Corporation Terranueva

(Anciennement Axe Exploration Inc.)

États financiers résumés intermédiaires non-audités
Pour les périodes de trois et six mois clos le 31 mars 2019
(en dollars canadiens)

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

Corporation Terranueva

État consolidé de la situation financière résumés intermédiaires
(non-audité)
Au 31 mars 2019 et 30 septembre 2018

(en dollars canadiens)

	Note	31 mars 2019 $	30 septembre 2018 $
Actif			
Actif courant			
Encaisse	6	1 828 200	1 002 942
Avances sans intérêts ni échéance		1 061 491	500 000
Crédit impôts relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers		1 600	-
Frais payés d'avance		74 328	3 780
Stocks		2 994	-
Taxes à la consommation à recouvrer		385 990	66 310
		3 354 603	1 573 032
Actif non courant			
Construction en cours		244 901	214 444
Immobilisations corporelles	7	573 052	-
Droits d'utilisation	8	2 861 843	2 892 098
		3 679 796	3 107 542
Total actif		7 034 399	4 680 574
Passif			
Passif courant			
Comptes créditeurs et charges à payer		461 938	170 299
Obligation locative	8	22 081	22 081
Débentures convertibles	9	-	1 005 302
Total passif courant		484 019	1 197 682
Passif non courant			
Obligation locative	8	2 931 234	2 938 222
Débentures	9	288 959	953 015
		3 220 193	3 891 237
Total passif		3 714 212	5 088 919
Capitaux propres (insuffisance)			
Capital-actions		7 125 336	9
Options de conversion		-	150 865
Surplus d'apport		358 675	-
Déficit		(4 153 824)	(559 219)
		3 330 187	(408 345)
		7 034 399	4 680 574
Continuité de l'exploitation	2		

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Corporation Terranueva

État consolidé intermédiaire des variations des capitaux propres

(non audité)

Pour la période de six mois close le 31 mars 2019 et la période de 124 jours terminée le 31 mars 2018

(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions	Actions ordinaires $	Options de conversion $	Surplus d'apport $	Deficit $	Total $
Solde d'ouverture		-	-	-	-	-
Perte nette et perte globale de la période		-	-	-	(91 838)	(91 838)
Émission d'actions	16 077 395	9	-	-		9
Solde au 31 mars 2018	16 077 395	9	-	-	(91 838)	(91 829)
Solde au 30 septembre 2018	16 077 395	9	150 865	-	(559 219)	(408 345)
Perte nette et perte globale de la période	-	-	-	-	(3 594 605)	(3 594 605)
Émission debenture convertibles	-	-	501	-	-	501
Émission d'actions pour conversion de débentures	6 515 937	1 984 539	(151 366)	-	-	1 833 173
Émission d'action aux investisseurs d'Axe Exploration Inc, prise de contrôle inversée voir note 5						
• Actions ordinaires	3 933 293	1 966 645	-	-	-	1 966 645
• Options	-	-	-	113 675		113 675
Émission d'actions à titre de frais d'intermédiaire (Note 5)	1 250 000	625 000	-	-	-	625 000
Émission d'actions par placement privé	4 620 000	2 310 000	-	-	-	2 310 000
Émission d'actions par exercice de droits	435 536	278 743				278 743
Octroi d'options		-		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

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Corporation Terranueva

État consolidé intermédiaire des résultat net et résultat global

(non audités)

Pour la période de six mois close le 31 mars 2019 et la période de 124 jours terminée le 31 mars 2018

(en dollars canadiens)

	Note	Pour le trimestre clos 31 mars 2019 $	Pour le trimestre clos 31 mars 2018 $	Pour le semestre clos 31 mars 2019 $	Pour le semestre clos 31 mars 2018 $
Charges					
Honoraires		176 117	42 196	295 794	44 596
Rémunération à base d'option	12	245 000	-	245 000	-
Salaires & avantages sociaux		170 363	-	267 533	-
Amortissement des droits d'utilisation		15 127	-	30 254	-
Amortissement des immobilisations corporelles		478	-	956	-
Frais généraux et administratifs		175 283	37 427	202 178	46 212
Frais financiers	11	86 817	991	178 163	1 031
Frais d'émission	5	-	-	2 375 343	-
Résultat avant impôt différé		(869 185)	(80 614)	(3 595 221)	(91 838)
Revenu d'intérêt		-	-	616	-
Résultat net et résultat global de la période		(869 185)	-	(3 594 605)	(91 838)
Perte par action, de base et diluée		(0.03)	(0.01)	(0,09)	(0,01)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

