

Medexus Pharmaceuticals Inc.

États financiers consolidés
31 mars 2021 et 2020
(en milliers de dollars américains)



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 2021 et 2020 et au 1^{er} avril 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 mars 2021 et 2020, 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 2021 et 2020 et au 1^{er} avril 2019;
- les états consolidés du résultat net et du résultat global pour les exercices clos les 31 mars 2021 et 2020;
- les états consolidés des variations des capitaux propres pour les exercices clos les 31 mars 2021 et 2020;
- les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 mars 2021 et 2020;
- les notes annexes, qui comprennent les principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

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.

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.

PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.
PwC Tower, 18 York Street, Suite 2600, Toronto (Ontario) Canada M5J 0B2
Tél. : +1 416-863-1133, Téléc. : +1 416-365-8215

« PwC » s'entend de PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l., une société à responsabilité limitée de l'Ontario.



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'exprimerons aucune opinion ou autre forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

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 activités, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'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 ses activités, ou si elle n'a aucune autre solution réaliste que de le faire.

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 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 du processus. 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 activités. 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 activités;
- 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.

(signé) PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto (Ontario)

Le 16 juin 2021

Medexus Pharmaceuticals Inc.

États consolidés de la situation financière

(en milliers de dollars américains)

Au	Note	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$ <i>Après ajustement et retraitement (note 2)</i>	1 ^{er} avril 2019 \$ <i>Après retraitement (note 2)</i>
Actif				
Actifs courants				
Trésorerie et équivalents de trésorerie		18 704	5 233	21 855
Créances	4	18 829	14 957	7 436
Stocks	5	14 667	14 084	4 234
Charges payées d'avance		4 706	4 345	1 505
Autres actifs courants		1 665	1 113	-
		58 571	39 732	35 030
Immobilisations corporelles	6	795	1 099	1 457
Immobilisations incorporelles	7	76 362	69 765	40 985
Goodwill	7	10 653	10 058	7 739
Autres actifs non courants		2 132	2 119	520
		148 513	122 773	85 731
Passif				
Passifs courants				
Dettes et charges à payer	8	27 328	22 037	9 975
Intérêts à payer		102	149	-
Impôt à payer		514	680	473
Partie courante de la dette à long terme	9	10 569	10 191	297
Solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises	11	1 424	1 103	137
		39 937	34 160	10 882
Dette à long terme	9	9 397	9 882	511
Débtentures convertibles – contrat hôte	10	24 906	18 724	16 857
Débtentures convertibles – dérivé	10	23 726	1 988	11 315
Solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises	11	29 884	27 262	12 737
Passifs d'impôt différé	22	2 645	6 481	5 428
		130 495	98 497	57 730
Capitaux propres				
Capital-actions	12	66 688	44 761	46 352
Surplus d'apport		9 497	7 041	5 686
Écarts de conversion		4 203	6 580	5 368
Déficit		(62 370)	(34 106)	(29 405)
		18 018	24 276	28 001
		148 513	122 773	85 731

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

Medexus Pharmaceuticals Inc.

États consolidés du résultat net et du résultat global

Exercices clos les 31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

	Note	2021 \$	2020 \$ <i>Après retraitement (note 2)</i>
Produits des activités ordinaires			
Portefeuille de produits		79 660	55 506
Coût des ventes			
Coût des produits vendus		32 183	20 915
Amortissement des licences de produits	7	5 472	3 449
		37 655	24 364
Bénéfice brut		42 005	31 142
Frais de vente et d'administration	15	36 172	30 642
Frais de recherche et développement		4 596	1 158
Frais et charges liés aux transactions		1 082	2 106
Indemnités de fin de contrat de travail		1 025	1 857
Dotation aux amortissements	6, 7	506	477
Dépréciation des immobilisations incorporelles		-	691
Perte d'exploitation		(1 376)	(5 789)
Charges financières	16	11 481	8 108
Produit d'intérêts		(3)	(220)
Déventures convertibles – perte (profit) latent sur la juste valeur des dérivés	10	20 638	(9 246)
(Profit) perte de change		(1 991)	1 114
Perte avant impôt		(31 501)	(5 545)
Produit d'impôt			
Exigible	22	708	685
Différé	22	(3 945)	(1 529)
		(3 237)	(844)
Perte nette		(28 264)	(4 701)
Autres éléments du résultat global			
(Perte) profit de change		(2 377)	1 212
Résultat global		(30 641)	(3 489)
Perte nette par action			
De base et diluée		(1,86)	(0,33)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation		15 197 419	14 360 282

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

Medexus Pharmaceuticals Inc.

