

États financiers consolidés intermédiaires résumés de

La société Hypothecary

Pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2017 et 2016

(non audités, en dollars canadiens)

La société Hydrotheccary

Table des matières

États consolidés intermédiaires résumés du résultat global	1
États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière.....	2
États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres.....	3
Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie.....	4
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés.....	5-22

La société Hydrothecary

État consolidé intermédiaire résumé de la perte globale pour les trois et neuf mois clos les 30 avril 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

(non audité)

	Pour la période de trois mois close		Pour la période de neuf mois close	
	30 avril 2017	30 avril 2016	30 avril 2017	30 avril 2016
	\$	\$	\$	\$
Produits des activités ordinaires	1 182 497	617 239	3 235 096	818 459
Coût des ventes				
Réévaluation des actifs biologiques (note 6)	(1 406 067)	(296 200)	(2 408 601)	(470 406)
Coûts de production	169 334	77 080	407 359	123 697
Coût des produits vendus (notes 5 et 17)	1 042 201	187 922	1 850 626	272 485
Marge brute incluant la réévaluation non réalisée des actifs biologiques	1 377 029	648 437	3 385 712	892 683
Charges				
Marketing et promotion	835 240	471 987	2 252 891	921 201
Frais généraux et administratifs (note 17)	1 160 763	306 217	2 402 646	1 072 703
Recherche et développement	38 326	18 178	71 075	99 232
Rémunération à base d'actions (notes 10 et 14)	184 059	62 294	465 532	167 609
Amortissement des immobilisations corporelles (note 7)	115 528	43 169	225 407	102 238
Amortissement des actifs incorporels (note 8)	51 102	31 931	167 359	95 791
	2 385 018	933 776	5 584 910	2 458 774
Perte d'exploitation	(1 007 989)	(285 339)	(2 199 198)	(1 566 091)
Réévaluation des instruments financiers (note 9)	(10 148 196)	-	(10 148 196)	-
Droits d'inscription - Prise de contrôle inversée (note 4)	(796 475)	-	(796 475)	-
Frais de financement (notes 9 et 10)	-	-	(228 578)	(77 211)
Gain de change (note 9)	192 923	-	191 001	-
Intérêts débiteurs	(79 264)	(115 660)	(219 673)	(340 004)
Intérêts créditeurs	30 737	-	49 008	-
Perte nette et perte globale attribuable aux actionnaires	(11 808 264)	(400 999)	(13 352 111)	(1 983 306)
Perte nette par action, de base et diluée	(0,17)	(0,01)	(0,25)	(0,07)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation				
De base et dilué (note 11)	67 563 381	30 054 630	52 723 599	29 667 306

Les notes ci-jointes font partie intégrante des
états consolidés financiers intermédiaires résumés

La société Hydrothecary

État consolidé intermédiaire résumé de la situation financière aux 30 avril 2017 et 31 juillet 2016

(en dollars canadiens)

(non audité)

	30 avril 2017	31 juillet 2016
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie	19 314 942	1 931 454
Souscriptions d'actions à recevoir	-	250 011
Débiteurs	1 365 942	1 043 365
Taxes à la consommation à recouvrer	313 707	27 425
Charges payées d'avance	284 165	35 737
Stocks (note 5)	1 252 289	531 425
Actifs biologiques (note 6)	926 756	120 667
	23 457 801	3 940 084
Immobilisations corporelles (note 7)	5 324 156	2 936 226
Actifs incorporels (note 8)	2 616 049	2 633 766
	31 398 006	9 510 076
Passifs		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer (notes 16 et 17)	1 858 547	1 373 499
Taxes à la consommation à payer	-	43 863
Obligations convertibles non garanties (note 9)	-	306 205
Passifs liés aux bons de souscription (note 9)	2 245 636	-
	4 104 183	1 723 567
Capitaux propres		
Capital social (note 10)	44 261 437	12 756 262
Réserve pour paiements fondés sur des actions (note 10)	1 431 850	937 065
Surplus d'apport	32 101	89 601
Bons de souscription (note 10)	2 287 544	1 370 579
Déficit	(20 719 109)	(7 366 998)
	27 293 823	7 786 509
	31 398 006	9 510 076

Approuvé par le conseil d'administration,

/s/ Sébastien St-Louis _____ Administrateur

/s/ Adam Miron _____ Administrateur

La société Hypothecary

État consolidé intermédiaire résumé des variations des capitaux propres pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2017 et 2016

(en dollars canadiens)
(non audité)

	Nombre d'actions ordinaires	Capital social	Paiement fondé sur des actions	Bons de souscription	Surplus d'apport	Déficit	Capitaux propres
	#	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 juillet 2016	39 305 832	12 756 262	937 065	1 370 579	89 601	(7 366 998)	7 786 509
Émission d'unités (note 10)	338 274	192 253	-	61 453	-	-	253 706
Coûts d'émission d'actions (note 10)	-	(6 308)	-	-	-	-	(6 308)
Bons de souscription de courtier/d'intermédiaire (note 10)	-	-	-	714	-	-	714
Rémunération à base d'actions (note 10)	-	-	102 126	-	-	-	102 126
Perte nette	-	-	-	-	-	(430 304)	(430 304)
Solde au 31 octobre 2016	39 644 106	12 942 207	1 039 191	1 432 746	89 601	(7 797 302)	7 706 443
Placement privé (note 10)	4 285 716	2 500 001	-	-	-	-	2 500 001
Financement concomitant (note 10)	17 517 042	13 137 782	-	-	-	-	13 137 782
Coûts d'émission d'actions	-	(1 638 863)	-	-	-	-	(1 638 863)
Bons de souscription de courtier/d'intermédiaire	-	-	-	520 304	-	-	520 304
Exercice d'options d'achat d'actions	150 000	66 000	(41 000)	-	-	-	25 000
Exercice de bons de souscription	53 286	48 250	-	(12 726)	-	-	35 524
Rémunération à base d'actions (note 10)	-	-	179 347	-	-	-	179 347
Perte nette	-	-	-	-	-	(1 113 543)	(1 113 543)
Solde au 31 janvier 2017	61 650 150	27 055 377	1 177 538	1 940 324	89 601	(8 910 845)	21 351 995
Placement privé (note 10)	4 285 716	2 500 001	-	-	-	-	2 500 001
Financement concomitant (note 10)	2 492 958	1 869 719	-	-	-	-	1 869 719
Actions émises pour acquisition inversée	1 837 770	1 378 332	70 253	-	-	-	1 448 585
Coûts d'émission d'actions	-	(504 831)	-	-	-	-	(504 831)
Bons de souscription de courtier/d'intermédiaire	-	-	-	191 633	-	-	191 633
Exercice de bons de souscription	63 336	61 524	-	(6 056)	-	-	55 468
Conversion des débetures convertibles garanties (note 8)	4 678 494	11 570 911	-	92 423	-	-	11 663 334
Conversion des débetures convertibles non garanties (note 8)	459 990	330 404	-	69 220	(57 500)	-	342 124
Rémunération à base d'actions (note 10)	-	-	184 059	-	-	-	184 059
Perte nette	-	-	-	-	-	(11 808 264)	(11 808 264)
Solde au 30 avril 2017	75 468 414	44 261 437	1 431 850	2 287 544	32 101	(20 719 109)	27 293 823
Solde au 31 juillet 2015	28 930 086	6 707 250	775 051	22 929	109 394	(4 012 702)	3 601 922
Émission d'actions ordinaires (note 10)	150 000	100 000	-	-	-	-	100 000
Rémunération à base d'actions (note 10)	-	-	92 083	-	-	-	92 083
Exercice d'options d'achat d'actions (note 10)	150 000	66 000	(41 000)	-	-	-	25 000
Perte nette	-	-	-	-	-	(902 640)	(902 640)
Solde au 31 octobre 2015	29 230 086	6 873 250	826 134	22 929	109 394	(4 915 342)	2 916 365
Émission d'actions ordinaires (note 10)	631 332	473 500	-	-	-	-	473 500
Rémunération à base d'actions (note 10)	-	-	13 232	-	-	-	13 232
Perte nette	-	-	-	-	-	(679 667)	(679 667)
Solde au 31 janvier 2016	29 861 418	7 346 750	839 366	22 929	109 394	(5 595 009)	2 723 431
Émission d'actions ordinaires par suite d'un dépôt lié à l'acquisition proposée (note 10)	1 500 000	1 000 000	-	-	-	-	1 000 000
Émission d'actions ordinaires	742 872	557 154	-	-	-	-	557 154
Émission d'unités	139 332	104 499	-	-	-	-	104 499
Coûts d'émission d'actions	-	(103 500)	-	-	-	-	(103 500)
Émission d'obligations convertibles non garanties de 2016	-	-	-	-	70 000	-	70 000
Bons de souscription modifiés de débetures convertibles garanties	-	-	-	40 135	-	-	40 135
Bons de souscription modifiés de débetures convertibles non garanties	-	-	-	6 603	-	-	6 603
Rémunération à base d'actions	-	-	62 294	-	-	-	62 294
Perte nette	-	-	-	-	-	(400 999)	(400 999)
Solde au 30 avril 2016	32 243 622	8 904 903	901 660	69 667	179 394	(5 996 008)	4 059 617

Le nombre d'actions en circulation a été ajusté rétrospectivement pour tenir compte d'un échange d'actions dans le cadre de l'opération admissible (note 1) portant sur 6 actions ordinaires de la Société pour chaque action de la société Hypothecary et qui a eu lieu en mars 2017.

