distribution.

Tout requérant qui souhaite devenir un producteur autorisé est soumis à des exigences strictes de Santé Canada en matière de licences.

Risque lié au bail de l'établissement

L'établissement est situé sur une propriété qui n'appartient pas à Terranueva. Cette propriété est sujette à un bail à long terme et à des accords similaires dans lesquels le terrain sous-jacent qui appartient à un tiers est loué à Terranueva avec des droits de rachat. Selon les termes d'un bail type, le locataire doit payer un loyer pour l'utilisation du terrain et est généralement responsable de tous les coûts et dépenses associés à l'immeuble et aux améliorations. À moins que la durée du bail ne soit prolongée, le terrain et toutes les améliorations apportées reviendront au propriétaire du terrain à l'expiration du bail. En outre, un cas de défaut de Terranueva aux termes du bail pourrait également entraîner une perte de la propriété sur le défaut n'est pas remédié dans un délai raisonnable. La réversion ou la perte de la propriété pourrait avoir un effet défavorable significatif sur les opérations et les résultats de Terranueva.

Historique opérationnel limité

Terranueva prévoit entrer dans le secteur du cannabis médical. Terranueva est donc exposée à de nombreux risques communs aux entreprises en démarrage, y compris les limites en matière de ressources humaines, financières et autres ressources et manque de revenus. Rien ne garantit que Terranueva réussisse à rentabiliser les investissements de ses actionnaires et la probabilité de succès doit être prise en compte considérant que la Corporation est en démarrage. Ces risques peuvent inclure :

- Le risque de ne pas avoir suffisamment de capital pour réaliser sa stratégie ;
- Le risque de ne pas développer ses offres de produits et services de manière à être rentable et à répondre aux exigences de ses clients;
- Le risque que sa stratégie de croissance ne soit pas couronnée de succès;
- Les risques que les fluctuations de ses résultats d'exploitation soient significatives par rapport à ses revenus; et
- les risques liés à un régime de réglementation en évolution.

Gestion de la croissance

Terranueva peut être exposée à des risques liés à la croissance, y compris des contraintes de capacité et des pressions sur ses systèmes et contrôles internes. La capacité de Terranueva à gérer efficacement la croissance nécessitera la mise en place et l'amélioration continue de ses systèmes opérationnels et financiers et d'étendre, de former et de gérer ses employés. L'incapacité de Terranueva à faire face à la croissance pourrait avoir un effet défavorable significatif sur ses activités, situation financière, ses résultats d'exploitation et ses visées.

Dépendance à l'égard de la direction

Le succès de Terranueva dépend de la capacité, de l'expertise, du jugement, de la vigilance et de la bonne foi de sa haute direction. Bien que les contrats de travail et les programmes d'incitation soient habituellement utilisés comme méthodes principales pour retenir les services d'employés clés, ces contrats et programmes d'incitation ne peuvent assurer la continuité des services de ces employés. Toute perte des services de ces personnes pourrait avoir un effet défavorable significatif sur ses activités, les résultats opérationnels ou la situation financière de la Corporation.

Conflits d'intérêts

Terranueva pourrait faire l'objet de divers conflits d'intérêts potentiels, car certains de ses dirigeants et administrateurs peuvent être impliqués dans diverses activités. De plus, les dirigeants et administrateurs de Terranueva peuvent consacrer du temps à leurs intérêts d'affaires externes, à condition que ces activités n'interfèrent pas de manière significative ou défavorable avec leurs fonctions auprès de Terranueva, le cas

échéant. Les intérêts d'affaires externes peuvent exiger beaucoup de temps et d'attention de la part des dirigeants et administrateurs de Terranueva. Dans certains cas, les dirigeants et administrateurs peuvent avoir des obligations fiduciaires associées à des intérêts d'affaires externes susceptibles d'interférer avec leur capacité à consacrer du temps aux activités et aux affaires de Terranueva, le cas échéant, ce qui pourrait affecter les opérations de Terranueva.

De plus, Terranueva pourrait être impliquée dans des transactions qui entrent en conflit avec les intérêts de ses administrateurs et dirigeants respectifs, ces derniers pouvant, de temps à autre, traiter avec des personnes, des entreprises, des institutions ou des sociétés avec lesquelles Terranueva fait affaire ou auprès desquelles elle pourrait rechercher des investissements. Les intérêts de ces personnes, entreprises, institutions ou sociétés pourraient entrer en conflit avec ceux de Terranueva. De plus, de temps à autre, ces personnes, entreprises, institutions ou sociétés pourraient concurrencer avec Terranueva pour des opportunités d'investissement disponibles. Les conflits d'intérêt, le cas échéant, seront soumis aux procédures et recours prévus par les lois applicables. En particulier, si tel conflit d'intérêts survient lors d'une réunion du conseil d'administration de Terranueva, un administrateur qui a un tel conflit s'abstiendra de voter pour ou contre l'approbation d'une telle participation ou de telles conditions. Conformément aux lois applicables, les administrateurs de Terranueva sont tenus d'agir avec honnêteté, bonne foi et dans le meilleur intérêt de Terranueva.

Concurrence

Certains concurrents pourraient disposer de ressources financières plus importantes que celles de Terranueva.

