

Medexus Pharmaceuticals Inc.
(auparavant, Pediapharm inc.)

États financiers consolidés
31 mars 2019 et 2018
(en dollars canadiens)



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notre opinion

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Medexus Pharmaceuticals Inc. et de ses filiales (collectivement, la « Société ») aux 31 mars 2019 et 2018 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS).

Notre audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la Société, qui comprennent :

- les états consolidés de la situation financière aux 31 mars 2019 et 2018;
- les états consolidés du résultat net et du résultat global pour les exercices clos à ces dates;
- les états consolidés des variations des capitaux propres pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés* de notre rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Indépendance

Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers consolidés au Canada, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du rapport de gestion.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

*PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.
1250, boulevard René-Lévesque Ouest, bureau 2500, Montréal (Québec) Canada H3B 4Y1
Tél. : +1 514 205-5000, Téléc. : +1 514 876-1502*



En ce qui concerne notre audit des états financiers consolidés, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre ses opérations, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la Société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur indépendant contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.



Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre ses opérations. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Société à cesser ses opérations;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités de la Société pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance, entre autres informations, l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.



Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Andrew Popliger.

PricewaterhouseCoopers S.R.L./S.E.N.C.R.L.¹

Montréal (Québec)
Le 8 juillet 2019

¹ CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A125677

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

États consolidés de la situation financière

Aux 31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

	Note	2019 \$	2018 \$
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		29 205 486	3 608 506
Créances	5	9 936 715	738 454
Charges payées d'avance et charges différées		2 010 331	98 795
Stocks	6	5 658 297	2 189 278
		46 810 829	6 635 033
Dépôts de garantie		694 876	-
Immobilisations corporelles	7	867 112	20 099
Immobilisations incorporelles	8	55 795 579	2 602 330
Goodwill	4	9 336 159	-
		113 504 555	9 257 462
Passif			
Passifs courants			
Dettes et charges à payer	9	13 511 802	1 688 454
Intérêts à payer		-	165 613
Impôt à payer	22	631 705	-
Déventures convertibles		-	20 000
		14 143 507	1 874 067
Déventures convertibles – contrat hôte	3, 10	22 525 501	4 345 627
Déventures convertibles – dérivé	3, 10	15 120 000	-
Passifs d'impôt différé	22	7 478 360	-
Solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises	4	17 021 124	-
		76 288 492	6 219 694
Capitaux propres			
Capital-actions	11	61 944 145	25 347 384
Surplus d'apport		7 598 306	4 902 565
Écarts de conversion		1 408 032	-
Déficit		(33 734 420)	(27 212 181)
		37 216 063	3 037 768
		113 504 555	9 257 462

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

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

États consolidés du résultat net et du résultat global

Exercices clos les 31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

	Note	2019 \$	2018 \$
Produits des activités ordinaires			
Portefeuille de produits		33 864 028	10 009 167
Coût des ventes	6	13 858 714	4 967 541
Bénéfice brut		20 005 314	5 041 626
Frais de vente et d'administration	14	20 849 751	7 862 437
Frais et charges liés aux transactions	3	4 831 093	-
Dotation aux amortissements	7, 8	64 426	14 294
Dépréciation des immobilisations incorporelles	8	124 746	-
Perte d'exploitation		(5 864 702)	(2 835 645)
Charges financières	15	141 071	710 973
Produit d'intérêts		(215 930)	(39 800)
Perte (profit) de change		510 370	(23 633)
Perte avant impôt		(6 300 213)	(3 482 645)
Charge (produit) d'impôt			
Exigible	22	632 367	-
Différé	22	(410 341)	-
		222 026	-
Perte nette		(6 522 239)	(3 482 645)
Autres éléments du résultat global			
Profit de change lié aux établissements à l'étranger		1 408 032	-
Résultat global		(5 114 207)	(3 482 645)
Perte nette par action attribuable aux actionnaires de la société			
De base et diluée		(0,66)	(0,62)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation		9 909 410	5 682 621

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

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

États consolidés des variations des capitaux propres

Exercices clos les 31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

	Note	Capital-actions				Déficit \$	Total des capitaux propres \$
		Actions ordinaires	Montant \$	Surplus d'apport \$	Écart de conversion \$		
Solde au 31 mars 2017		4 847 274	21 025 018	3 862 379	-	(23 591 761)	1 295 636
Perte nette et résultat global		-	-	-	-	(3 482 645)	(3 482 645)
Rémunération fondée sur des actions – régime d'options sur actions		-	-	267 812	-	-	267 812
Émission d'unités aux fins de placement privé		980 392	4 359 892	640 108	-	-	5 000 000
Frais d'émission		-	(37 526)	(5 509)	-	-	(43 035)
Prolongation de bons de souscription		-	-	137 775	-	(137 775)	-
Solde au 31 mars 2018		5 827 666	25 347 384	4 902 565	-	(27 212 181)	3 037 768
Perte nette		-	-	-	-	(6 522 239)	(6 522 239)
Autres éléments du résultat global		-	-	-	1 408 032	-	1 408 032
Émission d'unités aux fins de placement privé	3	3 911 760	17 316 306	2 633 673	-	-	19 949 979
Émission d'unités aux fins du regroupement d'entreprises	4	4 993 748	21 008 944	265 127	-	-	21 274 071
Émission de bons de souscription à l'intention de courtiers	3	-	-	205 145	-	-	205 145
Coûts de transaction	3, 4	-	(1 825 333)	(266 386)	-	-	(2 091 719)
Composante capitaux propres des déventures convertibles	3	-	-	(838 229)	-	-	(838 229)
Rémunération fondée sur des actions – régime d'options sur actions	12	-	-	139 137	-	-	139 137
Rémunération fondée sur des actions – régime d'UANR	12	-	-	594 790	-	-	594 790
Émission d'actions au titre de l'exercice d'options sur actions		13 086	96 844	(37 516)	-	-	59 328
Solde au 31 mars 2019		14 746 260	61 944 145	7 598 306	1 408 032	(33 734 420)	37 216 063

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

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

	Note	2019 \$	2018 \$
Flux de trésorerie liés aux			
Activités d'exploitation			
Perte nette		(6 522 239)	(3 482 645)
Ajustements pour			
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles		62 708	11 137
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	8	2 518 845	220 025
Dépréciation des immobilisations incorporelles		124 746	-
Charge de rémunération fondée sur des actions	14	733 927	267 812
Impôt différé		(410 341)	-
Intérêts sur les débtures convertibles et autres prêts	15	1 699 516	669 167
Profit sur la prolongation de la date d'échéance des débtures convertibles		-	(475 702)
Cumul des intérêts sur les débtures convertibles, déduction faite de la dotation à l'amortissement des frais de financement différés	15	1 675 359	517 508
Cumul des intérêts sur le montant à payer pour le regroupement d'entreprises	15	503 120	-
Débtures convertibles – profit latent sur la juste valeur des dérivés	15	(3 736 924)	-
Perte de change latente		533 032	-
Produit d'intérêts		(215 930)	(39 800)
		(3 034 181)	(2 312 498)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation	19	2 093 530	(920 595)
Intérêts payés		(1 865 129)	(668 554)
Intérêts reçus		215 930	39 800
		(2 589 850)	(3 861 847)
Activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(43 564)	(8 431)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(529 570)	(719 278)
Prix d'acquisition net payé pour le regroupement d'entreprises	4	(22 546 056)	-
		(23 119 190)	(727 709)
Activités de financement			
Produit de l'émission d'actions	3	20 009 304	4 956 965
Produit tiré des débtures convertibles	3	42 000 000	-
Frais de financement		(3 840 597)	-
Remboursement sur la dette à long terme	10	(6 929 523)	-
		51 239 184	4 956 965
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice			
		25 530 144	367 409
Incidence du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie			
		66 836	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice			
		3 608 506	3 241 097
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice			
		29 205 486	3 608 506

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

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

1 Constitution et nature des activités

Medexus Pharmaceuticals Inc. (la « société ») a été constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* et elle vend des produits et offre des services de commercialisation à l'industrie pharmaceutique. La société est domiciliée au Canada et son siège social est situé au 1, Place du Commerce, bureau 225, Verdun (Québec) H3E 1A2. Les actions de la société sont cotées à la Bourse de croissance TSX (la « TSXV »).

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés aux fins de publication le 8 juillet 2019.

Regroupement d'actions

Le 12 décembre 2018, la société a procédé au regroupement de ses actions ordinaires à raison de 15 actions ordinaires pré-regroupement pour une action ordinaire post-regroupement (le « regroupement d'actions »). Dans le cadre de ce regroupement d'actions, les fractions d'actions ordinaires ont été arrondies au nombre entier supérieur pour les fractions de 0,5 ou plus et au nombre entier inférieur pour les fractions de moins de 0,5. Le prix d'exercice et le nombre d'actions ordinaires pouvant être émises à l'exercice d'options, de bons de souscription, de débentures convertibles et d'autres titres convertibles en cours de la société ont été ajustés proportionnellement par suite du regroupement d'actions. Tous les nombres d'actions ordinaires figurant dans les présentes ont été modifiés pour tenir compte du regroupement d'actions.

Le 12 décembre 2018 également, la société a modifié son nom, Pediapharm inc., pour le remplacer par Medexus Pharmaceuticals Inc.

À l'ouverture des marchés le 19 décembre 2018, les actions ordinaires de la société ont commencé à être négociées à la TSXV, sur une base post-regroupement, sous la désignation Medexus Pharmaceuticals Inc. (nouveau symbole boursier : MDP).

2 Règles de présentation et principales méthodes comptables

Règles de présentation

La société prépare ses états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement reconnus (les « PCGR ») du Canada figurant à la Partie 1 du *Manuel de CPA Canada – Comptabilité*. Les présents états financiers consolidés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »).

La société a appliqué uniformément les mêmes méthodes comptables à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers consolidés, sauf en ce qui concerne les normes récemment adoptées.