Corporation Terranueva

État consolidé intermédiaire des flux de trésorerie

(non audités)

Pour la période de six mois close le 31 mars 2019 et la période de 124 jours terminée le 31 mars 2018

(en dollars canadiens)

	Note	Pour le trimestre clos 31 mars 2019 $	Pour le trimestre clos 31 mars 2018 $	Pour le semestre clos 31 mars 2019 $	Pour le semestre clos 31 mars 2018 $
Flux de trésorerie liés aux					
Activités opérationnelles					
Résultat net de la période		(869 185)	(91 838)	(3 594 605)	(91 838)
Ajustements pour					
Composante non-monétaire des frais d'inscription	5	-	-	2 209 518	-
Rémunération à base d'actions		245 000		245 000	
Intérêts sur l'obligation locative et les débentures convertibles		87 910	-	178 423	-
Amortissement des immobilisations corporelles	7	478	-	956	-
Amortissement des droits d'utilisation	8	15 127	-	30 254	-
		(520 670)	(91 838)	(930 454)	(91 838)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	10	(88 278)	-	(75 892)	-
		(608 948)	(91 838)	(1 006 346)	(91 838)
Activités d'investissement					
Encaisse acquise par l'acquisition de Axe Exploration Inc	5	-	--	424 695	-
Augmentation des avances		163 509	-	(561 491)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles		(151 846)	-	(559 648)	-
		11 663	-	(696 444)	-
Activités de financement					
Émission d'actions	5	-	-	2 310 000	9
Exercice option de droits		278 743	-	278 743	
Frais d'émission d'action	5	-	-	(39 600)	-
Paiements de loyer		(27 722)	-	(87 722)	
Émission de débentures convertibles		(40 873)	100 000	66 627	100 000
		210 148	100 000	2 528 048	100 009
Variation nette de l'encaisse au cours de la période		(387 137)	8 171	825 258	8 171
Encaisse, au début de la période		2 215 337	-	1 002 942	-
Encaisse, à la fin de la période		1 828 200	8 171	1 828 200	8 171

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers.

(en dollars canadiens)

1 Description des activités

Corporation Terranueva (la « Société ») a été constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions le 17 octobre 2007. Le 14 décembre 2018, parallèlement à une reprise inversée, la Société a changé son nom d'Axe Exploration Inc. pour Corporation Terranueva. Son siège social est situé au 255 Curé Labelle, bureau 204, Laval (Québec) Canada. La Société vise à devenir un producteur de cannabis à des fins médicales et récréatives.

2 Mode de présentation et continuité de l'exploitation

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

Bien que la Société ait commencé à investir des ressources pour développer une entreprise de cannabis à des fins médicales, il n'y a aucune garantie qu'une licence de production sera octroyée à la Société ni un cadre de temps à savoir quand une telle licence sera octroyée.

À ce jour, la Société n'a pas généré de revenus, a cumulé un déficit de 4 193 424 $ et est considérée en mode de démarrage. La capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation repose sur la réalisation de ses actifs et sur l'obtention de nouveaux fonds. Malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé à obtenir les fonds nécessaires par l'émission de débentures et l'émission de capital action, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. L'application des Normes internationales d'informations financières (IFRS) selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation peut être inappropriée, car il existe un doute important sur le bien-fondé de l'hypothèse.

Les présents états financiers ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes de l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée, et ces ajustements pourraient être importants. La direction n'a pas tenu compte de ces ajustements parce qu'elle croit en l'hypothèse de la continuité de l'exploitation.

La Société fait appel à des jugements et estimations comptables critiques. Elle impose également à la direction d'exercer son jugement dans l'application des méthodes comptables retenues par la Société, comme le définit la note 3.