États consolidés des variations des capitaux propres

Exercices clos les 31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf le nombre d'actions)

Capital-actions						
Note	Actions ordinaires	Montant \$	Surplus d'apport \$	Écart de conversion \$	Déficit \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 31 mars 2019						
Après retraitement (note 2)	14 746 260	46 352	5 686	5 368	(29 405)	28 001
Perte nette	-	-	-	-	(4 701)	(4 701)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	1 212	-	1 212
Actions rachetées et annulées	(919 000)	(2 810)	-	-	-	(2 810)
Émission de bons de souscription	14	-	152	-	-	152
Rémunération fondée sur des actions – régime d'options sur actions	13	-	35	-	-	35
Rémunération fondée sur des actions – régime d'UANR	13	-	1 623	-	-	1 623
Émission d'actions au règlement d'UANR	13	91 757	(455)	-	-	(183)
Paiement des intérêts sur les débetures convertibles – réglé en actions	10	533 137	947	-	-	947
Solde au 31 mars 2020						
	14 452 154	44 761	7 041	6 580	(34 106)	24 276
Solde au 31 mars 2020						
Après retraitement (note 2)	14 452 154	44 761	7 041	6 580	(34 106)	24 276
Perte nette	-	-	-	-	(28 264)	(28 264)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(2 377)	-	(2 377)
Rémunération fondée sur des actions – régime d'options sur actions	13	-	181	-	-	181
Rémunération fondée sur des actions – régime d'UANR	13	-	1 252	-	-	1 252
Rémunération fondée sur des actions – régime d'UAR	13	-	32	-	-	32
Émission d'actions au règlement d'UANR	13	60 677	(497)	-	-	(195)
Conversion de débetures convertibles	10	72 062	344	-	-	478
Actions ordinaires émises dans le cadre du placement par voie de prise ferme	12	4 581 689	21 281	1 354	-	22 635
Solde au 31 mars 2021						
	19 166 582	66 688	9 497	4 203	(62 370)	18 018

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

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie Exercices clos les 31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains)

	Note	2021 \$	2020 \$ Après retraitement (note 2)
Activités d'exploitation			
Perte nette		(28 264)	(4 701)
Ajustements pour			
Dotation aux amortissements	6, 7	506	477
Amortissement des licences de produits	7	5 472	3 449
Dépréciation des immobilisations incorporelles		-	691
Charge de rémunération fondée sur des actions	13	1 270	1 475
Impôt différé	22	(3 945)	(1 529)
Charge d'intérêts	16	9 819	6 867
Débentures convertibles – perte (profit) latent sur la juste valeur des dérivés	10	20 638	(9 246)
Montant à payer pour le regroupement d'entreprises – perte latente sur les variations de la juste valeur	16	1 662	1 241
Produit d'intérêts		(3)	(220)
(Profit) perte de change latent		(2 137)	1 116
Charge d'impôt	22	708	685
		5 726	305
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation	20	182	(1 589)
Impôt payé	22	(870)	(447)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités d'exploitation		5 038	(1 731)
Activités d'investissement			
Intérêts reçus		3	220
Acquisition d'immobilisations corporelles		(118)	(77)
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(10 637)	(820)
Acquisitions d'entreprises		-	(29 500)
Paieement différé lié à l'acquisition d'entreprises	11	(952)	(143)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement		(11 704)	(30 320)
Activités de financement			
Produit net du financement par actions	12	22 635	-
Intérêts payés		(3 636)	(1 069)
Prélèvement net sur la facilité de prêt sur actif		350	-
Frais de financement		(297)	(365)
Remboursement d'obligations locatives		(369)	(334)
Émission de titres de créance à long terme		-	20 000
Actions achetées et annulées		-	(2 810)
Entrées de trésorerie liées aux activités de financement		18 683	15 422
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice		12 017	(16 629)
Incidence du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		1 454	7
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		5 233	21 855
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice		18 704	5 233

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

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

1 Constitution et nature des activités

Medexus Pharmaceuticals Inc. (la « société ») est une société pharmaceutique spécialisée dans les maladies rares qui exerce des activités de concession de licences et d'acquisition de produits pharmaceutiques en vue de leur commercialisation aux États-Unis et au Canada. La société est régie par la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* et est domiciliée au Canada. Son siège social est situé au 35, rue Nixon, unité 1, Bolton (Ontario) L7E 1K1. 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 16 juin 2021.