Les états financiers consolidés ont été établis selon la méthode du coût historique, sauf pour ce qui est de certains instruments financiers qui sont évalués à la juste valeur.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Périmètre de consolidation

Les filiales sont toutes les entités dont la société a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles pour retirer des avantages de leurs activités. Les filiales sont consolidées intégralement à compter de la date à laquelle le contrôle est obtenu et sont déconsolidées à la date à laquelle le contrôle cesse. Les présents états financiers consolidés comprennent les principales filiales suivantes : Medac Pharma Inc. et Medexus Inc.

Normes et interprétations comptables publiées et en vigueur

IFRS 9 *Instruments financiers*

IFRS 9, qui remplace IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, établit les principes d'information financière en matière d'actifs financiers et de passifs financiers en vue de la présentation d'informations pertinentes et utiles aux utilisateurs des états financiers pour l'appréciation des montants, du calendrier et du degré d'incertitude des flux de trésorerie futurs de l'entité. IFRS 9 contient des indications révisées sur le classement et l'évaluation des instruments financiers et de nouvelles indications pour l'évaluation de la dépréciation des actifs financiers. La société a adopté IFRS 9 en date du 1^{er} avril 2018 selon l'approche rétrospective modifiée. La nouvelle norme n'a eu aucune incidence sur les actifs financiers et les passifs financiers de la société, sauf sur la présentation de l'information.

IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

IFRS 15 remplace les normes comptables antérieures s'appliquant aux produits des activités ordinaires, dont IAS 11 *Contrats de construction* et IAS 18 *Produits des activités ordinaires*, ainsi que toutes les interprétations relatives aux produits des activités ordinaires figurant dans les IFRS. IFRS 15 introduit un modèle unique pour la comptabilisation des produits des activités ordinaires découlant de contrats avec des clients. Cette norme s'applique à tous les contrats avec des clients (à quelques exceptions près), peu importe le type de transaction ou le secteur d'activité. La société a adopté IFRS 15 en date du 1^{er} avril 2018 selon l'approche rétrospective modifiée. À la date d'adoption, la société n'avait pas d'ajustement cumulatif, et la méthode de comptabilisation des produits précédente a été appliquée de la même façon aux termes de la nouvelle norme. La méthode de comptabilisation des produits de la société aux termes d'IFRS 15 est décrite plus loin dans la présente note.

Nouvelles normes n'ayant pas encore été adoptées par la société

IFRS 16 *Contrats de location*

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16. La nouvelle norme élimine le classement des contrats de location dans la catégorie location-financement ou location simple et le remplace par un modèle de comptabilisation unique. Selon ce modèle, le preneur doit comptabiliser un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative pour tous les contrats de location de plus de 12 mois. IFRS 16 reprend pour l'essentiel les exigences de comptabilisation déjà en vigueur pour le bailleur, qui devra continuer de classer les contrats de location dans la catégorie location simple ou location-financement. IFRS 16 remplace IAS 17 *Contrats de location* ainsi que les interprétations connexes et s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, dans le cas de la société. L'adoption anticipée est permise pour les entités qui appliquent aussi IFRS 15.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

La société adoptera IFRS 16 selon la méthode rétrospective modifiée et les ajustements seront comptabilisés au 1^{er} avril 2019, sans que les données des périodes précédentes ne soient ajustées. La société a évalué l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés et a conclu qu'il en résulterait au 1^{er} avril 2019 un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative d'environ 1 M\$ qui seront présentés à l'état consolidé de la situation financière. À compter de cette date, la charge de location sera remplacée par l'amortissement de l'actif au titre du droit d'utilisation et la charge d'intérêts sur l'obligation locative, et les paiements de capital sur l'obligation locative seront présentés à titre de sorties de trésorerie liées aux activités de financement.

Aucune autre IFRS ni aucune autre interprétation de l'IFRIC non encore en vigueur ne devrait avoir d'incidence significative sur la société.

Recours aux jugements, estimations et hypothèses

Pour préparer les états financiers consolidés conformément aux IFRS, la direction de la société doit faire des estimations et poser des jugements qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables et sur les montants de l'actif, du passif, des produits et des charges présentés ainsi que sur les informations fournies sur les actifs et passifs éventuels. La direction fonde ses estimations et ses jugements sur les données historiques et sur diverses hypothèses qu'elle juge raisonnables. Les questions les plus complexes ou celles qui relèvent de l'exercice d'un plus grand jugement, ou pour lesquelles il faut établir des hypothèses et des estimations qui ont une incidence importante sur les états financiers consolidés, sont présentées ci-dessous. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les différences seront comptabilisées dans la période au cours de laquelle elles seront détectées.

a) Juste valeur des options sur actions et des bons de souscription

Lorsque la société émet des options sur actions et des bons de souscription, une estimation de la juste valeur de ces instruments est effectuée au moyen du modèle Black-Scholes d'évaluation des options. Pour appliquer ce modèle, la direction doit poser des hypothèses à l'égard de plusieurs variables, notamment la période pendant laquelle l'instrument sera en cours, la volatilité du prix de l'action de la société sur une période de temps pertinente, l'établissement d'un taux d'intérêt sans risque ainsi que la politique future de la société en matière de dividendes. L'utilisation d'hypothèses différentes pourrait avoir une incidence importante sur la valeur obtenue. Se reporter aux notes 12 et 13 pour une description des hypothèses utilisées pour évaluer ces instruments.

b) Dépréciation des immobilisations incorporelles

Les licences sont comptabilisées en tant qu'immobilisations incorporelles et sont amorties sur leur durée d'utilité lorsqu'elles réunissent les critères d'inscription à l'actif. Des prévisions relatives aux produits des activités ordinaires et à la rentabilité des produits en question sont utilisées pour déterminer la conformité aux critères d'inscription à l'actif et pour évaluer la valeur recouvrable des actifs. La durée d'utilité est déterminée en identifiant la période sur laquelle la quasi-totalité des flux de trésorerie devrait être générée et, en règle générale, l'amortissement s'amorce à la date d'autorisation de distribution accordée par Santé Canada ou à la date de la signature de la licence, en fonction des modalités du contrat. Lorsque les licences font l'objet d'un test de dépréciation, la direction doit utiliser des estimations pour évaluer la valeur recouvrable des actifs, lesquelles peuvent avoir une incidence significative sur les valeurs respectives et, en fin de compte, sur le montant de la perte de valeur, le cas échéant.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

c) Juste valeur des débentures convertibles

Les débentures convertibles sont des instruments financiers composés au sens d'IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*, et elles ont une composante passif et une composante dérivé incorporé.

La juste valeur de la contrepartie de l'instrument composé doit être séparée entre les deux composantes. Le dérivé est évalué à la juste valeur par le biais du résultat net, et sa juste valeur doit être évaluée à chaque date de clôture, les variations subséquentes de la juste valeur étant comptabilisées dans l'état du résultat net. Pour estimer la juste valeur du dérivé à la date d'établissement puis aux dates de clôture subséquentes, la société a eu recours à un modèle d'évaluation de dérivés. La plus importante hypothèse retenue est le taux d'actualisation utilisé pour mesurer la juste valeur de la composante passif. Si des hypothèses différentes étaient utilisées, cela pourrait avoir une incidence importante sur la valeur obtenue. Pour estimer la juste valeur du dérivé, la société a eu recours à un modèle d'évaluation de dérivés. Plusieurs hypothèses clés influent sur les résultats de ce calcul, notamment la volatilité attendue du cours de l'action, comme il est indiqué à la note 10.

d) Provision pour articles retournés

La provision pour articles retournés est calculée au moyen de la meilleure estimation que fait la direction des produits qui seront ultimement retournés par les clients. L'estimation de la provision pour articles retournés est fondée sur l'expérience passée concernant les articles retournés et elle est déduite des produits des activités ordinaires. Pour l'exercice clos le 31 mars 2019, l'estimation de la provision pour articles retournés s'élève à 375 813 \$ (108 271 \$ en 2018).

e) Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. La contrepartie transférée et les actifs, les passifs et les passifs éventuels identifiables de l'entreprise acquise sont évalués à la juste valeur. La société calcule la juste valeur à l'aide de techniques d'évaluation appropriées qui se fondent généralement sur une prévision du total des flux de trésorerie actualisés nets futurs attendus. Ces évaluations sont étroitement liées aux hypothèses formulées par la direction à l'égard du rendement futur des actifs connexes et du taux d'actualisation. La contrepartie conditionnelle est comptabilisée à la juste valeur au moyen d'un modèle de flux de trésorerie actualisés.

Conversion des devises

La monnaie fonctionnelle et de présentation de la société est le dollar canadien. Les actifs et les passifs monétaires libellés en devises sont convertis en dollars canadiens aux taux de change à la clôture de l'exercice. Les profits et les pertes de change découlant de la conversion sont inscrits à l'état consolidé du résultat net et du résultat global de l'exercice. Les actifs et les passifs non monétaires libellés en devises et évalués au coût historique sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération. La société a une filiale étrangère qui n'utilise pas le dollar canadien comme monnaie fonctionnelle. Les profits et les pertes de change découlant de la conversion des comptes de la filiale étrangère en dollars canadiens sont présentés en tant que composante des autres éléments du résultat global.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Comptabilisation des produits des activités ordinaires

Vente de produits

La société vend des produits pharmaceutiques.

La société a adopté IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* le 1^{er} avril 2018. La société a évalué ses sources de produits et ses principaux contrats conclus avec des clients à l'aide du modèle en cinq étapes d'IFRS 15. La société comptabilise des produits des activités ordinaires lorsque les conditions suivantes sont réunies : i) le contrat avec le client est identifié; ii) les obligations de prestation sont identifiées dans le contrat; iii) le prix de la transaction est déterminé; iv) le prix de la transaction est attribué aux obligations de prestation; et (v) les obligations de prestation sont remplies. Les produits vendus sont livrés directement par la société aux clients établis au Canada et aux États-Unis, et ils sont comptabilisés dans les produits des activités ordinaires lorsque le contrôle des produits est transféré au client. Les produits des activités ordinaires comptabilisés aux termes d'IFRS 15 ne sont pas différents de ce qu'ils auraient été en vertu d'IAS 18, essentiellement en raison du moment du transfert de contrôle des produits vendus aux clients, qui est resté le même (soit à la livraison au client).