La société Hydrotheary

Tableau consolidé intermédiaire résumé des flux de trésorerie pour les périodes de neuf mois closes les 30 avril 2017 et 2016

(en dollars canadiens)
(non audité)

	30 avril 2017	30 avril 2016
	\$	\$
Activités d'exploitation		
Perte nette et perte globale	(13 352 111)	(1 983 306)
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissement des actifs incorporels	225 407	173 737
Amortissement des immobilisations corporelles	167 359	95 791
Gain de réévaluation non réalisé sur les actifs biologiques	(2 408 601)	(470 406)
Gain de change	(165 598)	-
Rémunération à base d'actions (note 10)	465 532	167 609
Désactualisation de la dette convertible (note 9)	181 546	94 488
Droits d'inscription - Prise de contrôle inversée	796 475	-
Réévaluation des instruments financiers	10 148 196	-
Variation du fonds de roulement d'exploitation sans effet sur la trésorerie		
Débiteurs	(322 577)	(601 093)
Taxes à la consommation (à recouvrer)	(330 145)	51 137
Charges payées d'avance	(243 531)	82 562
Crédit d'impôt à l'investissement à recevoir	-	40 183
Stocks	881 648	27 568
Créditeurs et charges à payer	572 182	550 922
	(3 384 218)	(1 770 808)
Activités de financement		
Émission d'actions ordinaires	-	1 086 154
Émission d'unités (note 10)	503 717	104 499
Émission d'actions ordinaires – Placement privé (note 10)	5 000 002	-
Émission d'actions ordinaires – Financement concomitant (note 10)	15 007 501	-
Émission d'actions ordinaires - Prise de contrôle inversée (note 10)	647 213	-
Débentures convertibles garanties (note 9)	3 780 745	-
Dépôt pour opération de fusion-acquisition potentielle	-	1 000 000
Exercice d'options d'achat d'actions	25 000	25 000
Exercice de bons de souscription	90 992	-
Coûts d'émission d'actions (note 10)	(1 437 351)	(103 500)
Émission de débentures convertibles non garanties	-	320 000
Remboursement des débentures convertibles non garanties	-	(225 000)
	23 617 819	2 207 153
Activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles (note 7)	(2 700 471)	(749 366)
Achat d'actifs incorporels	(149 642)	-
	(2 850 113)	(749 366)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	17 383 488	(313 021)
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 931 454	421 860
Trésorerie à la clôture de la période	19 314 942	108 839

La société Hydropothecary

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2017 et 2016
(non audités, en dollars canadiens)

1. Nature des activités

La société Hydropothecary, anciennement BFK Capital Corp. (« THCX » ou « la Société »), détient une filiale en propriété exclusive, 10074241 Canada Inc. (« 1007 »), laquelle compte trois filiales en propriété exclusive : 167151 Canada Inc., Banta Health Group et Coral Health Group (conjointement, « THC »). THC est un producteur de marijuana médicale et son site est agréé par Santé Canada pour la production et la vente. Son siège social est situé au 120, chemin de la Rive, à Gatineau (Québec) Canada. Constituée en Ontario, THCX est une société cotée en bourse. Ses actions ordinaires sont inscrites à la Bourse de croissance TSX (« TSXV ») sous le symbole « THCX ».

La Société a été constituée sous la dénomination « BFK Capital Corp. » en vertu de ses statuts constitutifs, conformément aux dispositions de la *Loi sur les sociétés par actions* (Ontario) le 29 octobre 2013. Par suite de la réalisation de son premier appel public à l'épargne à la TSXV le 17 novembre 2014, elle a été classée comme une société de démarrage conformément au sens donné à cette expression dans la politique 2.4 de la Bourse de croissance TSX. L'activité principale de la Société à cette époque consistait à identifier et évaluer des entreprises ou des actifs en vue de conclure une opération admissible (l'« opération admissible ») aux termes des politiques de la TSXV. La Société détenait une filiale en propriété exclusive, 10100170 Canada Inc., qui avait été constituée dans le seul but de conclure une opération admissible.

Le 15 mars 2017, la Société a conclu son opération admissible, laquelle a été réalisée aux termes d'une entente intervenue entre la Société et l'entité remplacée, la société Hydropothecary (« Hydropothecary »). Dans le cadre de l'opération admissible, la Société a changé de nom pour devenir la société Hydropothecary et a regroupé ses 2 756 655 actions selon un ratio de 1,5:1 pour obtenir 1 837 770 actions. À la suite de ce regroupement, Hydropothecary a fusionné avec 10100170 Canada Inc., ce qui a entraîné la formation d'une nouvelle entité, 100074241 Canada Incorporated (THC). Dans le cadre de cette fusion, THC a acquis toutes les actions émises et en circulation de THCX, et les anciens actionnaires d'Hydropothecary ont émis un total de 68 428 824 actions ordinaires de THCX après le regroupement. De plus, 22 992 969 actions ordinaires de THCX ont été réservées en vue de l'exercice des options et des bons de souscription et de la conversion des débetures sécurisées et non garanties émises en faveur des porteurs d'options, de bons de souscription et de débetures garanties et non garanties de THC. Juste après la clôture, THCX comptait 70 266 594 actions ordinaires en circulation.

À la clôture de l'opération, les actionnaires d'Hydropothecary détenaient 97,4 % des actions ordinaires de la Société et, par conséquent, l'opération était donc considérée comme une acquisition inversée de la Société par Hydropothecary. À des fins comptables, Hydropothecary est considérée comme l'acquéreur et THCX comme l'entité acquise. En conséquence, les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont dressés au nom de la société Hydropothecary (anciennement BFK Capital Corp. ou THCX), mais ils représentent la continuation des états financiers d'Hydropothecary. On trouvera de plus amples renseignements sur cette opération à la note 4.

2. Mode de présentation

Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »). Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels de la Société pour l'exercice terminé le 31 juillet 2016, qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration, qui en a autorisé la publication le 28 juin 2017.

Base de calcul et de consolidation

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception des actifs biologiques et du passif lié aux bons de souscription et à la conversion de débetures, lesquels sont évalués à la juste valeur de façon récurrente et comprennent les comptes de la Société et de sa filiale en propriété exclusive, 10074241 Canada Inc. Ils comprennent également

La société **Hydrothecary**

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2017 et 2016 (non audités, en dollars canadiens)

2. **Mode de présentation (suite)**

167151 Canada Inc., Banta Health Group et Coral Health Group, trois filiales en propriété exclusive de 10074241 Canada Inc, ainsi que les comptes de 8980268 Canada Inc., une société pour laquelle THC détient le droit d'acquérir ses actions en circulation à tout moment pour un montant nominal. Toutes les filiales sont situées au Canada.

Le coût historique est la juste valeur de la contrepartie donnée en échange de biens et de services en fonction de la juste valeur au moment de la transaction de la contrepartie fournie.

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation, peu importe si ce prix est directement observable ou estimé à l'aide d'une autre technique d'évaluation. Lors de l'estimation de la juste valeur d'un actif ou d'un passif, la Société tient compte des caractéristiques de l'actif ou du passif si les participants du marché tenaient compte de ces caractéristiques au moment d'établir le prix de l'actif ou du passif à la date de l'évaluation. La juste valeur à des fins d'évaluation ou de présentation dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés est déterminée sur cette base, à l'exception des paiements fondées sur des actions, qui relèvent du champ d'application de la norme IFRS 2, et des mesures qui ont des similitudes avec la juste valeur sans être assimilables à celle-ci, comme la valeur nette de réalisation dans l'IAS 2.

De plus, aux fins de la présentation de l'information financière, les mesures de la juste valeur sont classées au niveau 1, 2 ou 3, en fonction de la mesure dans laquelle les données utilisées pour mesurer la juste valeur sont observables et de leur importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur prise globalement, lesquelles sont décrites comme suit :

Niveau 1 – les données utilisées sont des prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques auxquels l'entité a accès à la date de mesure;

Niveau 2 – les données utilisées sont des données, autres que les prix cotés du niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement;

Niveau 3 – les données utilisées sont des données non observables relativement à l'actif ou au passif.

La préparation de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non vérifiés conformément à la norme IAS 34 nécessite l'utilisation de certaines estimations comptables critiques, ce qui demande à la direction d'exercer un jugement dans l'application des méthodes comptables de la Société. Les domaines demandant un degré plus élevé d'appréciation ou de complexité ou dans lesquels où les hypothèses et les estimations ont une incidence importante sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités sont exposés à la note 3 des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 juillet 2016.

Périmètre de consolidation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés incorporent les états financiers de la Société et ceux des entités contrôlées par la Société et ses filiales.