Litiges

Terranueva pourrait être partie à des litiges de temps à autre dans le cours normal de ses activités, ce qui pourrait avoir un effet défavorable sur ses opérations. Advenant qu'un litige dans lequel Terranueva est éventuellement impliquée doit être jugé à son encontre, une telle décision pourrait avoir un effet défavorable sur la capacité de Terranueva à poursuivre ses activités et sur les actions ordinaires et puiser d'importantes ressources. Même si Terranueva a gain de cause dans des litiges auxquels elle est éventuellement impliquée, ces litiges pourraient rediriger d'importantes ressources de l'entreprise. Les litiges pourraient également créer une perception négative de la marque de Terranueva et, à terme, de la marque de la Corporation.

Risques réglementaires

Terranueva opère dans une nouvelle industrie hautement réglementée, hautement compétitive et en rapide évolution. À ce titre, de nouveaux risques peuvent émerger et la direction peut ne pas être en mesure de prédire tous ces risques ou être en mesure de prédire comment ces risques peuvent générer des résultats réels différents des résultats contenus dans les énoncés de nature prospective. La capacité de Terranueva à cultiver, stocker et vendre du cannabis au Canada en ce qui concerne l'établissement est dépendant à l'obtention de licences de Santé Canada et d'une licence ARC de l'Agence du Revenu du Canada et du besoin de maintenir lesdites licences en règle. Le défaut (i) de se conformer aux exigences et (ii) de maintenir les licences et la licence ARC, aurait un effet défavorable significatif sur les activités, la situation financière et les résultats opérationnels de Terranueva.

Terranueva engagera des coûts et des obligations continus liés à la conformité réglementaire. Le non-respect des réglementations peut entraîner des coûts supplémentaires pour des mesures correctives, des pénalités ou des restrictions sur les opérations. En outre, des modifications de la réglementation, une application plus rigoureuse de celle-ci ou d'autres événements imprévus pourraient nécessiter des modifications importantes aux activités de Terranueva, augmenter les coûts liés à la conformité ou engendrer des dettes significatives pouvant avoir un effet défavorable sur les activités, les résultats d'exploration et la situation financière de Terranueva.

L'industrie est soumise à des contrôles et à des réglementations étendues, ce qui peut avoir un effet défavorable significatif sur la situation financière des acteurs du marché. Le potentiel commercial de tout produit peut être affecté par de nombreux facteurs indépendants de la volonté de Terranueva et imprévisibles, tels que les modifications à la réglementation gouvernementale, y compris celles relatives aux prélèvements gouvernementaux susceptibles d'être imposés. Les modifications aux prélèvements gouvernementaux, y compris les taxes, pourraient réduire les bénéfices de Terranueva et rendre les investissements futurs ou les opérations de Terranueva non rentables. L'industrie fait également l'objet de nombreuses contestations judiciaires, qui peuvent affecter de manière significative la situation financière des acteurs du marché et qui ne peuvent être prédites de manière fiable.

Responsabilité du fait de produit

En tant que producteur et distributeur de produits conçus pour être ingérés ou inhalés par des humains, Terranueva est exposé à un risque inhérent d'exposition à des réclamations, à des mesures réglementaires et à des litiges concernant la responsabilité du fait des produits si on reproche à ceux-ci d'avoir causé des pertes ou des dommages significatifs. De plus, la production et la vente de produits comportent des risques de blessure ou de perte pour les consommateurs de produit en raison de la manipulation du produit par des tiers non autorisés, de la contamination des produits, de l'utilisation non autorisée par des inconnus, résultant de la consommation humaine de produits de Terranueva, seuls ou associés à d'autres médicaments ou substances pourraient se produire.

Terranueva peut faire l'objet de diverses réclamations en matière de responsabilité du fait du produit, reprochant notamment à Terranueva que ses produits aient causé des blessures, des maladies ou des pertes, ou comportait des instructions d'utilisation inadéquates ou des avertissements inadéquats concernant d'éventuels effets secondaires ou interactions avec d'autres substances. Une réclamation en responsabilité du fait d'un produit ou une procédure réglementaire contre Terranueva pourrait entraîner une augmentation des coûts, affecter négativement la réputation de Terranueva auprès de ses clients et consommateurs et avoir une incidence défavorable sur les résultats opérationnels et la situation financière de Terranueva.

Rappels de produits

Les producteurs et distributeurs de produits peuvent être soumis au rappel ou au retour de leurs produits pour diverses raisons, notamment des défauts aux produits tels que la contamination, des effets secondaires indésirables ou des interactions avec d'autres substances, la sécurité des emballages et l'étiquetage inadéquat ou inexact. Si l'un des produits de Terranueva fait l'objet d'un rappel en raison d'une prétendue défectuosité au produit ou pour toute autre raison, Terranueva pourrait être tenue d'engager des dépenses imprévues liées au rappel et à toute procédure judiciaire en lien avec le rappel. Terranueva pourrait perdre un volume important de ventes et ne pas être en mesure de remplacer ces ventes à une marge acceptable ou pas du tout. En outre, un rappel de produits peut nécessiter beaucoup d'attention de la part de la direction.