Les droits de retour donnent lieu à une contrepartie variable. Le montant de contrepartie variable est estimé à la passation du contrat selon la méthode de la valeur attendue, cette méthode permettant de prédire plus précisément le montant de contrepartie auquel la société aura droit. La contrepartie variable est limitée dans la seule mesure où il est hautement probable que le dénouement ultérieur de l'incertitude relative à la contrepartie variable ne donnera pas lieu à un ajustement à la baisse important du montant cumulatif des produits des activités ordinaires comptabilisé. Pour les produits dont le retour est prévu, un passif au titre du remboursement futur est porté en diminution des produits des activités ordinaires au moment où le contrôle des produits vendus est transféré aux clients.

La société peut offrir des rabais et des remises à ses clients, lesquels donnent lieu à une contrepartie variable. La contrepartie variable est limitée dans la seule mesure où il est hautement probable que le dénouement ultérieur de l'incertitude relative à la contrepartie variable ne donnera pas lieu à un ajustement à la baisse important du montant cumulatif des produits des activités ordinaires comptabilisé. L'application de la restriction visant la contrepartie variable accroît le montant de produits des activités ordinaires qui sera différé. La société utilise la méthode du montant le plus probable pour estimer les rabais et remises offerts aux clients au moyen des taux figurant au contrat. Par conséquent, les produits des activités ordinaires sont comptabilisés déduction faite des réserves pour les rabais et remises sur le prix de vente.

Auparavant, en vertu d'IAS 18, les produits tirés de la vente de produits dans le cours normal des activités étaient évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, déduction faite des retours. Les produits des activités ordinaires étaient comptabilisés déduction faite des remises applicables, une fois les critères suivants réunis : i) il existait des preuves de l'existence d'un accord; ii) les produits avaient été livrés; iii) il n'y avait pas d'intervention continue de la direction en ce qui concerne les produits; iv) le prix de vente était déterminé; et v) le recouvrement de la contrepartie était probable.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'entendent de l'encaisse et de placements très liquides dont les durées à l'échéance initiales sont d'au plus 90 jours à la date de l'acquisition.

Stocks

Les matières premières et les produits finis sont évalués au moindre du coût et de la valeur nette de réalisation. Le coût est établi selon la méthode du premier entré, premier sorti.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur, le cas échéant. Le coût inclut les frais qui sont directement attribuables à l'acquisition de l'actif. Les coûts ultérieurs sont inclus dans la valeur comptable de l'actif ou comptabilisés à titre d'actif distinct, selon le cas, seulement lorsqu'il est probable que des avantages économiques futurs associés à l'élément iront à la société et que le coût de l'élément peut être évalué de façon fiable. Les valeurs résiduelles et la durée d'utilité des actifs sont révisées et ajustées, s'il y a lieu, à la clôture de chaque période de présentation de l'information financière. La société amortit ses immobilisations corporelles comme suit :

	Mode	Durée ou taux
Matériel informatique	Amortissement linéaire	3 ans
Mobilier et matériel de bureau	Amortissement dégressif à taux constant	20 %

Immobilisations incorporelles

Les marques de commerce et les licences acquises séparément sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur, le cas échéant. Ces actifs ont une durée d'utilité déterminée.

Les immobilisations incorporelles sont amorties sur une base linéaire sur leur durée de vie estimative comme suit :

	Période
Licences	de 7 à 15 ans
Marques de commerce	15 ans
Logiciels	3 ans

Le mode d'amortissement et la durée d'utilité sont révisés et ajustés, s'il y a lieu, de façon prospective à chaque date de présentation de l'information financière.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Dépréciation des actifs à long terme

Les immobilisations corporelles et incorporelles amortissables sont soumises à un test de dépréciation chaque fois que des événements ou des changements de circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Une perte de valeur correspondant au montant de l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable est comptabilisée. La valeur recouvrable correspond au plus élevé entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité de l'actif. Aux fins du calcul de la dépréciation, les actifs sont regroupés au plus bas niveau pour lequel il existe des flux de trésorerie identifiables séparément (unités génératrices de trésorerie). Les actifs non financiers ayant déjà subi une perte de valeur sont examinés à chaque date de clôture afin de déterminer si une reprise de perte de valeur est possible.

Instruments financiers

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés quand la société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie provenant des actifs ont expiré ou ont été transférés et que la société a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs transférés. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation précisée au contrat est éteinte, ce qui se produit lorsqu'elle est exécutée ou annulée ou lorsqu'elle arrive à expiration.

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le solde net est présenté à l'état consolidé de la situation financière lorsqu'il existe un droit inconditionnel et juridiquement exécutoire 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.

Actifs financiers

Les actifs et les passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur majorée des coûts de transaction, exception faite des actifs et des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, qui sont initialement évalués à la juste valeur.

Dépréciation

La société évalue sur une base prospective les pertes de crédit attendues liées à ses instruments d'emprunt qui sont comptabilisés au coût amorti ou par le biais des autres éléments du résultat global. La méthode d'évaluation de la dépréciation dépend du caractère important ou non de l'augmentation du risque de crédit.

La société suppose que le risque de crédit que comporte l'instrument financier n'a pas augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale si elle détermine que ce risque est faible à la date de clôture. Un instrument financier noté « catégorie investissement » par une agence de notation pourrait être considéré comme présentant un risque de crédit faible.

Pour ce qui est des créances clients, la société applique l'approche simplifiée permise aux termes d'IFRS 9, selon laquelle les pertes de crédit attendues sur la durée de vie doivent être comptabilisées à compter de la comptabilisation initiale des créances.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Passifs financiers

Les passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur, déduction faite de tous les coûts de transaction qui leur sont directement attribuables. Après leur comptabilisation initiale, ces instruments financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le classement des instruments est fonction du but dans lequel ils ont été acquis et de leurs caractéristiques. La direction établit le classement de ses instruments financiers lors de leur comptabilisation initiale. Sauf en de très rares circonstances, le classement ne change pas après la comptabilisation initiale.

Le classement des instruments financiers de la société est le suivant :

Instrument financier	Classement selon IFRS 9
<i>Évalué au coût amorti</i>	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Coût amorti
Créances	Coût amorti
Dettes et charges à payer	Coût amorti
Débentures convertibles – contrat hôte	Coût amorti
Solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises	Coût amorti
<i>Évalué à la juste valeur</i>	
Débentures convertibles – dérivé	Juste valeur par le biais du résultat net

Goodwill

Le goodwill représente l'excédent du prix d'achat sur la juste valeur estimée du montant net des immobilisations corporelles et des immobilisations incorporelles identifiables acquises dans le cadre de regroupements d'entreprises. Après la comptabilisation initiale, le goodwill est évalué au coût diminué du cumul des pertes de valeur éventuelles. Aux fins du test de dépréciation, le goodwill acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises est attribué à l'unité génératrice de trésorerie (UGT) de la société. Une UGT est le plus petit groupe identifiable d'actifs qui génère des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs.

La Société examine la valeur comptable du goodwill conformément à IAS 36 *Dépréciation d'actifs* une fois l'an le 31 mars ou plus fréquemment si des événements ou un changement de circonstances indiquent qu'il est plus probable qu'improbable que la juste valeur du goodwill soit inférieure à sa valeur comptable. La dépréciation est déterminée au moyen de l'évaluation de la valeur recouvrable de l'UGT de la société. La valeur recouvrable de l'UGT est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de sortie et sa valeur d'utilité.

Provisions

Une provision est comptabilisée lorsque la société a une obligation actuelle, juridique ou implicite, et a) l'obligation résulte d'un événement passé; b) il est plus probable qu'improbable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation; et c) le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. La charge liée à toute provision est comptabilisée à l'état consolidé du résultat net et du résultat global, déduction faite de tout remboursement.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Si la date de règlement prévue et connue est d'au moins 12 mois suivant la date de comptabilisation, la provision est actualisée au taux d'intérêt courant avant impôt qui tient compte du risque propre au passif. En cas d'actualisation, l'accroissement de la provision attribuable à l'écoulement du temps est comptabilisé à titre de charge financière. Les provisions sont examinées périodiquement et ajustées au besoin.

Impôt sur le résultat

La charge d'impôt exigible est calculée sur la base des lois fiscales canadiennes et américaines adoptées ou quasi adoptées à la clôture de la période de présentation de l'information financière. La charge d'impôt de l'exercice inclut l'impôt exigible et l'impôt différé. L'impôt exigible et l'impôt différé sont comptabilisés en résultat net, sauf s'ils se rapportent à des éléments comptabilisés dans les autres éléments du résultat global ou directement dans les capitaux propres. Si tel est le cas, l'impôt est aussi comptabilisé respectivement dans les autres éléments du résultat global ou directement dans les capitaux propres.

L'impôt différé est comptabilisé selon la méthode du report variable en fonction des différences temporaires entre la valeur fiscale des actifs et des passifs et leur valeur comptable dans les états financiers consolidés. L'impôt différé n'est pas comptabilisé s'il découle de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction autre qu'un regroupement d'entreprises qui, au moment de la transaction, n'a pas d'incidence sur le résultat comptable ou fiscal. L'impôt différé est établi selon les taux d'impôt qui sont adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture et qui sont censés s'appliquer lorsque l'actif d'impôt différé connexe sera réalisé ou que le passif d'impôt différé sera réglé.

Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés seulement dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables futurs, auxquels les différences temporaires pourront être imputées, seront disponibles.

Les actifs et les passifs d'impôt différé sont compensés lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs d'impôt exigible par les passifs d'impôt exigible et que les actifs et passifs d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même administration fiscale pour la même entité imposable ou pour des entités imposables différentes ayant l'intention de régler le montant net des actifs et des passifs d'impôt exigible.