3. **Modifications aux normes et interprétations comptables**

IFRS nouvelles et révisées publiées, mais non encore en vigueur

Modifications à l'IAS 12

Les modifications à l'IAS 12 *Impôts sur le résultat* ont été revues afin de clarifier les aspects suivants :

- les pertes non réalisées sur les instruments d'emprunt évalués à la juste valeur et au coût aux fins de l'impôt donnent lieu à une différence temporaire déductible, que le porteur de l'instrument d'emprunt s'attende ou non à recouvrer la valeur comptable de l'instrument d'emprunt par sa vente ou son utilisation;
- la valeur comptable d'un actif ne limite pas l'estimation des bénéfices imposables futurs probables;
- les estimations pour les bénéfices imposables futurs excluent les déductions fiscales résultant de la résorption des différences temporaires déductibles;

La société **Hydrotheary**

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2017 et 2016 (non audités, en dollars canadiens)

3. Modifications aux normes et interprétations comptables (suite)

Une entité évalue un actif d'impôt différé en combinaison avec d'autres actifs d'impôt différé. Lorsque la législation fiscale limite l'utilisation des pertes fiscales, une entité évaluerait un actif d'impôt différé en combinaison avec d'autres actifs d'impôt différé du même type.

Cette modification entre en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2017.

Initiative concernant les informations à fournir (modifications de l'IAS 7)

Modifie l'IAS 7 *Tableau des flux de trésorerie* pour améliorer l'information fournie aux utilisateurs des états financiers sur les activités financières de l'entité en apportant les modifications suivantes :

- L'entité doit fournir des informations permettant d'évaluer les variations suivantes des passifs issus des activités de financement : i) les changements issus des flux de trésorerie de financement; ii) les changements découlant de l'obtention ou de la perte de contrôle de filiales ou d'autres entreprises; iii) l'effet des variations des cours des monnaies étrangères; iv) les variations des justes valeurs; et v) les autres changements;
- L'IASB définit les passifs issus des activités de financement comme des passifs « pour lesquels des flux de trésorerie ont été classés, ou encore des flux de trésorerie futurs seront classés, dans le tableau des flux de trésorerie à titre de flux de trésorerie liés aux activités de financement ». Il est également précisé que l'obligation d'information s'applique également aux variations d'actifs financiers si elles répondent à la même définition;
- L'information concernant les variations des passifs issus des activités de financement doit être fournie séparément de celle concernant les variations des autres actifs et passifs.

Cette modification entre en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2017.

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

Publiée par l'IASB en mai 2014, la norme IFRS 15 précise de quelle façon et à quel moment les produits doivent être comptabilisés suivant un modèle en cinq étapes qui s'applique à tous les contrats avec les clients. Le 12 avril 2016, l'IASB a publié des éclaircissements sur l'IFRS 15 concernant l'identification des obligations de prestation, les entités agissant pour leur propre compte ou comme mandataire et les licences. L'IFRS 15 entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 et son application anticipée est permise.

IFRS 9 Instruments financiers (« IFRS 9 »)

L'IFRS 9 a été publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») en novembre 2009 et en octobre 2010; elle remplacera la norme IAS 39. L'IFRS 9 utilise une approche unique pour déterminer si un actif financier est évalué au coût amorti ou à la juste valeur, remplaçant ainsi les multiples règles de l'IAS 39. L'approche de l'IFRS 9 repose sur la manière dont l'entité gère ses instruments financiers dans le contexte de son modèle économique et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Deux catégories de classement continuent d'exister pour comptabiliser les passifs financiers selon l'IFRS 9, à savoir la juste valeur par le biais du résultat net et le coût amorti. Les passifs financiers détenus à des fins de transaction sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et tous les autres passifs financiers sont évalués au coût amorti, à moins que l'option de la juste valeur ne soit appliquée. Le traitement des dérivés incorporés dans la nouvelle norme correspond à celui prévu par l'IAS 39 et s'applique aux passifs financiers et aux hôtes non dérivés qui n'entrent pas dans le champ d'application de la norme. L'IFRS 9 entrera en vigueur le 1^{er} janvier 2018.

IFRS 16, Contrats de location

Publiée par l'IASB en janvier 2016, l'IFRS 16 énonce les principes de comptabilisation, d'évaluation et de présentation des contrats de location. La norme IFRS entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, et il est permis de l'appliquer plus tôt.

La Société évalue actuellement l'incidence des normes IFRS nouvelles ou révisées non encore publiées sur ses états financiers consolidés.

La société Hydrothecary

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2017 et 2016 (non audités, en dollars canadiens)

4. Acquisition inversée

Le 15 mars 2017, BFK Capital Corp. a conclu son opération admissible, laquelle a été réalisée aux termes d'une entente intervenue entre BFK Capital Corp. et Hydrothecary. Conformément à l'entente, BFK Capital Corp. a acquis toutes les actions émises et en circulation d'Hydrothecary. Les anciens actionnaires d'Hydrothecary ont reçu un total de 68 428 824 actions ordinaires après le regroupement de BFK Capital Corp. pour toutes les actions ordinaires en circulation d'Hydrothecary.

L'opération constituait une acquisition inversée de BFK Capital Corp. et a été comptabilisée selon l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*. En conséquence, elle a été comptabilisée à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués par les actionnaires d'Hydrothecary aux actionnaires et porteurs d'options de BFK Capital Corp. La différence de 796 475 entre la juste valeur de la contrepartie payée de 1 378 332 \$ (fondée sur la juste valeur des actions d'Hydrothecary immédiatement avant l'acquisition inversée) et les actifs nets acquis de BFK Capital de 652 110 \$ et de 70 253 \$ liés aux options en circulation a été comptabilisée en tant que frais d'inscription dans les états consolidés intermédiaires résumés de la perte globale pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 avril 2017.

Les résultats d'exploitation de BFK Capital sont inclus dans les états financiers consolidés de THC à compter de la date d'acquisition inversée du 15 mars 2017.

Ce qui suit représente l'estimation faite par la direction de la juste valeur de l'actif net acquis au 15 mars 2017 par suite de l'acquisition inversée.

Juste valeur des actions de BFK avant la transaction (306 296 à 4,50 \$ l'action)	1 378 332 \$
Actif net acquis	(652 110)
Options	<u>70 253</u>
Droits d'inscription – Prise de contrôle inversée	<u><u>796 475 \$</u></u>

5. Stocks

	30 avril 2017	31 juillet 2016
	\$	\$
Cannabis séché	1 146 514	451 351
Huiles	52 735	34 665
Emballage et fournitures	53 040	45 409
	<u>1 252 289</u>	<u>531 425</u>

Les stocks comptabilisés dans le coût des ventes pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 avril 2017 se sont élevés respectivement à 888 446 \$ et 1 553 489 \$ (209 895 \$ et 884 007 \$ pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 avril 2016). Au cours de la période de neuf mois close le 30 avril 2017, la Société a comptabilisé une dépréciation de stocks d'un montant de 474 512 \$, incluant les stocks ayant fait l'objet d'un rappel volontaire de la Société (note 17).

La société Hydropothecary

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2017 et 2016
(non audités, en dollars canadiens)

6. Actifs biologiques

Les changements dans la valeur comptable des actifs biologiques sont les suivants :

	30 avril 2017	31 juillet 2016
	\$	\$
Valeur comptable au début de la période	120 667	27 226
Augmentation nette de la juste valeur attribuable à la transformation biologique, moins le coût des ventes	2 408 601	595 658
Transféré aux stocks après la récolte	(1 602 512)	(502 217)
Valeur comptable à la fin de la période	926 756	120 667

Les actifs biologiques de la Société se composent de plantes de cannabis, ce qui comprend les semences jusqu'aux plantes matures. Au 30 avril 2017, la valeur comptable des actifs biologiques était de 6 800 \$ en semences et de 919 956 \$ en plantes de cannabis (7 200 \$ en semences et 113 467 \$ en plantes de cannabis au 31 juillet 2016). Les estimations importantes utilisées pour déterminer la juste valeur du cannabis sur plantes sont les suivantes :

- le rendement par plante;
- le stade de croissance estimé en pourcentage des coûts engagés par rapport au coût total appliqué à la juste valeur totale estimée par gramme (moins les coûts de commande) pour arriver à une juste valeur en cours pour les actifs biologiques estimés n'ayant pas encore été récoltés;
- le pourcentage des coûts engagés pour chaque étape de la croissance de la plante.

La Société considère ses actifs biologiques comme une estimation de la juste valeur de niveau 3 et estime la probabilité de certains taux de récolte à différents stades de croissance. Au 30 avril 2017, il était attendu que les actifs biologiques de la Société produisent environ 840 124 grammes (143 586 grammes au 31 juillet 2016). Les estimations de la Société sont, par leur nature, susceptibles de changer. Les variations du rendement anticipé seront reflétées dans les changements futurs de la juste valeur des actifs biologiques.

La société Hypothecary

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2017 et 2016
(non audités, en dollars canadiens)

7. Immobilisations corporelles

	Solde au 31 juillet 2016	Ajouts	Transferts	Solde au 30 avril 2017
	\$	\$	\$	\$
Coût				
Terrain	105 000	253 405	-	358 405
Immeubles	917 087	1 205 283	1 640 274	3 762 644
Mobilier et équipement	320 586	877 819	6 743	1 205 148
Véhicules	37 537	-	-	37 537
Ordinateurs	91 298	111 864	-	203 162
Construction en cours	1 647 017	164 966	(1 647 017)	164 966
	3 118 525	2 613 337	-	5 731 862

	Solde au 31 juillet 2016	Amortissement	Transferts	Solde au 30 avril 2017
	\$	\$	\$	\$
Amortissement cumulé				
Immeubles	54 095	99 483	(2 902)	150 676
Mobilier et équipement	67 224	91 985	2 820	162 029
Véhicules	15 535	5 631	-	21 166
Ordinateurs	45 445	28 308	82	73 835
	182 299	225 407	-	407 706

Au 30 avril 2017, des immobilisations corporelles de 125 763 \$ (38 629 \$ au 31 juillet 2016) étaient comptabilisées au poste créditeurs et charges à payer.