Risque opérationnel et couverture d'assurance

Terranueva dispose d'une assurance pour protéger ses actifs, ses opérations et ses employés. Bien que Terranueva estime que sa couverture d'assurance couvre tous les risques matériels auxquels elle est exposée et qu'elle est adéquate et habituelle dans son état actuel d'exploitation, cette assurance est sujette à des limites et exclusions de couverture et peut ne pas être disponible pour les risques et dangers auxquels Terranueva est exposée. Toutefois, Terranueva pourrait également ne pas être en mesure de maintenir une assurance couvrant ces risques à des primes économiquement viables. La couverture d'assurance peut ne plus être disponible ou ne pas être suffisante pour couvrir toute responsabilité en résultant. Terranueva pourrait être tenue responsable de la pollution ou d'autres risques qui ne seraient pas assurés ou que Terranueva pourrait choisir de ne pas couvrir pour des raisons de coûts ou autres. Les pertes résultant de ces événements peuvent entraîner des coûts importants pour Terranueva ce qui pourrait avoir un effet défavorable significatif sur la performance financière et les résultats opérationnels de Terranueva.

PERSPECTIVES

Terranueva a complété ses huit premières récoltes et accueilli la première inspection officielle de Santé Canada où ses opérations ont été jugées « conformes ». Comme mentionné au trimestre précédent, Terranueva a amorcé l'ingénierie détaillée pour la construction de la première unité de production modulaire (UPM) sur le site de L'Assomption, mais a repoussé la construction de celle-ci, compte tenu du marché, jusqu'au moment où sa rentabilité sera jugée stable. Cette approche évolutive permet de gérer les risques d'industrialisation et assure une pérennité à l'entreprise. Terranueva vise un déploiement accéléré de vente de produit fini à grande échelle pour l'ensemble de sa clientèle captive qu'elle cherche toujours à agrandir.

ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS PERSPECTIVES

Bons de souscription

En date du 27 mai 2020, la Société a décidé de prolonger la durée de validité des bons de souscription actuellement en circulation et expirants le 14 juin 2020 pour une durée supplémentaire de 24 mois, soit jusqu'au 14 juin 2022, ainsi que de modifier le prix d'exercice de 0,65 \$ à 0,275 \$, le tout sujet aux conditions prévues aux politiques de la Bourse des valeurs canadiennes.

Lettre d'intention signée

En date du 26 mars 2020, la Société a conclu une entente préliminaire avec les propriétaires de la firme pharmaceutique Laboratoire LSL inc. visant l'acquisition de l'ensemble des titres émis de l'entreprise.

L'acquisition au coût de 23,7 M\$ se fera par échange d'actions à titre de prise de contrôle inversée en conformité avec les règles applicables, et constituera un changement important au sens des politiques de la Bourse Canadienne CSE.

Cependant la transaction décrite ci-dessus demeure assujettie à la réalisation de certaines conditions dont notamment i) que chacun de Terranueva et Laboratoire LSL inc. devra se déclarer satisfait des résultats de la vérification diligente menée à l'égard de l'état de leurs activités et de leurs affaires respectives; (ii) la clôture d'un placement privé minimum de 2,5 M\$; et la signature d'une convention d'achat définitive.

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

Les états financiers de la Corporation et les autres informations financières contenues dans ce rapport de gestion sont la responsabilité de la direction de Corporation Terranueva et ont été approuvés par le conseil d'administration le 27 mai 2020.

(s) Francisco Jr Perez
Chef des opérations

(s) Dominique St-Louis
Chef de la Direction financière



TERRANUEVA

Corporation Terranueva

États financiers consolidés intermédiaires non audités
Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019
(en dollars canadiens)

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

Corporation Terranueva
 États consolidés intermédiaires de la situation financière
 (non audités)
 Au 31 mars 2020 et 30 septembre 2019
 (en dollars canadiens)

	Notes	31 mars 2020 \$	30 septembre 2019 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie	6	108 204	574 163
Taxes à la consommation à recouvrer		49 304	200 643
Autres montants à recevoir		10 000	20 000
Actifs biologiques	7	76 650	85 351
Stocks	8	413 952	110 306
Frais payés d'avance		113 669	68 476
		<u>771 780</u>	<u>1 058 939</u>
Actif non courant			
Immobilisations corporelles	9	1 812 855	1 995 961
Droits d'utilisation	11	2 801 335	2 831 589
		<u>4 614 190</u>	<u>4 827 550</u>
		<u>5 385 970</u>	<u>5 886 489</u>
Passif			
Passif courant			
Crédit rotatif	10	583 292	-
Comptes créditeurs et charges à payer		853 624	923 950
Obligation locative	11	19 817	18 866
Déventures	12	386 687	354 561
		<u>1 843 419</u>	<u>1 297 377</u>
Passif non courant			
Obligation locative	11	2 902 685	2 919 356
		<u>4 746 104</u>	<u>4 216 733</u>
Capitaux propres			
Capital social	15	7 114 874	7 114 874
Surplus d'apport		737 982	607 710
Déficit		(7 212 991)	(6 052 828)
		<u>639 865</u>	<u>1 669 756</u>
		<u>5 385 970</u>	<u>5 886 489</u>
Continuité d'exploitation	2		