Rémunération fondée sur des actions

La société a des options sur actions ordinaires en cours, lesquelles sont considérées comme des attributions de titres de capitaux propres. Par conséquent, la société comptabilise une charge de rémunération fondée sur des actions en fonction de la juste valeur des options à la date de l'octroi, un montant correspondant étant porté au crédit du surplus d'apport. Les droits aux termes des options deviennent acquis par tranches (acquisition graduelle); en conséquence, la charge est comptabilisée selon la méthode de répartition accélérée sur la période d'acquisition des droits. L'acquisition d'un droit à une attribution n'est pas conditionnelle à l'atteinte de résultats. Lorsque les options sur actions sont exercées, la société émet de nouvelles actions et le produit est porté au crédit du capital-actions, après déduction des coûts de transactions directement attribuables à l'émission, le cas échéant.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Capital-actions

Les actions ordinaires sont classées dans les capitaux propres. Les coûts marginaux directement attribuables à l'émission de nouvelles actions ou options sont présentés dans les capitaux propres après avoir été portés en réduction du produit de l'émission, après impôt.

Résultat par action

Le résultat par action est obtenu en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires de la société pour l'exercice par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour l'exercice. Le nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation est obtenu en tenant compte de l'effet de dilution qu'auraient les instruments ou d'autres contrats liés à l'émission d'actions ordinaires s'ils étaient exercés ou convertis en actions ordinaires, à l'ouverture de l'exercice ou à la date d'émission si elle est ultérieure, dans la mesure où l'effet serait dilutif. La méthode du rachat d'actions est utilisée pour déterminer l'effet dilutif des options sur actions. La méthode du rachat d'actions est une méthode de comptabilisation de l'emploi du produit qui pourrait être tiré de l'exercice d'options lors du calcul du résultat dilué par action. Elle présume que tout produit serait affecté à l'achat d'actions ordinaires au prix moyen du marché pour l'exercice. La société a deux catégories d'actions ordinaires potentiellement dilutives : à savoir celles visées par les options de rémunération fondée sur des actions et par les bons de souscription. Pour l'exercice clos le 31 mars 2019, des options de rémunération fondée sur des actions et des bons de souscription visant l'acquisition de 5 443 870 actions ordinaires (1 241 742 pour 2018) ont été exclus du calcul du résultat dilué par action puisque leur inclusion aurait eu un effet antidilutif.

Information sectorielle

Un secteur opérationnel est une composante d'une société qui se livre à des activités ordinaires pour lesquelles elle peut obtenir des produits et engager des charges. La société a un seul secteur opérationnel à présenter, soit les services de vente de produits et de commercialisation à l'industrie pharmaceutique. Le secteur opérationnel est présenté en cohérence avec l'information de gestion fournie au principal décideur opérationnel. La totalité des actifs de la société est située au Canada et aux États-Unis.

Regroupement d'entreprises

La société suit la méthode de l'acquisition pour comptabiliser les regroupements d'entreprises conformément à IFRS 3 *Regroupements d'entreprises*. Selon la méthode de l'acquisition, les actifs acquis et les passifs repris doivent être comptabilisés à leur juste valeur estimée à la date de l'acquisition d'entreprise. Les montants inclus dans les états consolidés du résultat net et du résultat global à titre de frais liés à la transaction découlent des regroupements d'entreprises effectués par la société. Les coûts d'acquisition liés au maintien à l'emploi d'actionnaires existants doivent être comptabilisés en tant que rémunération liée à l'acquisition et amortis conformément aux modalités d'acquisition des droits établies dans l'entente d'acquisition. Par conséquent, ces coûts ne sont pas inclus dans la contrepartie totale relative au regroupement d'entreprises. La rémunération liée à des acquisitions ne donne lieu à aucune obligation en trésorerie ou dilution d'actions supplémentaire. Tous les autres coûts liés à l'acquisition sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont engagés.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Toute nouvelle information obtenue durant la période d'évaluation, soit au plus 12 mois après la date d'acquisition, à propos des faits et des circonstances qui prévalaient à la date d'acquisition, a une incidence sur la comptabilisation de l'acquisition.

3 Débentures convertibles visées par un placement privé sans intermédiaire

Le 11 octobre 2018, la société a réalisé un placement privé de reçus de souscription (tel que défini ci-après) pour un produit brut total de 61 949 979,40 \$ (le « placement »).

Le placement consistait en l'émission d'une combinaison de i) reçus de souscription (les « reçus de souscription d'unités ») convertibles en unités (les « unités »), au prix de 0,42 \$ le reçu de souscription d'unités et ii) de reçus de souscription (les « reçus de souscription de débentures ») (conjointement, les « reçus de souscription ») convertibles en débentures (les « débentures convertibles »), au prix de 1 000 \$ le reçu de souscription de débentures. Chaque unité comprend une action ordinaire pré-regroupement (0,0667 action ordinaire post-regroupement) et un demi-bon de souscription d'action ordinaire pré-regroupement (0,0333 bon de souscription d'action ordinaire post-regroupement) (chaque bon de souscription d'action ordinaire complet étant un « bon de souscription du placement »), et chaque bon de souscription du placement pré-regroupement complet peut être exercé contre une action ordinaire pré-regroupement pour une période de cinq ans au prix d'exercice de 0,63 \$ l'action. Par suite du regroupement, un bon de souscription du placement post-regroupement confère à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire post-regroupement au prix d'exercice de 9,45 \$ l'action. Les débentures convertibles peuvent être converties en unités (les « unités de conversion ») qui se composent d'une action ordinaire pré-regroupement (0,0667 action ordinaire post-regroupement) et d'un demi-bon de souscription du placement pré-regroupement (0,0333 bon de souscription du placement post-regroupement), au prix de 0,42 \$ l'unité de conversion pré-regroupement (6,30 \$ par unité de conversion post-regroupement). Aux termes du placement, la société a émis 58 676 397 reçus de souscription d'unités, pour un produit de souscription brut total de 19 949 979 \$, et 42 000 reçus de souscription de débentures, pour un produit de souscription brut total de 42 000 000 \$.

Les débentures convertibles viendront à échéance le 16 octobre 2023 et devront être remboursées en totalité par la société à un montant équivalent à 125 % du solde du capital, le remboursement devant être effectué en trésorerie ou, à la discrétion de la société, en actions ordinaires de la société. Les débentures convertibles portent intérêt au taux annuel de 6,0 % depuis le 16 octobre 2018, et elles sont payables en trésorerie deux fois par année ou, à la discrétion de la société et sous réserve de l'approbation préalable de la TSXV, en actions ordinaires de la société. Le produit brut total du placement a été entiercé et libéré à l'intention de la société lors de la réalisation des acquisitions de Medac Pharma et de Medexus (chacune étant définie ci-après), date à laquelle les reçus de souscription ont automatiquement été échangés contre des unités et des débentures convertibles, le tout aux termes d'une convention relative aux reçus de souscription conclue dans le cadre du placement.

Les débentures convertibles sont des instruments financiers composés au sens d'IAS 32 et elles ont une composante passif et une composante dérivé incorporé. La juste valeur de la contrepartie de l'instrument composé doit être séparée entre les deux composantes. Le dérivé est évalué à la juste valeur par le biais du résultat net, et sa juste valeur doit être évaluée à chaque date de clôture, les variations subséquentes de la juste valeur étant comptabilisées dans l'état consolidé du résultat net.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

À la date d'acquisition, la juste valeur de la composante passif a été évaluée à 23 143 076 \$ et la juste valeur de la composante dérivé a été évaluée à 18 856 924 \$. Au 31 mars 2019, la juste valeur de la composante dérivé s'établissait à 15 120 000 \$ et le profit latent a été inclus dans les charges financières (note 15).

4 Regroupements d'entreprises

Medac Pharma Inc.

Le 16 octobre 2018, par voie d'une convention d'achat d'actions datée du 6 septembre 2018, la société a fait l'acquisition indirecte, par l'intermédiaire d'une filiale américaine (« MI Acquisitions, Inc. ») créée à cette fin, la totalité des actions émises et en circulation de Medac Pharma Inc. (« Medac Pharma »), une entreprise pharmaceutique privée spécialisée et axée dans le domaine de la rhumatologie aux États-Unis, détenue par medac Gesellschaft für klinische Spezialpräparate m.b.H. (« medac GmbH ») (l'« Acquisition de Medac Pharma »). La société a fait l'acquisition de Medac Pharma dans le cadre de ses efforts visant à accroître son envergure et à percer dans un nouveau territoire.

La contrepartie totale maximale à payer par la société est de 50 000 000 \$ US, dont un paiement en trésorerie de 17 773 014 \$ US, composé d'un versement initial de 13 100 000 \$ US et d'un versement depuis le fonds de roulement de 4 673 014 \$ US, a été versé, conjointement avec l'émission de 7 260 235 unités pré-regroupement (environ 484 016 unités post-regroupement) de la société (les « unités de contrepartie ») d'une valeur d'environ 1 684 000 \$ US, au prix d'émission de 0,30 \$ par unité de contrepartie pré-regroupement. Chaque unité de contrepartie pré-regroupement se compose d'une action ordinaire pré-regroupement (0,0667 action ordinaire post-regroupement) et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire pré-regroupement (chaque bon de souscription d'action ordinaire étant un « bon de souscription d'unité de contrepartie »), et chaque bon de souscription d'unité de contrepartie pré-regroupement peut être exercé contre une action ordinaire pré-regroupement pendant une période de cinq ans, au prix d'exercice de 0,63 \$ par action. Par suite du regroupement d'actions, un bon de souscription d'unité de contrepartie post-regroupement confère à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire post-regroupement au prix d'exercice de 9,45 \$ par action.

Un paiement en trésorerie éventuel de 5 000 000 \$ US et des paiements annuels d'un montant équivalent à 7,5 % du BAIIA consolidé total de la société, sous réserve de certains ajustements convenus et jusqu'à ce que des versements annuels totalisant 30 000 000 \$ US aient été effectués, sont aussi exigibles relativement à l'acquisition de Medac Pharma. Selon la société, la juste valeur provisoire de ces paiements éventuels se chiffre à 16 171 206 \$ (12 499 000 \$ US).