8. Immobilisations incorporelles

	Solde au 31 juillet 2016	Ajouts	Cessions / ajustements	Solde au 30 avril 2017
	\$	\$	\$	\$
Coût				
Permis RACFM	2 544 696	-	-	2 544 696
Logiciels	289 564	149 642	-	439 206
Noms de domaine	6 596	-	6 596	-
	2 840 856	149 642	6 596	2 983 902

	Solde au 31 juillet 2016	Amortissement	Cessions/ ajustements	Solde au 30 avril 2017
	\$	\$	\$	\$
Amortissement accumulé				
Permis RACFM	149 008	95 792	-	244 800
Logiciels	51 486	71 567	-	123 053
Nom de domaine	6 596	-	6 596	-
	207 090	167 359	6 596	367 853
Valeur comptable nette	2633 766			2616 049

La société Hydropothecary

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2017 et 2016 (non auditées, en dollars canadiens)

9. Débentures convertibles

Débentures convertibles non garanties de 2016

Entre mars et mai 2016, la Société a émis 420 000 \$ de débentures convertibles non garanties ne portant pas intérêt (les « débentures non garanties de 2016 »). Le principal des débentures non garanties de 2016 est convertible en unités au prix de 4,50 \$ l'unité (0,75 \$ après l'opération admissible). Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'actions ordinaires. Le bon de souscription a un prix d'exercice de 5,00 \$ (0,83 \$ après l'opération admissible) et est valable durant les deux ans suivant son émission.

La Société a réparti le produit de l'émission entre la valeur estimée de l'élément capitaux propres et de l'élément titres d'emprunt selon la méthode résiduelle. La Société a utilisé un taux d'intérêt effectif de 20 % pour l'élément titres d'emprunt, ce qui a permis d'établir la valeur de la dette à 350 000 \$. L'élément capitaux propres de l'instrument est évalué à 70 000 \$.

En juillet 2016, deux porteurs de débentures d'une valeur comptable de 66 426 \$ (valeur nominale de 75 000 \$) ont choisi de convertir ces dernières en 16 666 unités. Les 16 666 bons de souscription ont été évalués à 15 047 \$ à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 3,60 \$; durée de vie prévue de deux ans; dividende nul; volatilité de 64,5 %; et taux d'intérêt sans risque de 0,56 %.

La Société n'a pas engagé de coûts de transaction importants pour l'émission de ces débentures convertibles. En conséquence, aucune allocation de ces coûts n'a été effectuée ni sur les débentures convertibles ni sur les capitaux propres.

En mars 2017, les porteurs de débentures ont converti les débentures non garanties restantes d'une valeur comptable de 324 142 \$ (valeur nominale de 345 000 \$) en capitaux propres, ce qui a entraîné l'émission de 459 990 unités au prix de 0,75 \$ l'unité. L'intérêt accumulé pour la période de trois mois close le 30 avril 2017 était de 6 932 \$ (35 918 \$ pour la période de neuf mois close le 30 avril 2017). Chaque unité était composée d'une action ordinaire après consolidation et d'un bon de souscription d'actions ordinaires.

Chaque bon de souscription conférait à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire supplémentaire après la consolidation au prix de 0,83 \$ l'action au cours d'une période de deux ans. Les 459 990 bons de souscription ont été évalués à 69 220 \$ à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,60 \$; durée de vie prévue de deux ans; dividende nul; volatilité de 64,5 %; et taux d'intérêt sans risque de 0,59 %.

Débentures convertibles garanties

En novembre 2016, la Société a émis des débentures garanties d'un principal de 4 403 893 \$ (3 275 000 \$ US) dans le cadre d'un placement privé réalisé par l'intermédiaire d'un courtier. Les débentures portent intérêt à 8 % par année et arrivent à échéance le 31 décembre 2019. Les intérêts pour la première année de la durée des débentures seront accumulés et payés à terme échu, après quoi les intérêts seront accumulés et payés trimestriellement à terme échu. Les débentures sont convertibles en actions ordinaires de la Société au prix de 4,20 \$US (0,70 \$US après l'opération admissible) au gré du porteur. Les débentures seront automatiquement converties en actions ordinaires dès que la Société deviendra un émetteur assujéti à une bourse canadienne ou américaine et que son action maintiendra pendant 15 jours un cours moyen pondéré en fonction du volume égal ou supérieur au prix de conversion des débentures. Les obligations de la Société au titre des débentures sont garanties par une sûreté de premier rang grevant l'ensemble de l'actif de la Société et arrivent à échéance le 31 décembre 2019. Les porteurs de débentures ont reçu 389 868 bons de souscription (2 339 386 après l'opération admissible), c.-à-d. un bon de souscription par tranche de deux actions ordinaires émises dans l'hypothèse d'une conversion complète des débentures. Les bons de souscription ont une durée de trois ans et arrivent à échéance le 13 novembre 2019. Leur prix d'exercice est de 4,60 \$US (0,76 \$US après l'opération admissible).

La société Hydropothecary

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2017 et 2016 (non audités, en dollars canadiens)

9. Débentures convertibles (suite)

La Société a identifié des dérivés incorporés liés à la débenture décrite ci-dessus. Ces dérivés incorporés comprenaient un passif de conversion variable et les bons de souscription. Le traitement comptable des instruments financiers dérivés exige que la Société comptabilise la juste valeur des dérivés à la date de création de la débenture et à la juste valeur à chaque date de clôture ultérieure.

La Société a réparti le produit aux passifs des bons de souscription et de l'option de conversion de titres d'emprunt en fonction de la juste valeur relative de la dette, des bons de souscription et de l'option de conversion afin d'actualiser la débenture convertible. La juste valeur des dérivés incorporés a été déterminée à l'aide du modèle d'évaluation des options Black-Scholes. Le passif lié aux bons de souscription a été évalué au moyen d'une juste valeur de 550 955 \$ (409 723 \$US) selon les hypothèses suivantes : cours de l'action de 4,50 \$ (3,35 \$US); taux de change de 1,3447; durée de vie prévue de trois ans; dividende nul; volatilité de 60 %; et taux d'intérêt sans risque de 1,25 %. L'option de conversion a été évaluée au départ au moyen d'une juste valeur de 665 632 \$ (409 723 \$US) et selon les hypothèses suivantes : cours de l'action de 4,50 \$ (3,35 \$US); durée de vie prévue de 15 mois; dividende nul; volatilité de 60 %; et taux d'intérêt sans risque de 1,25 %.

Dans le cadre de la clôture des débentures, la Société a versé au placeur pour compte une rémunération de 560 152 \$ (416 563 \$ US) à partir du produit brut du financement et a engagé des frais de financement supplémentaires de 62 995 \$. La Société a également émis des bons de souscription pouvant être exercés pour acquérir 62 381 actions ordinaires à un prix d'exercice de 4,20 \$US l'action. Une juste valeur de 95 513 \$ (71 029 \$ US) a été attribuée aux bons de souscription des courtiers selon le modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 4,50 \$ (3,35 \$US); durée de vie prévue de trois ans; dividende nul; volatilité de 60 %; et un taux d'intérêt sans risque de 1,25 %.

Conformément à la convention relative aux débentures, le 11 avril 2017, les débentures ont été automatiquement converties en 4 678 494 actions ordinaires au prix de conversion de 0,70 \$US une fois que la Société est devenue un émetteur assujéti à la Bourse de croissance TSX et a maintenu pendant 15 jours un cours moyen pondéré en fonction du volume égal ou supérieur au prix de conversion des débentures. La conversion des débentures et le passif correspondant (« passif lié à la conversion ») ont entraîné une augmentation du capital social de 11 570 911 \$. La débenture à la date de conversion a été évaluée à 2 763 624 \$, ce qui comprend une valeur au titre de la désactualisation de 3 213 505 \$ déduction faite des frais de financement non amortis de 449 881 \$. L'intérêt au titre de la désactualisation sur la débenture pour la période de trois mois close le 30 avril 2017 se chiffrait à 72 015 \$ (52 659 \$US), et le solde pour la période de neuf mois close le 30 avril 2017 était de 145 628 \$ (109 232 \$US). Les intérêts débiteurs sur la débenture pour la période de trois mois close le 30 avril 2017 se sont élevés à 68 233 \$US (49 863 \$US), et le solde pour la période de neuf mois close à la même date était de 139 602 \$ (104 712 \$US). Les intérêts au titre de la désactualisation et courus sont comptabilisés à titre de charges d'intérêts dans l'état du résultat global. Le passif lié à la conversion a été réévalué le 11 avril 2017 à l'aide du modèle d'évaluation des options Black-Scholes. Après réévaluation, le passif lié à la conversion s'est chiffré à 8 807 287 \$ (6 606 126 \$US) en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 2,79 \$US (2,09 \$US); durée de vie prévue de 12,6 mois; dividendes nuls; volatilité de 60 %; taux d'intérêt sans risque de 1,25 %; et taux de change \$US/\$CA de 1,3332. La perte sur la réévaluation du passif lié à la conversion enregistrée pour la période de trois mois close le 30 avril 2017 a été de 8 163 188 \$, et la perte sur la réévaluation du passif lié à la conversion pour la période de neuf mois close le 30 avril 2017 s'est établie à 8 141 655 \$. La perte sur la réévaluation est comptabilisée aux postes réévaluation des instruments financiers, charges de financement et comptes de change dans l'état du résultat global.