Approuvé par le conseil le 27 mai 2020

(S) Francisco Jr Perez, Chef des opérations

(S) Marc-André Aubé, administrateur

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers

Corporation Terranueva

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

	Note	Nombre d'actions	Capital social \$	Options de conversion \$	Surplus d'apports \$	Déficit \$	Total \$
Solde au 30 septembre 2018		16 077 395	9	150 865	-	(559 219)	(408 345)
Résultat net de la période		-	-	-	-	(3 594 605)	(3 594 605)
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 réputée aux investisseurs d'Axe Exploration inc, lors de la prise de contrôle inversée							
· actions ordinaires		3 933 293	1 966 645	-	-	-	1 966 645
· options	5		-	-	113 675	-	113 675
Émission d'actions à titre de frais d'intermédiaire	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'action par exercice de droits		435 536	278 743	-	-	-	278 743
Frais d'émission d'actions					245 000		245 000
Frais d'émission d'actions		-	(39 600)	-	-	-	(39 600)
Solde au 31 mars 2019		32 832 161	7 125 336	-	358 675	(4 153 824)	3 330 187
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	15	-	-	-	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

Corporation Terranueva

États consolidés intermédiaires du résultat net et du résultat global

(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

	Note	Pour le trimestre clos		Pour le semestre clos	
		31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2020	31 mars 2019
Coût des marchandises vendues		\$	\$	\$	\$
Coût de production		293 599	-	289 809	-
Variation de la juste valeur des actifs biologiques	7	7 796	-	8 701	-
Perte (gain) de valeur des stocks	8	(20 615)	-	135 684	-
Marge brute déficitaire		<u>280 780</u>	<u>-</u>	<u>434 194</u>	<u>-</u>
Charges					
Honoraires		12 006	176 117	84 249	295 794
Rémunération à base d'actions		14 578	245 000	130 272	245 000
Salaires et charges sociales		67 604	170 363	151 844	267 533
Amortissement des droits d'utilisation et des immobilisations corporelles		3 730	15 605	30 254	31 210
Frais généraux et administratifs		38 880	175 283	162 504	202 178
Frais financiers	14	91 330	86 817	166 846	178 163
Frais d'émission		-	-	-	2 375 343
		<u>228 128</u>	<u>869 185</u>	<u>725 969</u>	<u>3 595 221</u>
Résultat net et résultat global de l'exercice		<u>(508 908)</u>	<u>(869 185)</u>	<u>(1 160 163)</u>	<u>(3 595 221)</u>
Perte par action, de base et diluée		<u>(0,02)</u>	<u>(0,03)</u>	<u>(0,04)</u>	<u>(0,11)</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué		<u>32 844 961</u>	<u>31 663 293</u>	<u>32 844 961</u>	<u>31 663 293</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers

Corporation Terranueva
États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie
(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

	Note	Pour le trimestre clos		Pour le semestre clos	
		31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2020	31 mars 2019
Flux de trésorerie liés aux		\$	\$	\$	\$
Activités opérationnelles					
Résultat net et résultat global de l'exercice		(508 908)	(869 185)	(1 160 163)	(3 594 605)
Éléments hors trésorerie					
Composante non monétaire des frais d'inscription		-	-	-	2 209 518
Intérêts sur l'obligation locative et les débentures convertibles		8 423	87 910	16 439	178 423
Variation de la juste valeur des actifs biologiques		7 796	-	8 701	-
Perte de valeur des stocks		(20 615)	-	135 684	-
Rémunération à base d'actions		14 578	245 000	130 272	245 000
Amortissement des droits d'utilisation et immobilisations corporelles	9 et 11 ii)	129 572	15 605	258 775	956
		<u>(369 154)</u>	<u>(520 670)</u>	<u>(610 292)</u>	<u>(960 708)</u>
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	13	<u>96 489</u>	<u>(88 278)</u>	<u>(393 510)</u>	<u>(75 892)</u>
		<u>(272 665)</u>	<u>(608 948)</u>	<u>(1 003 802)</u>	<u>(1 036 600)</u>
Activités d'investissement					
Encaisse acquise avec l'acquisition d'Axe Exploration inc.		-	-	-	424 695
Augmentation des avances		-	163 509	-	(561 491)
Acquisition d'immobilisations corporelles	9	(27 080)	(151 846)	(45 448)	(559 648)
		<u>(27 080)</u>	<u>11 663</u>	<u>(45 448)</u>	<u>(696 444)</u>
Activités de financement					
Émission d'actions		-	-	-	2 310 000
Exercice option de droits		-	278 743	-	278 743
Frais d'émission d'action		-	-	-	(39 600)
Paiements de loyer		-	(27 722)	-	(87 722)
Émission de débentures convertibles		-	(40 873)	-	66 627
Crédit rotatif	10	83 292	-	583 292	-
		<u>83 292</u>	<u>210 148</u>	<u>583 292</u>	<u>2 528 048</u>
Variation nette de la trésorerie au cours d'exercice		(216 454)	(387 137)	(465 959)	825 258
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice		<u>324 658</u>	<u>2 215 337</u>	<u>574 163</u>	<u>1 002 942</u>
Trésorerie à la clôture de l'exercice		<u>108 204</u>	<u>1 828 200</u>	<u>108 204</u>	<u>1 828 200</u>

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers

Corporation Terranueva

Notes annexes

(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 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 prise de contrôle inversée (voir note 5), la Société a changé son nom d'Axe Exploration inc. à Corporation Terranueva. 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 Exchanges (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.