Parallèlement à la clôture de l'acquisition de Medac Pharma, medac GmbH, la société et Medac Pharma ont conclu un accord de fabrication et d'approvisionnement (l'« accord d'approvisionnement de Medac ») d'une durée initiale de 12 ans à partir de la réalisation de l'acquisition de Medac Pharma. L'accord d'approvisionnement de Medac prévoit l'approvisionnement continu à la société de produits fabriqués par medac GmbH qui sont destinés à la vente, par la société, aux États-Unis, il comporte aussi un droit de premier refus accordé à la société à l'égard de la commercialisation aux États-Unis ou au Canada de certains produits de medac GmbH que medac GmbH souhaite commercialiser aux fins d'utilisation aux États-Unis ou au Canada sur la durée de l'accord d'approvisionnement de Medac. En outre, un accord d'approvisionnement existant conclu entre medac GmbH et Medexus Inc. (« Medexus ») a été prolongé, selon les modalités financières existantes, et ainsi, vient à échéance 12 ans après la date de clôture de l'acquisition de Medac Pharma.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

La société n'a pas terminé l'examen des registres comptables de Medac Pharma. Par conséquent, la répartition du prix d'achat pourrait changer. La détermination définitive de la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis ou repris sera achevée dans la période prescrite de un an suivant l'acquisition, conformément à IFRS 3. La répartition définitive du prix d'achat peut comprendre a) des changements de la juste valeur des immobilisations incorporelles; (b) des changements des passifs d'impôt différé comptabilisés; (c) des changements de la juste valeur de la contrepartie éventuelle; et d) la variation consécutive du montant comptabilisé au titre du goodwill. Les ajustements apportés pourraient être importants.

Medexus Inc.

Le 16 octobre 2018, la société a fait l'acquisition indirecte, par l'intermédiaire d'une filiale créée à cette fin, de la totalité des actions émises et en circulation de Medexus conformément aux modalités d'une convention de regroupement datée du 6 septembre 2018. Medexus est une société pharmaceutique canadienne dotée de partenariats sur les marchés internationaux (l'« acquisition de Medexus »). La société a fait l'acquisition de Medexus dans le cadre de ses efforts visant à accroître son envergure et à faire son entrée dans un nouveau domaine thérapeutique.

La contrepartie totale payée par la société pour l'acquisition de Medexus s'est établie à environ 20 000 000 \$ et a été réglée au moyen de l'émission de 67 646 009 actions ordinaires pré-regroupement (4 509 734 actions ordinaires post-regroupement) à l'intention des anciens porteurs d'actions de Medexus, au prix de 0,30 \$ par action ordinaire pré-regroupement (4,50 \$ par action ordinaire post-regroupement).

La société n'a pas terminé l'examen des registres comptables de Medexus. Par conséquent, la répartition du prix d'achat pourrait changer. La détermination définitive de la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis ou repris sera achevée dans la période prescrite de un an suivant l'acquisition, conformément à IFRS 3. La répartition définitive du prix d'achat peut comprendre a) des changements de la juste valeur des immobilisations incorporelles; (b) des changements des passifs d'impôt différé comptabilisés; et (c) la variation consécutive du montant comptabilisé au titre du goodwill. Les ajustements apportés pourraient être importants.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Le tableau ci-après présente la juste valeur provisoire des actifs acquis et des passifs repris à la date des transactions :

	16 octobre 2018	
	Medac Pharma Inc. \$	Medexus Inc. \$
Actif		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	748 793	-
Créances	9 569 485	864 994
Charges payées d'avance	2 493 490	30 663
Stocks	2 141 968	1 152 758
	14 953 736	2 048 415
Immobilisations corporelles	321 978	533 500
Dépôts de garantie et dépôts entiers	672 776	-
Immobilisations incorporelles	35 297 653	18 200 000
Total des actifs identifiables acquis	51 246 143	20 781 915
Passif		
Passifs courants		
Découvert bancaire	-	216 835
Dettes et charges à payer	9 818 851	1 487 515
Dettes reprises	-	1 429 166
	9 818 851	3 133 516
Passifs d'impôt différé	3 943 753	3 815 257
Total des passifs repris	13 762 604	6 948 773
Total des actifs identifiables acquis, montant net	37 483 539	13 833 142
Goodwill*	3 943 753	5 262 857
Actifs nets acquis	41 427 292	19 095 999
Acquisition effectuée par le moyen suivant :		
Contrepartie en trésorerie	23 078 014	-
Contrepartie en capitaux propres	2 178 072	19 095 999
Solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises	16 171 206	-
	41 427 292	19 095 999

* Le goodwill n'est pas déductible aux fins de l'impôt.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

5 Créances

	2019 \$	2018 \$
Créances clients, déduction faite de la provision pour créances douteuses de 30 000 \$ (30 000 \$ en 2018)	9 757 344	730 971
Taxes de vente à recevoir	134 029	7 483
Autres montants à recevoir	45 342	-
	<u>9 936 715</u>	<u>738 454</u>

Aucune créance client n'avait subi une moins-value aux 31 mars 2019 et 2018.

6 Stocks

	2019 \$	2018 \$
Matières premières	603 479	426 147
Produits finis	5 054 818	1 763 131
	<u>5 658 297</u>	<u>2 189 278</u>

Pour l'exercice clos le 31 mars 2019, le coût des stocks vendus inclus dans le coût des ventes s'établit à 8 877 371 \$ (3 524 752 \$ en 2018).

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

7 Immobilisations corporelles

	Note	Matériel informatique \$	Mobilier et matériel de bureau \$	Total \$
Pour l'exercice clos le 31 mars 2018				
Valeur comptable nette à l'ouverture		8 733	14 072	22 805
Entrées		8 431	-	8 431
Dotation aux amortissements		(8 322)	(2 815)	(11 137)
Valeur comptable nette à la clôture		8 842	11 257	20 099
Au 31 mars 2018				
Coût		121 234	51 865	173 099
Cumul des amortissements		(112 392)	(40 608)	(153 000)
Valeur comptable nette		8 842	11 257	20 099
Pour l'exercice clos le 31 mars 2019				
Valeur comptable nette à l'ouverture		8 842	11 257	20 099
Entrées		33 439	10 125	43 564
Entrées découlant des regroupements d'entreprises	4	16 747	838 731	855 478
Dotation aux amortissements		(6 666)	(56 042)	(62 708)
Écarts de conversion		538	10 141	10 679
Valeur comptable nette à la clôture		52 900	814 212	867 112
Au 31 mars 2019				
Coût		171 958	910 862	1 082 820
Cumul des amortissements		(119 058)	(96 650)	(215 708)
Valeur comptable nette		52 900	814 212	867 112

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

8 Immobilisations incorporelles

	Note	Licences \$	Marques de commerce \$	Logiciels \$	Total \$
Pour l'exercice clos le 31 mars 2018					
Valeur comptable nette à l'ouverture		2 099 453	1 500	2 124	2 103 077
Entrées		715 978	-	3 300	719 278
Dotation aux amortissements		(216 869)	(300)	(2 856)	(220 025)
Valeur comptable nette à la clôture		2 598 562	1 200	2 568	2 602 330
Au 31 mars 2018					
Coût		3 103 932	4 500	37 130	3 145 562
Cumul des amortissements		(505 370)	(3 300)	(34 562)	(543 232)
Valeur comptable nette		2 598 562	1 200	2 568	2 602 330
Pour l'exercice clos le 31 mars 2019					
Valeur comptable nette à l'ouverture		2 598 562	1 200	2 568	2 602 330
Entrées		1 279 590	-	7 730	1 287 320
Entrées découlant des regroupements d'entreprises	4	53 497 653	-	-	53 497 653
Dotation aux amortissements		(2 517 127)	(300)	(1 418)	(2 518 845)
Perte de valeur		(124 746)	-	-	(124 746)
Écarts de conversion		1 051 867	-	-	1 051 867
Valeur comptable nette à la clôture		55 785 799	900	8 880	55 795 579
Au 31 mars 2019					
Coût		58 649 484	4 500	44 860	58 698 844
Cumul des amortissements		(2 863 685)	(3 600)	(35 980)	(2 903 265)
Valeur comptable nette		55 785 799	900	8 880	55 795 579

Au 31 mars 2019, la durée résiduelle moyenne des licences était d'environ 7 ans (7 ans en 2018).

Pour l'exercice clos le 31 mars 2019, un montant total de 2 517 127 \$ a été comptabilisé dans le coût des ventes (216 868 \$ en 2018) et un montant total de 1 718 \$ (3 157 \$ en 2018) a été comptabilisé dans la dotation aux amortissements, à l'état consolidé du résultat net et du résultat global.

Dépréciation des immobilisations incorporelles

La société a convenu de cesser la distribution d'EpiCeram au Canada en raison du faible niveau des ventes par rapport aux coûts de mise en œuvre élevés prévus pour répondre aux exigences du système de gestion de la qualité du Programme d'audit unique des matériels médicaux (PAUMM) en vue de son entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2019. Par conséquent, une perte de valeur de 124 746 \$ a été comptabilisée pour l'exercice clos le 31 mars 2019.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

9 Dettes et charges à payer

	2019 \$	2018 \$
Dettes fournisseurs	4 010 826	734 617
Charges à payer	9 500 976	953 837
	<u>13 511 802</u>	<u>1 688 454</u>

10 Débentures convertibles

	Note	2019 \$	2018 \$
Débentures convertibles émises en mars 2015		-	4 477 435
Débentures convertibles émises en octobre 2018	3	24 255 167	-
Dérivé incorporé dans les débentures convertibles	3	15 120 000	-
Coûts de financement différés liés aux transactions		(1 729 666)	(111 808)
		<u>37 645 501</u>	<u>4 365 627</u>
Tranche courante		-	20 000
Tranche non courante		<u>37 645 501</u>	<u>4 345 627</u>
		<u>37 645 501</u>	<u>4 365 627</u>

Débentures convertibles émises en mars 2015

Le 12 décembre 2018, la société a annoncé avoir remboursé intégralement ses débentures convertibles garanties en circulation émises en 2015 (les « débentures de 2015 »), par un paiement total de 5 743 833 \$ correspondant au montant du capital et des intérêts courus, majoré des frais de remboursement anticipé de 2 %.