La société **Hydrothecary**

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2017 et 2016

(non audités, en dollars canadiens)

9. Débentures convertibles (suite)

Le passif lié aux bons de souscription a été réévalué le 30 avril 2017 à l'aide du modèle d'évaluation des options Black-Scholes. Après réévaluation, le passif lié aux bons de souscription s'est établi à 2 245 636 \$ (1 645 155 \$US) en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 1,93 \$US (1,41 \$US); durée de vie prévue de 12 mois; dividende nul; volatilité de 60 %; taux d'intérêt sans risque de 1,25 %; et taux de change \$US/\$CA de 1,3650. La perte sur la réévaluation du passif des bons de souscription au cours de la période de trois mois s'élève à 1 712 504 \$. La perte sur la réévaluation du passif lié aux bons de souscription pour la période de neuf mois s'est élevée à 1 694 681 \$. La perte sur la réévaluation est comptabilisée aux postes réévaluation des instruments financiers et charges de financement dans l'état du résultat global.

10. Capital social

Autorisé

Un nombre illimité d'actions ordinaires

Au premier trimestre de l'exercice 2016, la Société a effectué un placement privé de 25 000 actions ordinaires (150 000 actions ordinaires après l'opération admissible) au prix de 4,00 \$ l'action pour un produit brut en espèces de 100 000 \$.

Le 30 avril 2016, la Société a converti un dépôt non remboursable de 1 000 000 \$ qui lui avait été fourni par un investisseur éventuel. Conformément aux conditions de la lettre d'intérêt reçue de cet investisseur, le dépôt a été converti en 250 000 actions ordinaires (1 500 000 actions ordinaires après l'opération admissible) au prix de 4,00 \$ l'action. La Société n'a pas engagé de coûts de transaction importants pour l'émission de ces actions.

Aux deuxième et troisième trimestres de l'exercice 2016, la Société a procédé aux placements privés de 205 311 actions ordinaires (1 231 866 actions ordinaires après l'opération admissible) au prix de 4,50 \$ l'action pour un produit brut en espèces de 923 903 \$. La Société n'a pas engagé de coûts de transaction importants pour l'émission de ces actions.

Aux troisième et quatrième trimestres de l'exercice 2016, la Société a lancé un placement privé de 696 705 unités (4 180 230 unités après l'opération admissible) à 4,50 \$ l'unité pour un produit brut de 3 135 173 \$. Chaque unité confère à son porteur une action ordinaire et un bon de souscription d'actions ordinaires. Le bon de souscription permet à son titulaire d'acheter une action au prix de 5,00 \$ (0,83 \$ après l'opération admissible) durant les trois ans suivant la date d'émission. La valeur des bons de souscription a été estimée à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 3,41 \$; durée de vie prévue de trois ans; dividende nul; volatilité de 64,5 %; et un taux d'intérêt sans risque de 0,60 %. La valeur des bons de souscription était estimée à 759 409 \$. En conséquence, la valeur résiduelle des actions ordinaires a été établie à 2 375 764 \$.

Au quatrième trimestre de l'exercice 2016, la Société a émis 82 115 unités (492 690 après l'opération admissible) au prix de 4,50 \$ l'unité pour un produit brut de 369 517 \$. Chaque unité confère à son porteur environ 1,05 action ordinaire (6,3 après l'opération admissible) et un bon de souscription d'actions ordinaires (6 après l'opération admissible). Au total, 86 217 actions ordinaires (517 302 après l'opération admissible) et 82 115 bons de souscription (492 690 après l'opération admissible) ont été émis. Le bon de souscription permet à son titulaire d'acheter une action au prix de 5,00 \$ (0,83 \$ après l'opération admissible) durant les trois ans suivant la date d'émission. La valeur des bons de souscription est estimée à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 3,41 \$; durée de vie prévue de trois ans; dividende nul; volatilité de 64,5 %; et un taux d'intérêt sans risque de 0,60 %. La valeur des bons de souscription était estimée à 89 505 \$. En conséquence, la valeur résiduelle des actions ordinaires a été établie à 280 012 \$.

La société Hydropothecary

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2017 et 2016 (non audités, en dollars canadiens)

10. Capital social (suite)

Les coûts d'émission d'actions liés aux placements susmentionnés se sont élevés à 46 518 \$.

- 8 868 \$ des coûts sont liés à l'émission de 6 689 bons de souscription (39 414 unités après l'opération admissible) au prix d'exercice de 4,50 \$ (0,75 \$ après l'opération admissible) et arrivant à échéance en juillet 2021. Ces bons de souscription ont été émis en faveur d'un courtier dans le cadre de la vente de 82 115 unités (492 690 unités après l'opération admissible). Les bons de souscription ont été évalués à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 3,15 \$; durée de vie prévue de cinq ans; dividende nul; volatilité de 64,5 %; et un taux d'intérêt sans risque de 0,69 %.
- 3 635 \$ des coûts sont liés à l'émission de 4 999 bons de souscription (30 792 après l'opération admissible) au prix d'exercice de 4,50 \$ (0,75 \$ après l'opération admissible) et arrivant à échéance dans un an. Ces bons de souscription ont été émis en faveur d'un consultant en financement à titre d'honoraires d'intermédiation pour la vente de 83 312 unités (499 872 après l'opération admissible). Les bons de souscription ont été évalués à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 3,77 \$; durée de vie prévue d'un an; dividende nul; volatilité de 64,5 %; et un taux d'intérêt sans risque de 0,69 %. Dans les deux cas, les bons de souscription émis confèrent à leurs porteurs le droit d'acheter une action ordinaire.

Ainsi qu'il est décrit dans la note 8 des états financiers du 31 juillet 2016 intitulée « *Débtures convertibles garanties de 2015* », la Société a converti les débtures en 368 392 unités (2 210 352 après l'opération admissible) au prix de 4,00 \$ l'unité. La valeur brute de la conversion était de 1 473 576 \$. Chaque unité était composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'actions ordinaires. À la conversion, la débenture a été éteinte et la garantie a été libérée. Les bons de souscription ont été évalués à 424 448 \$ à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 3,35 \$; durée de vie prévue de trois ans; dividende nul; volatilité de 64,5 %; et un taux d'intérêt sans risque de 0,59 %. La valeur résiduelle de la valeur convertie de 1 126 421 \$, y compris le surplus d'apport connexe de 77 293 \$, a été attribuée aux actions ordinaires. Les bons de souscription suivants sont également liés aux « *débtures convertibles garanties de 2015* » :

- *Bons de souscription de courtier évalués à la date d'émission (exercice 2015)* – La Société a aussi émis 8 881 bons de souscription en faveur du courtier. Chaque bon de souscription permet au courtier d'acquérir une unité au prix de 4,00 \$ et arrive à échéance dans deux ans. La valeur des bons de souscription a été estimée à 12 726 \$ à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : prix de la sûreté sous-jacente de 4,00 \$; durée de vie prévue de deux ans; dividende nul; volatilité de 65 %; et un taux d'intérêt sans risque de 1,01 %. Ces bons de souscription ont été exercés en décembre 2016.
- *Bons de souscription modifiés (exercice 2016)* – Le 19 février 2016, avant la conversion des débtures, la Société a négocié une modification avec les porteurs des débtures convertibles garanties pour repousser la date d'échéance au 17 décembre 2016. Au total, 60 000 bons de souscription ont été émis à un prix d'exercice de 4,50 \$ et arrivent à échéance 10 mois après la date d'entrée en vigueur de la modification. Les bons ont été évalués à 40 135 \$ à l'aide du modèle d'évaluation des options Black-Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 3,83 \$; durée de vie prévue de 10 mois; dividende nul; volatilité de 64,5 %; et un taux d'intérêt sans risque de 0,44 %.

Comme il est décrit à la note 9 des états financiers datés du 31 juillet 2016 intitulée « *Débtures convertibles non garanties de 2015* », la Société a remboursé et éteint les débtures après la date d'échéance initiale. En contrepartie du report de paiement, la Société a émis 6 358 bons de souscription d'indemnisation au prix de 4,00 \$ l'action et pouvant être exercés jusqu'au 31 décembre 2017. Les bons de souscription ont été évalués à 6 603 \$ à l'aide du modèle d'évaluation des options Black-Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 3,46 \$; durée de vie prévue de 23 mois; dividende nul; volatilité de 64,5 %; et un taux d'intérêt sans risque de 0,39 %.