À ce jour, la Société n'a pas généré de revenus, a cumulé un déficit de 7 212 991 \$ 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, 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 (note 10), 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 intermédiaires non audités 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 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.

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 place ont de nombreuses répercussions économiques sur le plan mondial et local. En réponse à l'épidémie de COVID-19, les gouvernements ont mis en place des mesures d'urgence pour combattre la propagation du virus. Ces mesures qui sont 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 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. La Société poursuit son examen de l'incidence que pourrait avoir le risque de marché sur la situation de capital et sur ses opérations futures.

Corporation Terranueva

Notes annexes

(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

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 intermédiaires sont résumées à la note 3.

La publication des états financiers consolidés intermédiaires non audités de la Société a été approuvée et autorisée par le conseil d'administration le 27 mai 2020.

3 Principales méthodes comptables

Déclaration de conformité

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

a) Consolidation

Les états financiers consolidés intermédiaires 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 sociétés, les soldes, les produits et les charges sont éliminés pendant la consolidation.

b) Trésorerie

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

c) 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 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 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 les pertes latents de l'exercice découlant des variations de la juste valeur diminuée du coût de vente sont inclus dans le résultat global de l'exercice auquel ils se rapportent.

Corporation Terranueva

Notes annexes

(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

d) 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 récoltés 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 inscrite aux 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.

e) Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont comptabilisées au coût, diminuées 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 de la période.

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.

Corporation Terranueva

Notes annexes

(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

f) 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 charge 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. L'obligation locative inclut la valeur actualisée des versements suivants :

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

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

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

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

Les versements associés à des baux à court terme ou portant sur des actifs de faible valeur sont constatés en 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 11, la Société prévoit exercer en avril 2020 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.

Corporation Terranueva

Notes annexes

(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

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

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

Les variations des actifs ou passifs d'impôt différé sont comptabilisées à titre de revenu ou de charge d'impôt aux 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.

h) 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.

Corporation Terranueva

Notes annexes

(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

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 en fin de compte comme charges dans les états 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.

i) 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.

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

j) 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 comptabilisés 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 aux 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 pour lesquelles les instruments ont été acquis et selon leurs caractéristiques.

Dépréciation

À chaque date de clôture, la Société évalue de manière prospective les pertes de crédits 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.

Corporation Terranueva

Notes annexes

(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

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 lorsque les modalités contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiques, à des flux de trésorerie qui sont uniquement des paiements de capital et d'intérêt sur le montant de capital qui reste à rembourser.

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
	Composante passif des débetures convertibles

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.

Corporation Terranueva

Notes annexes

(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

k) 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.

l) 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 ou une partie des avantages économiques nécessaires pour éteindre une provision sont censés être recouverts auprès d'un tiers, la créance est reconnue à titre d'actif s'il est pratiquement certain que le remboursement sera reçu et si le montant à recevoir peut être évalué de façon fiable.

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 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 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 aux états consolidés du résultat net et du résultat global.

Exercice de l'option d'achat du bâtiment

La Société détient des options d'achat du bâtiment exerçable jusqu'en août 2022 et prévoit exercer cette option. La direction tient compte de ce jugement dans la comptabilisation des droits d'utilisation ainsi que de l'obligation locative conformément à IFRS 16 Contrats de location.

Corporation Terranueva

Notes annexes

(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

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 :

- la Société a consolidé son capital social sur une base de 16:1 avec des ajustements connexes à ses options d'achat d'actions en circulation, après quoi 3 933 293 actions de la Société étaient en circulation après la consolidation;
- la Société a conclu un placement privé pour un 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, 2 310 000 \$ ont été attribués au capital social, et une valeur de néant 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 Société en échange de chaque action ordinaire de Pharma détenue. Des frais d'intermédiaire consistant en l'émission de 1 250 000 actions ordinaires ont été versés à une partie sans lien de dépendance.

Aux fins du 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 l'intermédiaire de l'émission réputée de 3 933 293 actions ordinaires (sur une base post-consolidation) aux actionnaires de la Société en fonction de l'actif net de la Société au 14 décembre 2018. Par conséquent, ces états financiers consolidés intermédiaires 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 intègrent les activités de la Société depuis le 14 décembre 2018.

La transaction constitue une prise de contrôle inversée de la Société, mais elle ne correspond pas à la définition d'un regroupement d'entreprises selon IFRS 3 Regroupements d'entreprises. Par conséquent, l'opération de prise de contrôle 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 Société à la Bourse et sont mesurés au montant de l'excédent de la juste valeur des instruments de capitaux propres émis par la Société au moment de la transaction sur l'actif net acquis de la Société. La transaction avec la Société 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.

Corporation Terranueva

Notes annexes

(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

L'acquisition a été comptabilisée comme suit :

	\$
Contrepartie versée	
3 933 293 actions ordinaires présumées émises aux actionnaires de la Société ⁽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 de la Société ⁽²⁾	113 675
Frais de transaction	259 246
	2 964 566
Actifs nets acquis	
Actif net de la Société au 14 décembre 2018	589 223
Frais d'inscription	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 2 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.