Débentures convertibles émises en octobre 2018

Les débentures convertibles viendront à échéance le 16 octobre 2023 et devront être remboursées en totalité par la société à un montant équivalant à 125 % du solde du capital, le remboursement devant être effectué en trésorerie ou, à la discrétion de la société, en actions ordinaires de la société. Les débentures convertibles portent intérêt au taux annuel de 6,0 % depuis le 16 octobre 2018, elles sont payables en trésorerie deux fois par année ou, au gré de la société et sous réserve de l'approbation préalable de la TSXV, en actions ordinaires de la société.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Les débentures convertibles sont des instruments financiers composés au sens d'IAS 32 et elles ont une composante passif et une composante dérivé incorporé. Le dérivé est évalué à la juste valeur par le biais du résultat net, et sa juste valeur doit être évaluée à chaque date de clôture, les variations subséquentes de la juste valeur étant comptabilisées dans l'état du résultat net.

À la date d'acquisition, la juste valeur de la composante passif a été évaluée à 23 143 076 \$ et la juste valeur de la composante dérivé a été évaluée à 18 856 924 \$. Au 31 mars 2019, la juste valeur de la composante dérivé s'établissait à 15 120 000 \$ et le profit latent a été inclus dans les charges financières (note 15).

Le dérivé a été évalué selon un modèle d'évaluation des obligations convertibles reposant sur les hypothèses clés suivantes :

Durée de vie résiduelle prévue	4,5 ans
Volatilité*	55,0 %
Taux d'intérêt sans risque	1,7 %

* La volatilité prévue du cours de l'action a été calculée d'après la volatilité historique de l'action de la société.

Autres facilités de crédit disponibles

Au 31 mars 2019, la société avait accès à des liquidités de 1 M\$ disponibles en vertu d'une facilité de crédit locale détenue par Medexus.

11 Capital-actions

Autorisé et émis

La société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.

Placement privé sans courtier

Le 24 mai 2017, la société a conclu un placement privé sans courtier de 14 705 883 unités, au prix de 0,34 \$ chacune, soit un produit brut de 5 000 000 \$, auprès de 9346-4626 Québec Inc., société fermée exerçant ses activités sous la dénomination de Transican (le « souscripteur »). Le produit brut total a été affecté aux actions ordinaires, pour une tranche de 4 359 892 \$, et aux bons de souscription, pour une tranche de 640 108 \$.

Chaque unité se compose d'une action ordinaire du capital de la société et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire de la société. Chaque bon de souscription entier permet au souscripteur d'acheter une action ordinaire au prix de 0,51 \$ chacune jusqu'au 24 mai 2020. La juste valeur des bons de souscription, évaluée selon le modèle Black-Scholes, s'établit à 0,0435 \$ par demi-bon de souscription. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 66,5 %, un taux d'intérêt sans risque de 0,78 %, une durée de vie prévue de trois ans et un prix d'exercice de 0,51 \$ par action ordinaire. Aucune commission ni aucuns frais n'ont été payés dans le cadre du placement, sauf des frais juridiques de 43 035 \$.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Par suite de la clôture de la transaction, le souscripteur est devenu un nouvel actionnaire de la société en tant que détenteur de plus de 10 % des actions ordinaires émises et en circulation.

12 Rémunération fondée sur des actions

Options sur actions

	2019		2018	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Options en cours à l'ouverture de l'exercice	529 347	5,40	473 069	5,55
Attribuées	3 333	4,50	78 333	4,50
Exercées	(13 083)	4,50	-	-
Expirées	(53 912)	5,10	(10 000)	5,10
Éteintes	-	-	(12 055)	4,50
Options en cours à la clôture de l'exercice	465 685	5,41	529 347	5,40
Options pouvant être exercées à la clôture de l'exercice	361 435	5,64	347 624	5,85

Au 31 mars 2019, les options en cours aux termes du régime avaient une durée de vie résiduelle moyenne pondérée d'environ 5,5 ans (6,5 ans en 2018).

	Prix d'exercice \$	Nombre d'options en cours
	4,50	226 223
	5,10	85 000
	6,90	154 462
Options en cours à la clôture de l'exercice		465 685

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Unités d'actions à négociation restreinte (« UANR »)

	2019		2018	
	Nombre d'unités	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'unités	Prix d'exercice moyen pondéré \$
UANR en cours à l'ouverture de l'exercice	-	-	-	-
Attribuées	1 877 555	0,01	-	-
UANR en cours à la clôture de l'exercice	1 877 555	0,01	-	-
UANR pouvant être exercées à la clôture de l'exercice	-	S. O.	-	-

Les UANR ont une durée de vie résiduelle moyenne pondérée d'environ 9,5 ans (néant en 2018).

a) Régime d'options sur actions

Le 22 janvier 2014, la société a adopté un régime d'options sur actions visant des actions ordinaires. Le régime prévoyait que les modalités et le prix des options seraient établis par les administrateurs.

Le régime d'options sur actions de la société est un régime continu aux termes duquel la société peut attribuer un nombre d'options correspondant au maximum à 10 % de ses actions ordinaires émises et en circulation à la date d'attribution. Le nombre d'actions ordinaires pouvant être réservées dans le cadre du régime d'options sur actions augmente ou diminue automatiquement en parallèle avec l'augmentation ou la diminution du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation de la société.

Le 27 juillet 2017, la société a attribué 65 000 options sur actions à certains administrateurs, dirigeants et employés de la société. Les options émises sont assorties d'un prix d'exercice de 4,50 \$ par action et d'une durée de 10 ans. De plus, les conditions d'acquisition des droits varient de telle sorte que les options deviennent acquises sur une période de deux ou quatre ans. La société a aussi attribué 6 667 options sur actions à Direct Financial Strategies and Communications Inc., au prix d'exercice de 0,30 \$ par action, d'une durée de deux ans. Ces options seront acquises sur une période de 12 mois à raison de 25 % par trimestre.

Le 22 septembre 2017, la société a attribué 6 666 options sur actions à un nouvel administrateur. Les options ont été émises selon un prix d'exercice de 4,50 \$ par action et ont une durée de 10 ans. De plus, les options comportent des conditions d'acquisition qui font en sorte que les options deviennent acquises sur une période de deux ans.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

b) Régime d'unités d'actions à négociation restreinte

Le 18 décembre 2018, la société a adopté le Régime général de rémunération incitative à base d'actions 2018 (le « régime »), qui remplace l'ancien régime d'options sur actions de la société relativement aux options d'achat d'actions ordinaires.

Aux termes du régime, le conseil d'administration peut, à l'occasion et à sa discrétion, conformément aux exigences boursières, attribuer aux participants admissibles des attributions non cessibles (« attributions »). Ces attributions comprennent des options d'achat d'actions (« options »), des unités d'actions à négociation restreinte (« UANR »), des unités d'actions différées (« UAD ») et des unités d'actions liées au rendement (« UAR »).

Le nombre maximal d'actions ordinaires pouvant être émises aux termes de toutes les attributions dans le cadre du régime ne peut dépasser 20 % des actions ordinaires en circulation à la date d'approbation du régime par les actionnaires de la société. Si une attribution devient caduque ou si les droits de son participant prennent fin, les actions ordinaires visées par cette attribution seront de nouveau disponibles pour l'octroi d'une attribution.

Le nombre maximal d'actions ordinaires pour lesquelles des attributions peuvent être émises à l'intention d'un participant au cours d'une période de 12 mois ne doit pas dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation, ou 2 % dans le cas de l'octroi d'attributions à un consultant ou à des personnes (dans leur ensemble) dont les services sont retenus pour assurer les activités de relations avec les investisseurs (au sens attribué par la TSXV), calculé à la date où une attribution est octroyée au participant, sauf si l'approbation des actionnaires désintéressés est obtenue comme l'exigent les politiques de la TSXV. Le nombre maximal d'UANR, d'UAD ou d'UAR pouvant être émises en faveur d'un même participant sur une période de 12 mois ne doit pas dépasser 1 % des actions en circulation, sauf si l'approbation des actionnaires désintéressés est obtenue. Le nombre maximal d'UANR, d'UAD ou d'UAR pouvant être émises à l'intention de tous les initiés dans leur ensemble sur une période de 12 mois ne doit pas dépasser 2 % des actions ordinaires en circulation, sauf si l'approbation des actionnaires désintéressés est obtenue.

De plus, à moins d'obtenir l'approbation des actionnaires désintéressés, comme l'exigent les politiques de la TSXV : i) le nombre maximal d'actions ordinaires pour lesquelles des attributions peuvent être émises à l'intention d'initiés de la société (en tant que groupe) à un moment donné ne doit pas dépasser 10 % des actions ordinaires en circulation; et ii) le nombre total d'attributions octroyées à des initiés de la société (en tant que groupe), sur une période de 12 mois, ne doit pas dépasser 10 % des actions ordinaires en circulation, selon le calcul effectué à la date où une attribution est octroyée à tout initié.

Le 12 décembre 2018, lors de l'assemblée annuelle et extraordinaire de la société, les actionnaires de celle-ci ont approuvé le régime et la société a obtenu l'approbation des actionnaires désintéressés en ce qui a trait aux éléments suivants : i) l'émission, à l'intention d'initiés de la société, d'attributions représentant au total plus de 10 % des actions ordinaires émises et en circulation au 12 décembre 2018; ii) les attributions spécifiques d'UANR qui dépasseraient 1 % des actions ordinaires émises et en circulation pour

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

chacun des quatre participants; et iii) les attributions d'UANR à l'intention d'initiés, lesquelles attributions dépasseraient au total 2 % des actions ordinaires émises et en circulation de la société.