La société Hydropothecary

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2017 et 2016 (non audités, en dollars canadiens)

10. Capital social (suite)

Comme il est décrit à la note 9, *Débetures convertibles*, la Société a émis des débetures non garanties aux troisième et quatrième trimestres de l'exercice 2016. Le 15 juillet 2016, 66 426 \$ en débetures détenues par deux personnes ont été converties en 16 666 actions ordinaires (99 996 après l'opération admissible) au prix de 4,50 \$ l'unité.

En avril 2016, la Société a accepté d'émettre des actions ordinaires en échange des services fournis par deux entrepreneurs. La Société a émis en leur faveur 1 500 actions (9 000 après l'opération admissible), et la valeur brute des actions émises s'est élevée à 3 250 \$. La juste valeur des services fournis se rapproche de la valeur des actions émises.

Au cours du premier trimestre de 2017, dans le cadre d'un placement privé, la Société a émis 56 379 unités (338 275 après l'opération admissible) au prix de 4,50 \$ l'unité (0,75 \$ après l'opération admissible) pour un produit brut de 253 706 \$. Chaque unité confère à son porteur environ une action ordinaire (6 après l'opération admissible) et un bon de souscription d'actions ordinaires (6 après l'opération admissible). Chaque bon de souscription permet au titulaire d'acheter une action au prix de 5,00 \$ (0,83 \$ après l'opération admissible) durant les trois ans suivant la date d'émission. La valeur des bons de souscription a été estimée à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 3,41 \$; durée de vie prévue de trois ans; dividende nul; volatilité de 64,5 %; et un taux d'intérêt sans risque de 0,60 %. La valeur des bons de souscription était estimée à 61 453 \$. Par conséquent, la valeur résiduelle des actions ordinaires a été établie à 192 253 \$.

Les coûts d'émission liés aux placements privés du premier trimestre de 2017 se sont élevés à 6 308 \$. De ce montant, une tranche de 627 \$ se rapporte aux 444 bons de souscription (2 664 après l'opération admissible) ayant été émis au prix d'exercice de 4,50 \$ (0,83 \$ après l'opération admissible) et arrivant à échéance après cinq ans. Ces bons de souscription ont été émis en faveur d'un courtier à titre de rémunération pour la vente de 56 379 unités (338 274 après l'opération admissible). Les bons de souscription ont été évalués à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 3,11 \$; durée de vie prévue de cinq ans; dividende nul; volatilité de 64,5 %; et un taux d'intérêt sans risque de 0,60 %. Au total, 97 \$ des coûts sont liés aux 133 bons de souscription (798 après l'opération admissible) ayant été émis au prix d'exercice de 4,50 \$ (0,75 \$ après l'opération admissible) et arrivant à échéance dans un an. Ces bons de souscription ont été émis en faveur d'un consultant en financement à titre d'honoraires d'intermédiation pour la vente de 2 222 unités (13 332 après l'opération admissible). Les bons de souscription ont été évalués à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 3,77 \$; durée de vie prévue d'un an; dividende nul; volatilité de 64,5 %; et un taux d'intérêt sans risque de 0,69 %. Dans les deux cas, les bons de souscription émis donnent à leurs porteurs la possibilité d'acheter une action ordinaire (6 après l'opération admissible).

Au deuxième trimestre de 2017, la Société a émis en faveur d'un groupe d'investisseurs privés (les « investisseurs ») 714 286 actions ordinaires (4 285 716 après l'opération admissible) au prix de 3,50 \$ l'action ordinaire pour un produit total de 2 500 001 \$. Dans le cadre de ce placement privé, les investisseurs avaient le droit de nommer jusqu'à deux administrateurs appuyés par un accord entre certains actionnaires. Les investisseurs disposent d'une option d'achat leur permettant d'acheter 714 286 actions ordinaires additionnelles (4 285 716 après l'opération admissible) au prix de 3,50 \$ (0,58 \$ après l'opération admissible) avant le 31 mai 2017. La Société a également une option de vente lui permettant d'acheter 714 286 actions ordinaires (4 285 716 après l'opération admissible) à un prix de souscription de 3,50 \$ (0,58 \$ après l'opération admissible) avant le 30 juin 2017 si elle enregistre des revenus de 3 500 000 \$ entre le 1^{er} janvier et 31 mai 2017.

Dans le cadre de la clôture de ce placement, THC a engagé des frais d'émission d'actions de 147 014 \$ et a émis 57 142 bons de souscription de courtier (342 852 après l'opération admissible) à un prix d'exercice de 4,50 \$ (0,75 \$ après l'opération admissible) et d'une durée de cinq ans. Les bons de souscription ont été évalués à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 4,50 \$; durée de vie prévue de cinq ans; dividende nul; volatilité de 73,2 %; et un taux d'intérêt sans risque de 0,75 %.

La société Hydropothecary

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2017 et 2016

(non audités, en dollars canadiens)

10. Capital social (suite)

Au deuxième trimestre de 2017, THC a réalisé un financement concomitant par l'entremise de Canaccord Genuity (le « placeur pour compte ») aux termes duquel elle a émis 2 919 507 actions ordinaires (17 517 042 après l'opération admissible) au prix de 4,50 \$ l'action pour un produit brut de 13 137 782 \$ (le « financement concomitant »). Par suite de la clôture de ce financement concomitant, THC a versé au placeur pour compte une commission en espèces de 803 487 \$, soit 7 % du produit brut tiré du financement concomitant, sous réserve d'une réduction à 3,5 % pour certains souscripteurs figurant sur la liste du président de THC, et a émis en faveur du placeur pour compte des bons de souscription pouvant être exercés afin d'acquérir 178 500 actions ordinaires (1 071 318 après l'opération admissible), soit un nombre d'actions ordinaires de THC correspondant à 7 % du nombre d'actions ordinaires de THC souscrites dans le cadre du financement concomitant, sous réserve d'une réduction à 3,5 % pour certains souscripteurs figurant sur la liste du président de THC, à un prix d'exercice de 4,50 \$ l'action (0,75 \$ après l'opération admissible) et d'une durée de deux ans. Les bons de souscription ont été évalués à 323 653 \$ à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 4,50 \$; durée de vie prévue de deux ans; dividende nul; volatilité de 73,2 %; et taux d'intérêt sans risque de 1,25 %. Des coûts de transaction supplémentaires de 82 329 \$ ont été inclus dans les coûts d'émission des actions.

Au deuxième trimestre de 2017, la Société a émis les bons de souscription suivants :

- 33 867 bons de souscription (203 202 après l'opération admissible) en échange des services fournis par deux fournisseurs :
 - La Société a émis 20 000 bons de souscription (120 000 après l'opération admissible) à un prix d'exercice de 4,20 \$US (0,70 \$US). Ces bons de souscription arrivent à échéance en mai 2018 et ont été évalués à 24 411 \$ à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 4,50 \$; durée de vie prévue de 18 mois; dividende nul; volatilité de 73,2 %; et un taux d'intérêt sans risque de 1,25 %. Au total, 30 000 bons de souscription après l'opération admissible ont été exercés le 28 avril 2017. Ces bons de souscription ont été comptabilisés comme un coût d'émission d'actions dans les états des variations des capitaux propres.
 - La Société a également émis 13 867 bons de souscription (83 202 après l'opération admissible) à un prix d'exercice de 4,50 \$ (0,70 \$ après l'opération admissible). Ces bons de souscription arrivent à échéance après trois ans et ont été évalués à 30 184 \$ à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 4,50 \$; durée de vie prévue de trois ans; dividende nul; volatilité de 73,2 %; et un taux d'intérêt sans risque de 1,25 % Ces bons de souscription ont été comptabilisés au poste frais de financement dans les états de la perte globale.
- 7 490 bons de souscription de courtier (44 940 après l'opération admissible) ont été émis à un prix d'exercice de 4,50 \$ (0,75 \$ après l'opération admissible), et arrivent à échéance dans deux ans. Les bons de souscription ont été évalués à 13 576 \$ à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 4,50 \$; durée de vie prévue de deux ans; dividende nul; volatilité de 73,2 %; et un taux d'intérêt sans risque de 1,25 % Ces bons de souscription ont été comptabilisés au poste coût d'émission d'actions dans les états des capitaux propres.

La société Hydropothecary

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2017 et 2016 (non auditées, en dollars canadiens)

10. Capital social (suite)

Au troisième trimestre de 2017, la Société a émis 415 493 actions (2 492 958 après l'opération admissible) au prix de 4,50 \$ l'action (0,75 \$ après l'opération admissible) pour un produit brut de 1 869 719 \$. Ces actions ont été émises aux termes de l'option accordée au placeur pour compte dans le cadre du financement concomitant de décembre 2016, par suite duquel 2 900 000 actions ont été placées, ce qui a permis au placeur pour compte de vendre un nombre additionnel d'actions égal à 15 % du nombre d'actions placées. La Société a versé au courtier des frais d'émission d'actions de 146 792 \$ et a émis 29 084 bons de souscription (174 504 après l'opération admissible) en sa faveur. Les bons de souscription ont un prix d'exercice de 4,50 \$ (0,75 \$ après l'opération admissible) et arrivent à échéance dans deux ans. Les bons de souscription ont été évalués à 167 222 \$ à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 0,75 \$; durée de vie prévue de deux ans; dividende nul; volatilité de 73,2 %; et un taux d'intérêt sans risque de 1,25 %. Ces bons de souscription ont été comptabilisés au poste coût d'émission d'actions dans les états des capitaux propres.