(en dollars canadiens)

3 Principales méthodes comptables

Déclaration de conformité

Les présents états financiers ont été établis conformément aux IFRS, telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) pour la préparation des états financiers intermédiaire, y compris la Norme comptable internationales (IAS) 34, Rapports financiers intérimaires. Par conséquent, les états financiers ne comprennent pas tous les renseignements et notes de bas de page exigé par les IFRS pour les états financiers de fin d'exercice.

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

Mode de préparation des états financiers

Les états financiers doivent être lus parallèlement aux états financiers pour la période initiale de 10 mois terminée le 30 septembre 2018 de Corporation Terranueva Pharma, qui ont été préparés conformément aux IFRS émises par l'IASB. Les conventions comptables, les méthodes de calcul et de présentation appliquées aux états financiers sont conformes à celles des états financiers antérieurs de Corporation Terranueva Pharma pour la période initiale de 10 mois terminée le 30 septembre 2018, sauf pour les politiques décrites ci-dessous.

a) Consolidation

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

b) Émission des unités

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

c) Rémunération et paiement à base d'action

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

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

(en dollars canadiens)

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

d) Stocks

Les semences sont évaluées 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.

4 Jugements, estimations et hypothèse

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

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

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

5 Prise de contrôle inversée et transactions reliées

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

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

- La Société a complété un placement privé pour le produit brut total de 2 310 000 $. Dans le cadre de ce placement privé, la Société a émis 4 620 000 unités au prix de 0,50 $ l'unité. Chaque unité était composée d'une action ordinaire et d'un demi- bon de souscription d'achat d'actions ordinaires, chaque bon de

(en dollars canadiens)

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 du, 2 310 000 $ ont été attribués au capital social et une valeur de zéro a été attribuée aux bons de souscription en fonction de la valeur résiduelle en utilisant le cours des actions à la date de clôture. La Société a payé des frais de courtiers de 38 150 $ pour ce placement privé.

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

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

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

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

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

(en dollars canadiens)

L'acquisition a été comptabilisée comme suit :

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

Actifs net 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)

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

6 Encaisse

	31 mars 2019 $	30 septembre 2018 $
Encaisse	1 649 375	15 120
Encaisse en fidéicommis	178 825	987 822
	1 828 200	1 002 942

(en dollars canadiens)

7 Immobilisations corporelles

	Pour le trimestre terminé le		Pour le semestre terminé le	
	31 mars 2019	**31 mars 2018**	**31 mars 2019**	**31 mars 2018**
	$	**$**	**$**	**$**
Valeur nette comptable,ouverture	477 764	-	478 242	-
Additions	95 766	-	95 766	-
Amortissement de la période	(478)	-	(956)	-
Valeur nette comptable, fin de période	573 052	-	573 052	-

8 Droits d'utilisation et obligation locative

i) Montants comptabilisés à l'état de la situation financière

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

	31 mars 2019	**30 septembre 2018**
	$	**$**
Droits d'utilisation		
Terrain	799 486	799 486
Bâtiment	2 062 357	2 092 612
	2 861 843	2 892 098
Obligation locative		
Passif courant	22 081	22 081
Passif non courant	2 931 234	2 938 222
	2 953 315	2 960 303

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

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

(en dollars canadiens)

	31 mars 2019	30 septembre 2018
Charge d'amortissement des droits d'utilisation du bâtiment	30 254	25 212
Charge d'intérêt de l'obligation locative	80 734	99 992

iii) Activités et comptabilisation des contrats de location

Les droits d'utilisation reflètent les droits d'utilisation sur un terrain et un immeuble détenu en vertu d'un bail d'un terme de 10 ans et en vertu duquel la Société a des options d'achat exerçables à tout moment depuis la signature du bail, options que la Société prévoit exercer au cours de l'exercice 2020. À cet effet, les droits d'utilisation attribuables au terrain ne sont pas amortis, alors que ceux attribuables à l'immeuble sont amortis sur une durée de vie estimative de 35 années.