Le 19 décembre 2018, la société a émis un total de 1 877 555 UANR à l'intention de certains administrateurs, dirigeants et employés de la société et 3 333 options sur actions (« options ») à l'intention d'un administrateur de la société dans le cadre du régime. Les UANR s'acquerront uniformément au premier, au deuxième, au troisième et au quatrième anniversaire de la date d'émission effective, et les options seront acquises dès leur émission. Le prix d'exercice des options est de 4,50 \$ par action. Les UANR peuvent être exercées contre un paiement nominal par action. Chaque UANR et option acquise confère à son porteur le droit de recevoir une action ordinaire de la société à condition de produire un avis d'exercice conformément aux règles du régime et aux modalités de la convention d'attribution applicable.

La société a procédé à un regroupement d'actions (note 1) le 19 décembre 2018, opération à la suite de laquelle toute l'information fournie sur les attributions d'options sur actions et d'actions ont été ajustées de façon rétrospective pour tenir compte du regroupement d'actions.

Au 31 mars 2019, l'émission d'un total de 606 012 actions ordinaires aux termes du régime général demeurerait autorisée.

Toutes les options et UANR attribuées peuvent être exercées immédiatement s'il y a changement de contrôle de la société.

Pour estimer la charge de rémunération fondée sur des actions relative aux options attribuées à ses administrateurs, dirigeants, employés et consultants, la société utilise le modèle Black-Scholes pour l'évaluation des options. Les hypothèses retenues sont les suivantes :

	2019	2018
Taux d'intérêt sans risque	2,0 %	1,28 % à 1,67 %
Volatilité*	63,9 %	62 %
Durée prévue	1 an	2 à 6 ans
Rendement attendu de l'action	néant	néant
Taux d'extinction attendu	néant	5 %
Juste valeur de l'option attribuée	1,16 \$	0,10 \$ à 0,17 \$

* La volatilité prévue du cours de l'action a été calculée d'après la volatilité historique de l'action de la société.

Pour l'exercice clos le 31 mars 2019, la charge de rémunération fondée sur des actions relative à ces options et UANR, ainsi qu'à l'acquisition des droits sur les options déjà attribuées, totalise 733 927 \$ (267 812 \$ pour l'exercice clos le 31 mars 2018) et est prise en compte dans les frais de vente et d'administration à l'état consolidé du résultat net et du résultat global.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

13 Bons de souscription

	Note	2019			2018		
		Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Juste valeur \$	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Juste valeur \$
Bons de souscription en cours à l'ouverture de l'exercice		712 396	6,75	1 121 862	222 200	4,95	343 979
Émis dans le cadre du placement privé	11	-	-	-	490 196	7,65	640 108
Émis dans le cadre des regroupements d'entreprises et du placement privé	3, 4	2 389 042	9,45	3 943 348	-	-	-
Prolongation des bons de souscription		-	-	-	-	-	137 775
Expiration		(808)	4,95	(1 251)	-	-	-
Bons de souscription en cours à la clôture de l'exercice		3 100 630	8,84	5 063 959	712 396	6,75	1 121 862

Bons de souscription en cours au 31 mars 2019 :

	Nombre de bons de souscription en cours	Prix par bon de souscription \$	Échéance
	221 392	4,95	Mars 2020
	490 196	7,65	Mai 2020
	191 154	9,45	Octobre 2021
	2 197 888	9,45	Octobre 2023
Bons de souscription en cours à la clôture de l'exercice	3 100 630		

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

La société utilise le modèle d'évaluation des options de Black-Scholes pour estimer la valeur des bons de souscription. Les hypothèses utilisées pour les bons de souscription attribués sont les suivantes :

	2019	2018
Taux d'intérêt sans risque	2,32 % à 2,42 %	0,78 %
Volatilité*	56 % à 64 %	66 %
Durée prévue	3 à 5 ans	3 ans
Rendement attendu de l'action	néant	néant
Taux d'extinction attendu	néant	néant
Juste valeur par bon de souscription attribué	1,07 \$ à 1,35 \$	1,31 \$

* La volatilité prévue du cours de l'action a été calculée d'après la volatilité historique de l'action de la société.

14 Frais de vente et d'administration

	2019 \$	2018 \$
Charge de rémunération fondée sur des actions	733 927	267 812
Frais de vente et de commercialisation	13 317 352	4 845 976
Prospection et affaires réglementaires	2 176 667	973 156
Administration générale	4 621 805	1 775 493
	<u>20 849 751</u>	<u>7 862 437</u>

15 Charges financières

	2019 \$	2018 \$
Intérêts sur les débentures convertibles	1 699 516	669 167
Cumul des intérêts sur les débentures convertibles, déduction faite de l'amortissement des frais de financement différés	1 675 359	517 508
Cumul des intérêts sur le solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises	503 120	-
Débentures convertibles – profit latent sur la juste valeur du dérivé	(3 736 924)	-
Profit sur la prolongation de la date d'échéance des débentures convertibles	-	(475 702)
	<u>141 071</u>	<u>710 973</u>

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

16 Charge au titre des avantages du personnel

- a) Employés autres que les principaux dirigeants de la société conformément à la description donnée en b) ci-après

	2019 \$	2018 \$
Salaires et avantages du personnel	7 033 219	2 045 446
Rémunération fondée sur des actions	79 652	42 684
	<u>7 112 871</u>	<u>2 088 130</u>

- b) Les principaux dirigeants sont le chef de la direction, le chef de la direction financière, les présidents des entités américaine et canadienne, les vice-présidents et les membres du conseil d'administration de la société.

	2019 \$	2018 \$
Rémunération des principaux dirigeants		
Avantages du personnel à court terme et honoraires de consultation	2 829 197	1 490 692
Rémunération fondée sur des actions	654 275	225 128
	<u>3 483 472</u>	<u>1 715 820</u>

La rémunération des principaux dirigeants est incluse dans les frais de vente et d'administration.

17 Transactions avec des parties liées

À moins d'indication contraire, toutes les transactions avec des parties liées sont survenues dans le cours normal des activités.

- a) La société verse des frais d'entreposage à une société détenue à 50 % par un des principaux dirigeants de la société. Pour l'exercice clos le 31 mars 2019, des frais d'entreposage de 146 812 \$ (néant en 2018) ont été versés.
- b) Le 12 décembre 2018, la société a remboursé les débentures de 2015 (note 10), qui avaient été initialement émises le 30 mars 2015, conformément aux modalités prévues.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

- c) Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2019, la société a remboursé les montants suivants :
- 104 433 \$ (100 000 \$ en capital, 2 433 \$ en intérêts courus et 2 000 \$ en frais de remboursement anticipé de 2 % du solde du capital) a été versé à un ancien administrateur de la société;
 - 104 433 \$ (100 000 \$ en capital, 2 433 \$ en intérêts courus et 2 000 \$ en frais de remboursement anticipé de 2 % du solde du capital) a été versé à un administrateur de la société.
- d) Pour l'exercice clos le 31 mars 2019, un montant de 169 866 \$ a été versé au titre des intérêts sur les débentures convertibles émises le 16 octobre 2018 (note 3) qui sont détenues ou contrôlées, directement et indirectement, par deux administrateurs de la société.

18 Contrat de licence exclusive mondiale

Le 19 septembre 2016, la société a conclu un contrat de licence exclusive (le « contrat de licence ») avec 9346-4626 Québec Inc., une société appartenant à un haut dirigeant du domaine pharmaceutique connu mondialement, M. Gérard Leduc (le « concédant »), pour le produit médicamenteux Relaxa (le « produit »). Le contrat de licence confère à la société les droits exclusifs de fabrication, de promotion, de commercialisation, de vente et de distribution du produit à l'échelle mondiale. En contrepartie, la société versera au concédant des redevances calculées en fonction des ventes nettes annuelles du produit. Aux termes du contrat de licence, la société a le droit de faire l'acquisition du produit en tout temps jusqu'au septième anniversaire de la date d'entrée en vigueur du contrat de licence. Le prix total à payer pour le produit pendant cette période sera de 5 000 000 \$ plus une redevance correspondant à 2 % des ventes nettes annuelles du produit jusqu'à concurrence de 1 500 000 \$ (le « prix d'exercice de l'option »). En outre, pendant la période commençant au cinquième anniversaire de la date d'entrée en vigueur du contrat de licence et se terminant au septième anniversaire de la date d'entrée en vigueur du contrat de licence, le concédant aura l'option de vendre le produit à la société pour le même prix d'exercice de l'option.

En conséquence de la clôture du placement privé sans courtier effectué le 24 mai 2017 (note 11), 9346-4646 Québec Inc. est désormais considérée comme un actionnaire important de la société.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2019, la société a engagé un montant total de 318 023 \$ (226 723 \$ en 2018) en redevances à payer à 9346-4646 Québec Inc., et un montant total de 89 128 \$ (55 850 \$ en 2018) est inclus dans les dettes et charges à payer au 31 mars 2019.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

19 Flux de trésorerie consolidés

Les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation se présentent comme suit :

	2019 \$	2018 \$
Diminution (augmentation) des :		
Créances	1 547 630	(100 013)
Charges payées d'avance et charges différées	689 627	(81 114)
Stocks	(107 358)	(484 738)
Augmentation (diminution) des :		
Dettes et charges à payer	(668 736)	(254 730)
Impôt à payer	632 367	-
	2 093 530	(920 595)

20 Engagements

Les paiements minimaux futurs exigibles aux termes de contrats de location simple à long terme visant les locaux de bureaux de la société s'établissent comme suit :

	\$
Exercice se terminant le 31 mars 2020	467 465
2021	472 909
2022	204 821
2023	76 669

La charge locative totale pour l'exercice clos le 31 mars 2019 s'établit à 251 358 \$ (120 597 \$ en 2018).

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

21 Information par zone géographique

La répartition géographique des actifs non courants de la société s'établit comme suit :

Au 31 mars 2019	\$
États-Unis	40 206 904
Canada	26 486 822

La répartition géographique des ventes de la société en fonction de l'emplacement des clients s'établit comme suit :

Exercice clos le 31 mars 2019*	\$
États-Unis	17 818 982
Canada	16 045 046

* Ces chiffres comprennent les résultats de la société pour la période du 1^{er} avril 2018 au 31 mars 2019 (période antérieure à la transaction) (note 1) ainsi que les résultats des entités acquises le 16 octobre 2018 pour la période du 16 octobre 2018 au 31 mars 2019 (note 4).