Au troisième trimestre de 2017, la Société a émis 714 286 actions ordinaires (4 285 716 après l'opération admissible) au prix de 3,50 \$ l'action (0,58 \$ après l'opération admissible) par suite de l'exercice d'une option d'achat émise en faveur d'un groupe d'investisseurs privés le 4 novembre 2016.

Comme il est décrit à la note 8, *Débetures convertibles*, la Société a émis des débetures non garanties aux troisième et quatrième trimestres de l'exercice 2016. Le 16 mars 2017, 345 000 \$ en débetures détenues par six personnes ont été converties en 459 990 actions ordinaires après l'opération admissible, au prix de 0,75 \$ l'unité.

Toujours comme il est décrit à la note 8, *Débetures convertibles*, la Société a émis des débetures garanties au deuxième trimestre de l'exercice 2017. Le 11 avril 2017, les débetures ont été automatiquement converties en 4 678 494 actions ordinaires au prix de conversion de 0,70 \$US dès que la Société est devenue un émetteur assujéti à la Bourse de croissance TSX et a maintenu pendant 15 jours un cours moyen pondéré en fonction du volume égal ou supérieur au prix de conversion des débetures.

Au troisième trimestre de 2017, la Société a émis les bons de souscription suivants :

- *Obligations convertibles non garanties (exercice 2016)* : 459 990 bons de souscription émis dans le cadre de la conversion de la dette convertible. Les bons de souscription ont été évalués à 69 219 \$ à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 3,60 \$; durée de vie prévue de deux ans; dividende nul; volatilité de 64,5 %; et un taux d'intérêt sans risque de 0,59 %
- *Bons de souscription de courtier (exercice 2017)* : 29 084 bons de souscription de courtier (174 504 après l'opération admissible) ont été émis au prix d'exercice de 4,50 \$ (0,75 \$ après l'opération admissible) et arrivent à échéance deux ans après la date d'inscription. Les bons de souscription ont été évalués à 167 222 \$ à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en tenant compte des hypothèses suivantes : cours de l'action de 1,55 \$; durée de vie prévue de deux ans; dividende nul; volatilité de 73,2 %; et un taux d'intérêt sans risque de 1,25 %

La société Hydropothecary

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2017 et 2016
(non audités, en dollars canadiens)

10. Capital social (suite)

Au 30 avril 2017, la Société comptait 75 468 414 actions ordinaires et 12 739 476 bons de souscription en circulation.

	Solde au 31 juillet 2016	Émis	Exercés	Solde au 30 avril 2017
Bons de souscr. émis, parts de 4,50 \$	4 672 920	338 274	(33 336)	4 977 858
Bons souscr. débetures convertibles garanties 2015	2 210 358	-	-	2 210 358
Bons souscr. débetures convertibles non garanties 2016	100 002	459 990	-	559 992
Bons souscr. débetures convertibles garanties 2016		2 339 208		2 339 208
Bons de souscri. modif. débetures convertibles garanties 2015	359 988	-	-	359 988
Bons souscr. modif. débetures convertibles non garanties 2015	38 100	-	-	38 100
Bons souscr. courtier/consultant	122 694	2 214 564	(83 286)	2 253 972
Solde au 30 avril 2017	7 504 062	5 352 036	(116 622)	12 739 476

La Société a un contrat de service aux termes duquel elle pourrait être obligée d'émettre jusqu'à 178 000 \$ en actions ordinaires si certains objectifs sont atteints. Les actions ordinaires seront émises à un prix correspondant au dernier prix auquel elles étaient vendues à des investisseurs sans lien de dépendance si la Société est toujours une société à capital fermé ou au cours moyen pondéré en fonction du volume de ses actions ordinaires des trois derniers mois si la Société est alors une société ouverte. Au 30 avril 2017, la Société n'avait comptabilisé aucune charge au titre du contrat.

Régime d'options d'achat d'actions

La Société dispose d'un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») qui est administré par son conseil d'administration, lequel fixe les prix d'exercice et les dates d'expiration, lesquelles peuvent s'échelonner sur 10 ans après la date d'émission fixée par le Conseil. Sauf indication contraire du Conseil, l'acquisition des options émises aux termes du régime se fait sur une période de trois ans, à l'exception des options attribuées aux consultants ou aux personnes prenant part aux activités de relations avec les investisseurs (telles qu'elles sont définies dans les politiques de la Bourse), pour lesquelles l'acquisition se fait progressivement sur une période de douze mois sans que plus de 25 % des options ne puissent être acquises au cours d'une même période de trois mois. Le nombre maximal d'actions ordinaires réservées aux fins d'émission des options pouvant être accordées en vertu du régime était de 5 400 000 actions ordinaires au 30 avril 2017.

La société Hydrotheary

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2017 et 2016
(non audités, en dollars canadiens)

10. Capital social (suite)

	Options émises	Prix d'exercice pondéré moyen
		\$
Solde d'ouverture au 31 juillet 2016	3 481 896	0,38
Attribuées	1 785 777	0,28
Expirées	-	-
Abandonnées	-	-
Exercées	(150 000)	0,16
Solde de clôture au 30 avril 2017	5 117 673	0,60

Le tableau suivant résume les informations concernant les options d'achat d'actions en circulation au 30 avril 2017.

Prix d'exercice	Nombre en circulation	Durée contractuelle moyenne restante (années)	Nombre pouvant être exercées	Durée contractuelle moyenne restante (années)
\$	#		#	
0,16	1 020 000	0,41	1 020 000	0,85
0,58	1 468 896	2,20	1 157 687	3,55
0,75	2 385 000	1,48	135 192	0,49
0,90	177 777	0,34	177 777	0,70
1,55	66 000	0,13	-	-
	5 117 673	4,56	2 490 656	5,59

Rémunération à base d'actions

Pour la période de neuf mois close le 30 avril 2017, la Société a comptabilisé une charge de rémunération à base d'actions de 465 532 \$ (167 609 \$ au 30 avril 2016) relativement aux options des salariés, qui sont évaluées à la juste valeur à la date d'attribution et sont passées en charges sur la période d'acquisition des droits des options. Pour la période de trois mois close le 30 avril 2017, la Société a enregistré 184 059 \$ (62 294 \$ au 30 avril 2016) en charges de rémunération à base d'actions liées aux options des salariés.

11. Perte nette par action

Pour toutes les périodes présentées, la perte par action après dilution est égale à la perte par action de base en raison de l'effet anti-dilutif des options et des bons de souscription.

12. Information sectorielle

La Société exerce ses activités dans un seul secteur d'exploitation.

Ses immobilisations corporelles et ses actifs incorporels se trouvent tous au Canada.

La société **Hydrothecary**

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2017 et 2016 (non audités, en dollars canadiens)

13. Instruments financiers

Risque de taux d'intérêt

L'exposition de la Société au risque de taux d'intérêt ne concerne que les placements d'excédents de trésorerie. La Société peut investir la trésorerie excédentaire dans des placements très liquides à court terme qui accumuleront des intérêts aux taux en vigueur pour ces investissements. Au 30 avril 2017, la Société n'avait aucun placement à court terme.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que la Société subisse une perte financière si un client ou une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas ses obligations contractuelles; ce risque découle principalement des créances de la Société. Au 30 avril 2017, la Société était exposée à des pertes liées au crédit en cas de manquement par les contreparties.

La Société accorde du crédit à ses clients dans le cours normal des activités et a mis en place des procédures d'évaluation et de suivi du crédit pour atténuer le risque de crédit, mais elle court un risque limité du fait que la majorité des ventes se font avec des clients qui sont couverts par divers programmes d'assurance.

La valeur comptable de la trésorerie et des débiteurs représente l'exposition maximale au risque de crédit, laquelle s'élevait à 20 680 884 \$ au 30 avril 2017. La trésorerie est détenue par la banque de la Société, qui est l'un des plus importants groupes financiers coopératifs au Canada. Depuis la création de la Société, aucune perte n'a été subie à l'égard de la trésorerie détenue par la banque.

Risque d'illiquidité

Le risque d'illiquidité est le risque que la Société ne soit pas en mesure de satisfaire à ses obligations financières lorsqu'elles deviennent exigibles. La Société gère son risque d'illiquidité en examinant de façon continue ses besoins en capitaux. Au 30 avril 2017, la Société détenait une trésorerie de 19 314 547 \$.

La Société est tenue de payer des créanciers et charges à payer dont la valeur comptable et les flux de trésorerie contractuels s'élèvent à 1 858 547 \$ pour les 12 prochains mois.

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

14. Information relative aux parties liées

Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants représentent l'ensemble des personnes ayant directement ou indirectement l'autorité ou la responsabilité de la planification, de la direction et du contrôle des activités de l'entité. Ils regroupent les cadres supérieurs et les administrateurs de la Société, lesquels contrôlaient environ 30,54 % des actions en circulation de la Société en date du 30 avril 2017 (40,62 % au 31 juillet 2016).