2 Règles de présentation et sommaire des 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 »).

Les présents états financiers consolidés sont présentés en dollars américains, monnaie de présentation de la société. Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle de la société mère. La société a des filiales dont la monnaie fonctionnelle est le dollar américain. Comme la société exerce des activités tant au Canada qu'aux États-Unis, ses résultats financiers consolidés peuvent varier d'une période à l'autre en raison de l'incidence des fluctuations de change.

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 décrites ci-après et le changement de monnaie de présentation.

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.

Périmètre de consolidation

Les filiales sont toutes des 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 filiales de la société. Au 31 mars 2021, MI Acquisitions, Inc., Medexus Pharma, Inc. (auparavant Medac Pharma, Inc.), Medexus Inc. et Aptevo BioTherapeutics LLC étaient les uniques filiales directement et indirectement détenues en propriété exclusive par la société. MI Acquisitions, Inc., qui a été créée dans le seul but d'acquérir Medexus Pharma, Inc. et n'exerce aucune activité autre que de détenir une participation dans la totalité des actions en circulation de Medexus Pharma, Inc.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

Conversion des devises

Monnaie de présentation

En 2021, la société a modifié sa monnaie de présentation pour passer du dollar canadien (« \$ CA ») au dollar américain (« \$ US »). La société a déterminé que ce changement de monnaie de présentation reflète mieux ses activités actuelles, facilite la comparabilité avec les sociétés du même secteur d'activité et rehausse la pertinence des états financiers pour les utilisateurs.

La société a appliqué le changement de la monnaie de présentation de façon rétrospective et retraité l'information financière comparative comme si le dollar américain avait toujours été sa monnaie de présentation, conformément à l'International Accounting Standard (« IAS ») 21, *Effet des variations des cours des monnaies étrangères*, et IAS 8, *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*. Les états financiers des entités dont la monnaie fonctionnelle est le dollar canadien ont été convertis en dollars américains conformément à IAS 21, comme suit :

- les actifs et passifs antérieurement présentés en dollars canadiens ont été convertis en dollars américains aux taux de change en vigueur à la fin de la période;
- le solde des capitaux propres au 1^{er} avril 2019 a été converti au taux de change en vigueur à la fin de la période, et toutes les opérations sur les capitaux propres survenues après le 1^{er} avril 2019 ont eu lieu aux taux de change moyens en vigueur pendant ces exercices;
- les états consolidés du résultat net et du résultat global ont été convertis aux taux de change moyens en vigueur au cours des exercices visés;
- la perte (le gain) de change en résultant a été comptabilisé dans l'écart de conversion.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

Dans le cadre de la préparation de l'état de la situation financière d'ouverture, la société a retraité les montants déjà présentés en dollars canadiens pour les présenter en dollars américains, comme il est présenté ci-après :

États consolidés de la situation financière – au 1^{er} avril 2019

	Montant présenté antérieurement \$ CA	Après retraitement \$ US
Actif		
Actifs courants	46 811	35 030
Actifs non courants	67 752	50 701
	<u>114 563</u>	<u>85 731</u>
Passif		
Passifs courants	14 541	10 882
Passifs non courants	62 603	46 848
	<u>77 144</u>	<u>57 730</u>
Capitaux propres		
Capital-actions	61 944	46 352
Surplus d'apport	7 598	5 686
Écart de conversion	1 408	5 368
Déficit	(33 531)	(29 405)
	<u>37 419</u>	<u>28 001</u>
	<u>114 563</u>	<u>85 731</u>

États consolidés de la situation financière – au 31 mars 2020

	Montant présenté antérieurement \$ CA	Après retraitement \$ US
Actif		
Actifs courants	56 366	39 732
Actifs non courants	117 805	83 041
	<u>174 171</u>	<u>122 773</u>
Passif		
Passifs courants	48 461	34 160
Passifs non courants	91 275	64 337
	<u>139 736</u>	<u>98 497</u>
Capitaux propres		
Capital-actions	59 828	44 761
Surplus d'apport	9 402	7 041
Écart de conversion	4 972	6 580
Déficit	(39 767)	(34 106)
	<u>34 435</u>	<u>24 276</u>
	<u>174 171</u>	<u>122 773</u>