22 Impôt sur le résultat

La charge d'impôt comprend les composantes suivantes :

	2019	2018
	\$	\$
Impôt exigible		
États-Unis	632 367	-
Impôt différé		
États-Unis	(135 679)	-
Canada	(274 662)	-
	(410 341)	-
Total de la charge d'impôt	222 026	-

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Le rapprochement de l'impôt sur le résultat au taux prévu par la loi au Canada et de l'impôt sur le résultat présenté s'établit comme suit :

	2019 \$	2018 \$
Taux d'impôt fédéral-provincial prévu par la loi	(1 741 438)	(929 866)
Augmentation (diminution) de l'impôt recouvrable découlant des éléments suivants :		
Incidence de l'écart de taux dans les différents territoires	(41 772)	-
Incidence d'une variation de la provision pour moins-value	860 249	858 861
Rémunération fondée sur des actions non déductible	195 958	71 506
Charges non déductibles aux fins de l'impôt	735 031	12 170
Autres différences	213 998	(12 671)
	<u>222 026</u>	<u>-</u>

Le taux d'impôt combiné prévu par la loi au Canada était de 26,7 % au 31 mars 2019 (26,7 % en 2018).

La société dispose de pertes autres qu'en capital cumulées au Canada pouvant être reportées pour réduire le bénéfice imposable futur et qui viennent à échéance comme suit :

	Total \$
2026	753 949
2027	740 791
2028	612 683
2029	700 862
2030	1 998 228
2031	1 739 847
2032	2 120 629
2033	847 524
2034	1 197 126
2035	5 136 782
2036	3 281 248
2037	3 000 407
2038	5 508 116
2039	3 196 815
	<u>30 835 007</u>

L'avantage futur lié à ces pertes n'a pas été comptabilisé.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Les principales composantes des actifs et passifs d'impôt différé non comptabilisés de la société se présentent comme suit :

	2019 \$	2018 \$
Actifs d'impôt différé		
Report en avant de pertes autres qu'en capital	1 095 297	-
Autres	65 928	-
Total des actifs d'impôt différé	1 161 225	-
Passifs d'impôt différé		
Immobilisations corporelles et incorporelles	(8 639 585)	-
Passifs d'impôt différé, montant net	(7 478 360)	-

23 Instruments financiers

Estimation de la juste valeur

La Société évalue la juste valeur de ses actifs et passifs financiers à l'aide d'une hiérarchie des justes valeurs. Les instruments financiers sont classés dans la hiérarchie des justes valeurs en fonction de la donnée d'entrée du plus bas niveau qui est importante pour l'évaluation de la juste valeur. Trois niveaux de données d'entrée sont utilisés pour évaluer la juste valeur. Les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont définis comme suit :

Niveau 1 – prix cotés (non ajustés) pour des actifs ou passifs identiques sur des marchés actifs;

Niveau 2 – données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix);

Niveau 3 – données concernant l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (à savoir, des données non observables).

La juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est établie à l'aide de techniques d'évaluation. Ces techniques d'évaluation utilisent le plus possible les données de marché observables disponibles et reposent aussi peu que possible sur des estimations spécifiques à l'entité. Si toutes les données d'entrée importantes nécessaires à l'évaluation de la juste valeur de l'instrument sont observables, l'instrument se classe au niveau 2.

La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des créances et des dettes et charges à payer est considérée comme égale à la valeur comptable respective de ces instruments en raison de leur échéance à court terme.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Dans le cours normal des activités, la société est exposée à un certain nombre de risques financiers qui peuvent avoir une incidence sur sa performance financière. Il s'agit du risque de liquidité, du risque de crédit et du risque de marché. Le programme global de gestion des risques et les pratiques commerciales prudentes de la société visent à réduire l'incidence potentiellement négative du risque sur la performance financière de la société.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque qu'une société éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs et autres obligations de paiement. La société gère le risque de liquidité en maintenant des réserves et des facilités bancaires adéquates et en surveillant de près les flux de trésorerie prévisionnels et réels. La société est exposée au risque de liquidité essentiellement en ce qui concerne ses dettes et charges à payer, ses débentures convertibles ainsi que le solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises.

Les tableaux suivants présentent le classement des passifs financiers de la société selon leur échéance en fonction de la durée à courir à la date de l'état consolidé de la situation financière, jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Les montants présentés dans les tableaux correspondent aux flux de trésorerie non actualisés contractuels.

	2019			
	Moins de 3 mois \$	De 3 mois à 1 an \$	De 1 an à 5 ans \$	Total \$
Dettes et charges à payer	13 511 802	-	-	13 511 802
Débentures convertibles – contrat hôte	-	-	22 525 501	22 525 501
Débentures convertibles – dérivé	-	-	15 120 000	15 120 000
Solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises	-	-	17 021 124	17 021 124
	13 511 802	-	54 666 625	68 178 427

	2018			
	Moins de 3 mois \$	De 3 mois à 1 an \$	De 1 an à 5 ans \$	Total \$
Dettes et charges à payer	1 688 454	-	-	1 688 454
Intérêts à payer	165 613	-	-	165 613
Débentures convertibles	-	20 000	5 480 000	5 500 000
	1 854 067	20 000	5 480 000	7 354 067

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une partie à un instrument financier entraîne une perte financière pour l'autre partie en manquant à l'une de ses obligations. La société est exposée au risque de crédit en raison essentiellement de sa trésorerie et de ses équivalents de trésorerie, ainsi que de ses créances. La société offre du crédit à ses clients dans le cours normal des activités. Elle évalue continuellement le risque de crédit lié à ses clients et comptabilise une provision pour créances douteuses, s'il y a lieu. Le risque de crédit lié à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie est atténué par le fait que ces éléments sont détenus auprès de grandes institutions financières canadiennes.

Risque de marché

Le risque de marché s'entend du risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. Le risque de marché inclut trois types de risque : risque de change, risque de taux d'intérêt et autre risque de prix. La société est essentiellement exposée au risque de change et au risque de taux d'intérêt. Les risques auxquels la société est exposée font l'objet d'une surveillance régulière par la direction de la société.

Risque de change

Le risque de change 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 de change.

Dans les états consolidés de la situation financière, les montants en devises suivants sont présentés en dollars canadiens.

	2019 \$	2018 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie		
Dollars américains	8 366 806	9 150
Euros	584 449	7 458
Créances		
Dollars américains	9 875 411	-
Dettes et charges à payer		
Dollars américains	(7 033 629)	-
Euros	(2 164 607)	-
Solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises		
Dollars américains	(17 021 124)	-

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

Le tableau qui suit montre l'augmentation (la diminution) immédiate du résultat net et des autres éléments du résultat global par suite d'un raffermissement de 10 % du taux de change de clôture des principales devises auxquelles la société est exposée aux 31 mars 2019 et 2018. La sensibilité associée à un affaiblissement de 10 % d'une devise donnée produirait le résultat inverse. Il est présumé que chaque devise varie isolément. La société n'a conclu aucune entente de couverture de son risque de change.

	2019 \$	2018 \$
Raffermissement de 10 % du taux de change \$ CA/\$ US		
Incidence sur la perte nette	1 691 000	-
Incidence sur les autres éléments du résultat global	(962 000)	-
Raffermissement de 10 % du taux de change \$ CA/EUR		
Incidence sur la perte nette et les autres éléments du résultat global	158 000	-

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 sur le marché. La société est exposée au risque de taux d'intérêt sur ses instruments financiers à taux fixe et à taux variable. Les instruments à taux fixe exposent la société à un risque lié à la juste valeur et les instruments à taux variable l'exposent à un risque lié aux flux de trésorerie. La société a effectué une analyse de sensibilité au risque de taux d'intérêt aux 31 mars 2019 et 2018. Une variation à la hausse ou à la baisse de 1 % des taux d'intérêt des emprunts n'aurait pas d'incidence significative sur la perte et le résultat global de l'exercice.

L'exposition de la société au risque de taux d'intérêt s'établit comme suit :

Trésorerie et équivalents de trésorerie	Taux variable
Créances	Ne portent pas intérêt
Dettes et charges à payer	Ne portent pas intérêt
Débiteures convertibles	Comme il est présenté aux notes 3 et 10
Solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises	Ne porte pas intérêt

Risque lié à la gestion du capital

Les actions ordinaires sont gérées à titre de capital de la société pour tous les exercices concernés. L'objectif de la société en ce qui a trait à la gestion du capital est de préserver sa capacité de poursuivre ses activités dans le but de fournir des rendements aux actionnaires et de maintenir une structure du capital optimale afin de réduire le plus possible le coût du capital. Dans le but de maintenir ou d'ajuster la structure de son capital, la société peut émettre de nouvelles actions ordinaires ou d'unités, à l'occasion.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

(auparavant, Pediapharm inc.)

Notes annexes

31 mars 2019 et 2018

(en dollars canadiens)

24 Ajustements trimestriels (non audité)

Dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 31 décembre 2018, l'option de conversion des débentures convertibles était présentée à titre de composante capitaux propres et comptabilisée dans le surplus d'apport. Après un examen plus poussé des faits et circonstances, la société a déterminé que l'option de conversion n'était pas un instrument de capitaux propres et qu'elle aurait dû être classée en tant que dérivé incorporé et incluse dans les passifs à long terme, conformément à IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*. L'ajustement apporté aux états financiers consolidés intermédiaires résumés a eu l'incidence suivante :

État consolidé intermédiaire de la situation financière non audité :

	Au 31 décembre 2018		
	Montant présenté antérieu- rement \$	Ajustement \$	Montant ajusté \$
Débentures convertibles – dérivé	-	18 856 924	18 856 924
Total du passif	55 309 995	18 856 924	74 166 919
Surplus d'apport	26 518 786	(18 856 924)	7 661 862
Total des capitaux propres	57 219 334	(18 856 924)	38 362 410

Aucun ajustement significatif n'a été apporté à l'état consolidé intermédiaire du résultat net et du résultat global non audité.