La rémunération des principaux dirigeants s'établissait comme suit :

	<i>Pour la période de 3 mois close le</i>		<i>Pour la période de 9 mois close le</i>	
	30 avril	30 avril	30 avril	30 avril
	2017	2016	2017	2016
	\$	\$	\$	\$
Salaire ou honoraires de consultant	253 993	202 678	831 787	660 826
Rémunération à base d'actions	42 500	33 186	281 473	167 609
	<u>296 493</u>	<u>235 864</u>	<u>1 113 260</u>	<u>828 435</u>

La société Hydropothecary

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2017 et 2016 (non audités, en dollars canadiens)

14. Information relative aux parties liées (suite)

Ces opérations s'inscrivent dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange, laquelle représente le montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

Le 15 novembre 2016, la Société a accordé à certains de ses administrateurs et dirigeants un total de 204 500 options d'achat d'actions (avant l'opération admissible) ayant un prix d'exercice de 4,50 \$ et dont l'acquisition s'échelonne sur trois ans. Le 30 septembre 2015, un administrateur a exercé 25 000 options (avant l'opération admissible) à un prix d'exercice de 1,00 \$. En juillet 2016, certains administrateurs et membres de la haute direction de la Société ont exercé 54 500 options pour un produit revenant à la Société de 65 750 \$.

La Société a loué un immeuble à une partie liée pour un montant de 700 \$ par mois dans le cadre d'un contrat d'usufruit. La partie liée a utilisé cette propriété comme résidence personnelle. Le 2 décembre 2016, la partie liée et la Société ont conclu un accord pour abandonner l'usufruit qui donnait le droit à la partie liée d'utiliser le bâtiment. En échange de l'abandon de l'usufruit, la Société a versé 46 000 \$ à la partie liée. L'accès à ce bâtiment fournit à la Société des espaces de bureaux supplémentaires et réduit ainsi la nécessité de louer ou de créer de nouveaux bureaux.

15. Gestion du capital

L'objectif de la Société est de maintenir des capitaux suffisants pour conserver la confiance des investisseurs, des créanciers et des clients et pour soutenir le développement futur de l'entreprise et la poursuite de ses activités. La direction définit le capital comme les capitaux propres de la Société. Le conseil d'administration n'établit pas de critères quantitatifs de rendement sur le capital pour la gestion, mais vise une croissance durable et rentable année après année. À ce jour, la Société n'a encore versé aucun dividende à ses actionnaires.

Au 30 avril 2017, le capital géré total était constitué de capitaux propres de 27 293 823 \$ (7 786 509 \$ au 31 juillet 2016). La Société n'a pas modifié son approche de gestion du capital au cours de la période.

16. Engagements et éventualités

La Société a certaines obligations financières contractuelles en vertu des contrats de services qui sont passés avec les achats des clients.

La Société compte sept contrats d'approvisionnement à long terme et un contrat de services qui sont des contrats de location simples. Ces contrats sont assortis d'options de renouvellement facultatif que la Société peut exercer à son gré. Les paiements minimaux annuels payables au titre de ces contrats au cours des cinq prochaines années sont les suivants :

Exercice	2017	2018	2019	2020	2021	Total
Montant	86 492 \$	173 603 \$	156 163 \$	132 417 \$	69 417 \$	618 090 \$

La Société s'engage à financer 35 195 \$ liés à l'achat d'un véhicule. Le financement porte intérêt à 6,99 %, arrive à échéance le 15 août 2019 et est garanti par le véhicule. La Société verse des paiements combinés de capital et d'intérêts de 697 \$. Au 30 avril 2017, un montant de 17 975 \$ figurait au compte créditeur en lien avec cet engagement de financement.

Litiges

La Société est actuellement partie à un litige avec un fournisseur à l'égard d'une entente relative à la location d'une installation. Un contrat de location définitif était subordonné à la condition pour la Société d'obtenir une licence en vertu du *Règlement sur la marijuana à des fins médicales* (« RMFM ») et à la conclusion d'un bail définitif avec le propriétaire proposé. Ni l'une ni l'autre de ces conditions n'a été remplie à la date convenue dans la proposition. Le 27 octobre 2014, le propriétaire proposé a déposé une action en dommages-intérêts d'un montant de 1 107 544 \$.

La société Hydropothecary

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2017 et 2016 (non auditées, en dollars canadiens)

16. Engagements et éventualités (suite)

La Société conteste actuellement la demande, et à moins qu'un accord ne soit conclu entre les deux parties, le litige se poursuivra dans un avenir prévisible. Une audience a eu lieu au cours de la première semaine de mai 2017, et la Société est dans l'attente d'une décision. Aucun montant n'a été comptabilisé dans les états financiers intermédiaires consolidés résumés du fait que le montant ne peut être ni déterminé ni estimé pour le moment.

17. Événements postérieurs

Rappel volontaire

Le 2 mai 2017, la Société a annoncé une interruption volontaire de la vente de tous ses produits après que des tests effectués par Santé Canada aient indiqué la présence de myclobutanil à raison de 0,012 partie par million (ppm) et de 0,023 ppm dans les échantillons de feuilles prélevés sur les plantes mères le 8 mars 2017. Soucieuse de trouver la cause de la contamination, la Société a procédé à une enquête approfondie.

Le 16 mai 2017, la Société a annoncé la réintroduction de 13 de ses 14 produits par la suite d'un dépistage supplémentaire n'ayant montré aucun signe de contamination dans les lots visés. De plus, la Société a annoncé un rappel volontaire de 14 lots de cannabis médical fournis entre le 1^{er} février 2016 et le 1^{er} mai 2017, pour lesquels les analyses ont montré des résultats se situant entre 0,01 et 0,08 ppm. Santé Canada a estimé qu'il s'agissait d'un rappel de type III, ce que le ministère définit comme « une situation dans laquelle l'utilisation ou l'exposition à un produit n'est pas susceptible de causer des conséquences néfastes pour la santé ».

Le 5 juin 2017, la Société a annoncé les résultats de son enquête, au cours de laquelle elle a analysé 281 échantillons prélevés dans toutes les récoltes déjà réalisées, vérifié tous les intrants de production et soumis le matériel et les principales installations à un examen. À la suite de cette enquête approfondie, la Société a pu déterminer comment la contamination s'est produite et a mis en œuvre de nouvelles mesures préventives pour atténuer le risque qu'une contamination similaire se reproduise. En outre, la Société a annoncé un élargissement de son rappel volontaire de produits afin d'y inclure 19 lots supplémentaires de cannabis médical dont la culture datait d'avant le 16 septembre 2016, lesquels ont été fournis entre le 15 juillet 2015 et le 24 mars 2017.

À la suite de la contamination au myclobutanil et des rappels qui ont suivi, la Société a comptabilisé une réduction de 474 512 \$ de la valeur des stocks au trimestre clos le 30 avril 2017, laquelle est incluse dans le coût des produits vendus. Cette perte de valeur représente l'ensemble des stocks touchés qui ont été visés par l'enquête de la Société. La Société n'a pas constitué de réserve pour les remboursements aux clients, car le montant s'est avéré négligeable. Dans le cadre de l'enquête, la Société a engagé des dépenses de 200 000 \$ pour la réalisation de tests ponctuels, l'expédition et la main-d'œuvre. Ce montant est inclus dans les frais généraux et administratifs du trimestre.

Changement d'auditeur

La Société a changé d'auditeur le 25 mai 2017. Son auditeur est désormais MNP SENCRL, srl, en remplacement d'UHY McGovern, Hurley, Cunningham LLP.

Renouvellement du permis et approbation d'un bâtiment supplémentaire

Le 21 juin 2017, Santé Canada a accordé à la Société un renouvellement de permis qui lui permet de produire autant de marijuana médicale qu'elle peut en stocker et qui élimine toutes les limites de ventes annuelles de marijuana, d'huiles, de plantes et de graines séchées. Le permis renouvelé est valable pour deux ans jusqu'au 15 octobre 2019. Santé Canada a également autorisé la Société à construire deux bâtiments supplémentaires dans ses installations de Gatineau.

La société **Hydrotheary**

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de trois et neuf mois closes les 30 avril 2017 et 2016
(non auditées, en dollars canadiens)

17. Événements postérieurs (suite)

Placement privé

Le 27 juin 2017, la Société a annoncé un placement privé par voie de prise ferme de 25 000 000 \$ visant 25 000 unités de débentures convertibles au prix de 1 000 \$ l'unité. Chaque unité est composée d'un montant en principal de 1 000 \$ en débentures convertibles non garanties de premier rang à 8,0 % et de 313 bons de souscription d'actions ordinaires arrivant à échéance le 30 juin 2019. La Société a également accordé au preneur ferme l'option d'acheter jusqu'à 5 000 unités additionnelles au prix de 1 000 \$ l'unité avant la clôture de l'offre. Les intérêts seront versés semestriellement en juin et en décembre. Les débentures convertibles seront convertibles au choix du porteur au prix de conversion de 1,60 \$ l'action. À compter du quatrième mois suivant la date de clôture, la Société peut forcer la conversion si le cours moyen pondéré en fonction du volume quotidien de ses actions ordinaires est supérieur à 2,25 \$ pendant 15 jours de bourse consécutifs, moyennant la remise d'un préavis écrit de 30 jours. Chaque bon de souscription a un prix d'exercice de 2,00 \$ par action et arrive à échéance deux ans après la date de clôture du placement.