6 Trésorerie

	31 mars 2020	30 septembre 2019
	\$	\$
Encaisse	91 230	492 759
Encaisse en fidéicomis	16 996	81 404
	<u>108 226</u>	<u>574 163</u>

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 :

	31 mars 2020	30 septembre 2019
	\$	\$
Valeur nette comptable à l'ouverture	85 351	-
Coûts de production capitalisés	439 330	421 824
Transfert vers les stocks	(439 330)	(367 448)
Variation de la juste valeur attribuable à la transformation biologique, déduction faite des coûts de production	(8 701)	30 975
Valeur nette comptable à la clôture	<u>76 650</u>	<u>85 351</u>

Corporation Terranueva

Notes annexes

(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

Au 31 mars 2020, 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 intermédiaires résumés de la situation financière et sont considérés comme étant de niveau 3 aux fins de l'estimation de leur juste valeur. Au 31 décembre 2019, il était attendu que les actifs biologiques de la Société produisent environ 45 kilogrammes de cannabis. 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 31 mars 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	5,38 \$ le gramme de cannabis séché	Une augmentation ou une diminution de 5 % du prix de vente moyen se traduirait par une variation d'environ 3 510 \$ 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 3 442 \$ 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 4 589 \$ de l'évaluation
Pertes Obtenues d'après l'estimation des pertes subies durant le cycle 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 3 442 \$ de l'évaluation

Corporation Terranueva

Notes annexes

(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

8 Stocks

	31 mars	30 septembre
	2 020	2 019
	\$	\$
Valeur nette comptable à l'ouverture	110 306	-
Coûts de production capitalisés	-	182 146
Transfert provenant des actifs biologiques	439 330	367 448
Gain (Perte) de valeur des stocks	(135 684)	(439 288)
Valeur nette comptable à la clôture	413 952	110 306

Au 31 mars 2020, les stocks se composent de cannabis récoltés qui sont en cours de séchage.

9 Immobilisations corporelles

	Matériel de culture et de production	Équipements et matériel	Équipement informatique	Équipement de sécurité	Améliorations locative	Projets en cours	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coût							
Solde au 30 septembre 2019	144 929	265 161	103 469	157 956	273 690	1 253 063	2 198 268
Acquisitions	19 500	-	3 341	5 839	16 767	-	45 448
Solde au 31 mars 2020	164 429	265 161	106 810	163 795	290 457	1 253 063	2 243 716
Cumul des amortissements							
Solde au 30 septembre 2019	12 977	24 584	13 040	14 863	136 845	-	202 309
Amortissement	13 303	24 225	22 793	14 588	153 612	-	228 521
Solde au 31 mars 2020	26 280	48 809	35 833	29 451	290 457	-	430 830
Valeur nette comptable au 31 mars 2020	138 149	216 352	70 977	134 344	-	1 253 063	1 812 886

Corporation Terranueva

Notes annexes

(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

	Matériel de culture et d' production	équipements et matériel	Équipement informatique	Équipement de sécurité	Améliorations locative	Projets en cours	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coût							
Solde au 30 septembre 2018	29 211	-	-	-	-	186 233	215 444
Transfert provenant des avances	-	-	-	-	-	500 000	500 000
Acquisitions	115 718	265 202	103 430	157 956	-	840 520	1 482 826
Transfert des projets en cours	-	-	-	-	273 690	-273 690	0
Solde au 30 septembre 2019	144 929	265 202	103 430	157 956	273 690	1 253 063	2 198 270
Cumul des amortissements							
Solde au 30 septembre 2018	-	-	-	-	-	-	-
Amortissement	12 977	24 584	13 040	14 863	136 845	-	202 309
Solde au 30 septembre 2019	12 977	24 584	13 040	14 863	136 845	-	202 309
Valeur nette comptable au 30 septembre 2019	131 952	240 618	90 390	143 093	136 845	1 253 063	1 995 961

10 Crédit rotatif

La Société a contracté une facilité de crédit rotatif garantie 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 et portera intérêt à un taux annuel de 9,95 % lorsque le Crédit rotatif sera utilisé.

11 Droits d'utilisation et obligation locative

i) Montants comptabilisés aux états consolidés intermédiaires résumés de la situation financière

Les états consolidés intermédiaires de la situation financière présentent les montants suivants relativement aux contrats de location :

	31 mars 2020 \$	30 septembre 2019 \$
Droits d'utilisation		
Terrain	799 486	799 486
Bâtiment	2 002 514	2 032 103
	<u>2 802 000</u>	<u>2 831 589</u>
Obligation locative		
Passif courant	19 817	18 866
Passif non courant	2 902 685	2 919 356
	<u>2 922 502</u>	<u>2 938 222</u>

Corporation Terranueva

Notes annexes

(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

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 de location :

	Pour le trimestre clos		Pour le semestre clos	
	31 mars 2020 \$	31 mars 2019 \$	31 mars 2020 \$	31 mars 2019 \$
Charge d'amortissement des droits d'utilisation du bâtiment	15 127	-	30 254	-
Constatée au résultat net et résultat global				
Charge d'intérêt de l'obligation locative	60 914	-	120 633	-
	<u>76 041</u>	<u>-</u>	<u>150 887</u>	<u>-</u>

iii) Activités et comptabilisation des contrats de location

Les droits d'utilisation reflètent les droits d'utilisation sur un terrain et un immeuble détenus 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, options que la Société prévoit exercer au cours de l'exercice 2020. À cet effet, les droits d'utilisation attribuables au terrain ne sont pas amortis, alors que ceux attribuables à l'immeuble sont amortis sur une durée de vie estimative de 35 années.