Le passif au titre de l'obligation locative a été calculé à un taux d'intérêt de 8,20 % pour une période estimée initialement à 24 mois se terminant le 30 avril 2020, date de l'exercice prévu de l'option d'achat.

9 Débentures convertibles

	31 mars 2019	30 septembre 2018
	$	$
Valeur nominale de 100 000 $, portant intérêt au taux annuel de 10 %, échéant en octobre 2018 [1]	-	100 000
Valeur nominale de 892 500 $, portant intérêt au taux annuel de 10 %, convertibles au gré du détenteur en 21 081 actions ordinaires, échéant en novembre 2018 [2]	-	905 302
Valeur nominale de 366 667 $, (1 100 000$ au 30 septembre 2018) portant intérêt au taux annuel de 7 %, échéant en janvier 2020 [3]	288 959	953 015
	288 959	1 958 317
Partie courante	-	(1 005 302)
	288 959	953 015

[1] Débentures rachetables à tout moment par anticipation au gré de la Société à la valeur nominale plus les intérêts courus. Ces débentures sont convertibles en 2 250 actions ordinaires au gré du détenteur uniquement en cas de défaut de la Société ou si la Société exerce son droit de rachat anticipé. Il n'y a aucune garantie sur ces débentures. Ces débentures ont été converties le 11 octobre 2018

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

[3] Un tiers de la valeur nominale a été converti automatiquement en 8 250 actions ordinaires le 23 novembre 2018 et un autre tiers de la valeur nominale a été converti en 1 466 667 actions le 14 février 2019. Le dernier tiers n'est pas convertible. Le passif est actualisé à un taux de 21 %. Il n'y a aucune garantie sur ces débentures.

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

(en dollars canadiens)

10 Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement

	Période de 3 mois terminée le 31 mars 2019 $	Période de 3 mois terminée le 31 mars 2018 $	Période de 6 mois terminée le 31 mars 2019 $	Période de 124 jours terminée le 31 mars 2018 $
Frais payés d'avance	(65 181)	-	(65 785)	-
Crédit d'impôt à recevoir	1 186	-	(1 600)	-
Taxes à la consommation à recevoir	(152 279)	-	(315 769)	-
Stock	(2 994)	-	(2 994)	-
Comptes créditeurs et charges à payer	130 990	-	310 255	-
	(88 278)		(75 893)	-

11 Frais financiers

	Période de trois mois terminés le 31 mars 2019 $	Période de trois mois terminé le 31 mars 2018 $	Période de six mois terminés le 31 mars 2019 $	Période de 124 jours terminés le 31 mars 2018 $
Intérêts sur les débentures	67 506	-	97 789	-
Intérêts sur l'obligation locative	20 404	-	80 734	-
	86 817	-	178 163	-

12 Rémunération à base d'actions

Pour le trimestre et le semestre clos le 31 mars 2019, la société a comptabilisé une charge de rémunération à base d'actions de 245 000$ (nil pour chacune les périodes correspondantes closes le 31 mars 2018). Pour déterminer le montant de la rémunération à base d'actions, la Société a utilisé le modèle d'évaluation d'option de Black-Scholes pour établir la juste valeur des option attribuées et appliqué les hypothèses suivantes :

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

(en dollars canadiens)

13 Information à fournir relativement aux parties liées

Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants sont les quatre personnes ayant l'autorité et assumant la responsabilité, directe ou indirecte, de la planification, de l'orientation et du contrôle des activités de la Société. Ils regroupent les cadres supérieurs et administrateurs de la Société.

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

	Période de trois mois terminé le 31 mars 2019 $	Période de trois mois terminé le 31 mars 2019 $	Période de six mois terminé le 31 mars 2019 $	Période de 124 jours terminé le 31 mars 2018 $
Honoraires et salaires	135 780	42 196	249 500	44 596

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

Au cours de la période de six mois close le 31 mars 2019, la Société a versé des frais généraux et administratifs s'élevant à 0$ (30 242$ pour la période de 124 jours terminée le 31 mars 2018) à une société contrôlée par un administrateur. Ces transactions s'inscrivent dans le cours normal des affaires et sont évaluées à la valeur d'échange, laquelle représente la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.