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

12 Débentures

	31 mars 2020 \$	30 septembre 2019 \$
Valeur nominale de 366 667 \$ (1 100 000\$ au 30 septembre 2019) portant intérêt au taux annuel de 7 %, échéant en janvier 2020 ⁽¹⁾	354 561	354 561
	<u>354 561</u>	<u>354 561</u>
Intérêts courus	32 126	-
Partie courante	<u>(386 687)</u>	<u>(354 561)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

⁽¹⁾ La débenture est actualisée à un taux de 21 %. Il n'y a aucune garantie sur ces débentures, présentement la Société est en discussion avec les prêteurs afin de compléter de nouvelles modalités de remboursement.

Corporation Terranueva

Notes annexes

(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

13 Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement

	Pour le trimestre clos		Pour le semestre clos	
	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Taxes à la consommation à recevoir	35 406	(152 279)	151 339	(315 769)
Autres montants à recevoir	-	1 186	10 000	(1 600)
Actifs biologiques et stocks	(35 445)	(2 994)	(439 330)	(2 994)
Frais payés d'avance	(80 496)	(65 181)	(45 193)	(65 785)
Comptes créditeurs et charges à payer	177 024	130 990	(70 326)	310 255
	<u>96 489</u>	<u>(88 278)</u>	<u>(393 510)</u>	<u>(75 893)</u>

14 Frais financiers

	Pour le trimestre clos		Pour le semestre clos	
	31 mars	31 mars	31 mars	31 mars
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur les débetures	16 329	67 506	32 126	97 789
Intérêts sur l'obligation locative	60 914	19 321	120 633	80 734
Intérêts sur crédit rotatif	12 005	-	12 005	-
Autres	2 082	-	2 082	-
	<u>91 330</u>	<u>86 827</u>	<u>166 846</u>	<u>178 523</u>

15 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 2020		Au 30 septembre 2019	
	\$	\$	\$	\$
Solde d'ouverture*	32 844 961	7 114 874	16 077 395	9
Émission d'actions pour la conversion de débetures	-	-	6 515 937	1 967 677
Émission réputée d'actions au moment de la prise de contrôle inversée (note 5)	-	-	3 933 293	1 966 645
Émission d'actions à titre de frais d'intermédiaire	-	-	1 250 000	625 000
Émission d'actions par placement privé	-	-	4 620 000	2 310 000
Émission d'actions par exercice de droits	-	-	435 536	278 743
Émission d'actions par exercice de bons de souscription	-	-	12 800	6 400
Frais d'émission	-	-	-	(39 600)
Solde de clôture	<u>32 844 961</u>	<u>7 114 874</u>	<u>32 844 961</u>	<u>7 114 874</u>

Corporation Terranueva

Notes annexes

(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

* Représente les actions émises aux actionnaires de Pharma au moment de la prise de contrôle inversée (note 5).

Bons de souscription

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

	31 mars 2020		30 septembre 2019	
	Quantité \$	Prix de souscription \$	Quantité \$	Prix de souscription \$
Solde d'ouverture	2 310 000	0,65	-	-
Octroyés	-	-	2 310 000	0,65
Solde de clôture	2 310 000	0,65	2 310 000	0,65

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

Bons de souscription aux courtiers

	Quantité \$	Prix de souscription \$	Quantité \$	Prix de souscription \$
Solde d'ouverture	65 280	0,50	-	-
Octroyés	-	-	78 080	0,50
Exercés	-	-	12 800	0,50
Solde de clôture	65 280	0,50	65 280	0,50

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 la période de trois mois close le 31 décembre 2019 aucun bon de souscription n'a été exercé.

Corporation Terranueva

Notes annexes

(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

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.

	31 mars 2020 \$		30 septembre 2019 \$	
	Quantité	Prix de souscription \$	Quantité	Prix de souscription \$
Solde d'ouverture	2 625 000	0,59	-	-
Réputées émises aux investisseurs d'Axe Exploration inc. lors de la prise de contrôle inversée	-	-	400 000	1,09
Octroyées	-	-	2 225 000	0,50
Solde de clôture	2 625 000	0,59	2 625 000	0,59

Le tableau suivant résume les informations concernant les options d'achat actions en cours au 31 mars 2020.

Options en circulation	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée (année)	Prix de levée \$	Date d'échéance
150 000	1,9	0,5	04-févr-22
68 750	3,0	1,6	27-mars-23
75 000	3,8	0,8	21-janv-24
68 750	4	0,8	25-mars-25
62 500	7,0	0,8	29-mars-27
125 000	7,8	1,2	10-janv-28
2 075 000	8,7	0,5	04-févr-29

Rémunération à base d'actions

Pour le semestre clos le 31 mars 2020, la Société a comptabilisé une charge de rémunération à base d'actions de 130 272 \$ comparativement 245 000 \$ au 31 mars 2019. 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

	Au 31 mars 2020
Taux d'intérêt sans risque	1,20 %
Durée de vie prévue	De 2 à 9 ans
Volatilité prévue	20,0 %

Corporation Terranueva

Notes annexes

(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

16 Perte par action

	Pour le trimestre clos		Pour le semestre clos	
	31 mars 2020 \$	31 mars 2019 \$	31 mars 2020 \$	31 mars 2019 \$
Perte nette attribuable aux actionnaires de la Société	508 908	869 185	1 160 162	3 595 221
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	32 844 961	31 663 293	32 844 961	31 663 293
Effet dilutif des options, bons de souscription et débetures convertibles*	-	-	-	-
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires	32 844 961	31 663 293	32 844 961	31 663 293
Perte par action attribuable aux actionnaires de la Société				
De base et diluée	(0,02)	(0,01)	(0,04)	(0,11)

* Pour la période présentée, les actions ordinaires sous-jacentes aux débetures convertibles, aux options d'achat d'actions et aux bons de souscription ont été exclues du calcul de la perte diluée par action puisque leur effet aurait été anti dilutif.

17 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 :

	Pour le trimestre clos		Pour le semestre clos	
	31 mars 2020 \$	31 mars 2019 \$	31 mars 2020 \$	31 mars 2019 \$
Honoraires et salaires	107 901	135 780	192 141	249 500
Rémunération à base d'actions	14 578	245 000	130 272	245 000
	<u>122 479</u>	<u>380 780</u>	<u>322 413</u>	<u>494 500</u>

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

Corporation Terranueva

Notes annexes

(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

18 Instruments financiers

Gestion des risques financiers

Les activités de la Société exposent cette dernière à divers risques financiers, dont le risque de taux d'intérêt 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, à l'exception des débetures (notes 12 et 18), de la Société sont principalement classés dans l'actif et le passif courants ou ne portent pas intérêt, ils sont peu exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société ne soit pas en mesure de respecter ses obligations financières lorsque celles-ci deviennent exigibles. La Société gère son risque de liquidité en suivant de près ses besoins en capitaux. Au 31 mars 2020, la trésorerie de la Société s'établit à 108 204 \$. 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 trésoreries contractuels
	6 mois	De 6 à 12 mois	Plus de 12 mois	
	\$	\$	\$	\$
Crédit rotatif	-	583 292	-	583 292
Comptes créditeurs et charges à payer	853 574	-	-	853 574
Obligation locative	135 000	135 000	2 062 500	2 332 500
Débetures	-	386 687	-	386 687
	<u>988 574</u>	<u>1 104 979</u>	<u>2 062 500</u>	<u>4 156 053</u>

Le montant de l'obligation locative échéant à plus de 12 mois reflète le terme minimal du bail de 10 ans et, par conséquent, ne reflète pas l'exercice prévu de l'option d'achat d'un montant de 2 900 000 \$ en 2020 (notes 3 et 11). L'obligation locative exclut également les composantes non locatives telles les charges d'exploitation et les paiements locatifs variables, dont les taxes et les assurances qui sont toutes à la charge de la Société.

Corporation Terranueva

Notes annexes

(non audités)

Pour les trimestres et semestres clos les 31 mars 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

Évolution des passifs financiers

Au cours du semestre clos le 31 mars 2020, les passifs financiers ont évolué comme suit :

	Débitures convertibles	Obligation locative	Total
	\$	\$	\$
Solde au 30 septembre 2019	354 561	2 938 222	3 292 783
Intérêts effectifs – désactualisation	32 126	(15 720)	16 406
Solde au 31 mars 2020	<u>386 687</u>	<u>2 922 502</u>	<u>3 300 189</u>

Juste valeur

La valeur comptable de la trésorerie, des débitures, des comptes créditeurs et charges à payer se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme.

19 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.

20 Information sectorielle

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

21 Événements subséquents

Bons de souscription

En date du 27 mai 2020, la Société a décidé de prolonger la durée de validité des bons de souscription actuellement en circulation et expirants le 14 juin 2020 pour une durée supplémentaire de 24 mois, soit jusqu'au 14 juin 2022, ainsi que de modifier le prix d'exercice de 0,65 \$ à 0,275 \$, le tout sujet aux conditions prévues aux politiques de la Bourse des valeurs canadiennes.

Lettre d'intention signée

En date du 26 mars 2020, la Société a conclu une entente préliminaire avec les propriétaires de la firme pharmaceutique Laboratoire LSL inc. visant l'acquisition de l'ensemble des titres émis de l'entreprise.

L'acquisition au coût de 23,7 M\$ se fera par échange d'actions à titre de prise de contrôle inversée en conformité avec les règles applicables, et constituera un changement important au sens des politiques de la Bourse Canadienne CSE.

Cependant la transaction décrite ci-dessus demeure assujettie à la réalisation de certaines conditions dont notamment i) que chacun de Terranueva et Laboratoire LSL inc. devra se déclarer satisfait des résultats de la vérification diligente menée à l'égard de l'état de leurs activités et de leurs affaires respectives; (ii) la clôture d'un placement privé minimum de 2,5 M\$; et la signature d'une convention d'achat définitive.