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

États consolidés du résultat net et du résultat global – au 31 mars 2020

	Montant présenté antérieurement \$ CA	Après retraitement \$ US
Produits des activités ordinaires		
Portefeuille de produits	74 359	55 506
Coût des ventes		
Coût des produits vendus	27 988	20 915
Amortissement des licences de produits	4 617	3 449
	<u>32 605</u>	<u>24 364</u>
Bénéfice brut	41 754	31 142
Frais de vente et d'administration	41 034	30 642
Frais de recherche et développement	1 557	1 158
Frais et charges liés aux transactions	2 810	2 106
Indemnités de fin de contrat de travail	2 471	1 857
Dotation aux amortissements	639	477
Dépréciation des immobilisations incorporelles	919	691
	<u>(7 676)</u>	<u>(5 789)</u>
Perte d'exploitation	(7 676)	(5 789)
Charges financières	10 788	8 108
Produit d'intérêts	(292)	(220)
Déventures convertibles – perte (profit) latent sur la juste valeur des dérivés	(12 300)	(9 246)
(Profit) perte de change	1 485	1 114
	<u>(7 357)</u>	<u>(5 545)</u>
Perte avant impôt	(7 357)	(5 545)
Produit d'impôt		
Exigible	912	685
Différé	(2 033)	(1 529)
	<u>(1 121)</u>	<u>(844)</u>
Perte nette	(6 236)	(4 701)
Autres éléments du résultat global		
Profit de change	3 564	1 212
	<u>(2 672)</u>	<u>(3 489)</u>
Résultat global	(2 672)	(3 489)
Perte nette par action		
De base et diluée	(0,43)	(0,33)

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

Tableaux consolidés des flux de trésorerie – au 31 mars 2020

	Montant présenté antérieurement \$ CA	Après retraitement \$ US
Sorties de flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(2 301)	(1 731)
Sorties de flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(40 519)	(30 320)
Entrées de flux de trésorerie liés des activités de financement	20 708	15 422
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de l'exercice	(22 112)	(16 629)
Incidence du change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	331	7
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	29 205	21 855
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	7 424	5 233

Transactions et soldes

Les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis au taux de change en vigueur à la date de clôture. Les actifs et passifs non monétaires ainsi que les éléments de produits des activités ordinaires et de charges libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle en utilisant le taux de change en vigueur à la date des transactions respectives. Les profits et les pertes de change découlant du règlement de ces transactions sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global.

Normes et interprétations comptables publiées et leur incidence

Modifications à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 – Réforme des taux d'intérêt de référence

L'IASB a modifié certaines de ses exigences afin de tenir compte de l'incertitude découlant du retrait graduel des taux d'intérêt de référence comme les taux interbancaires offerts (TIO). Les modifications publiées portaient principalement sur les incidences comptables de l'incertitude au cours de la période précédant la réforme. L'IASB examine également les conséquences potentielles du remplacement des taux de référence par d'autres taux sur la présentation de l'information financière. Les modifications ont des répercussions sur IFRS 9 *Instruments financiers*, IAS 39 *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation* et IFRS 7 *Instruments financiers : informations à fournir*. Les modifications sont entrées en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020. L'adoption de ces modifications n'a eu aucune incidence sur les méthodes comptables ou les états financiers consolidés de la société.

Définition de « significatif » – Modifications d'IAS 1 et d'IAS 8

L'IASB a publié des modifications d'IAS 1 *Présentation des états financiers*, et d'IAS 8 *Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs*, pour uniformiser la définition du terme « significatif » dans toutes les normes et pour préciser certains aspects de la définition. La nouvelle définition se lit comme suit : « Une information présente un caractère significatif si on peut raisonnablement s'attendre à ce que son

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

omission, son inexactitude ou son obscurcissement influence les décisions que prennent les principaux utilisateurs des états financiers à usage général sur la base de ces états financiers, qui contiennent de l'information financière au sujet d'une entité comptable donnée ». Cette modification s'applique pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020. L'adoption de ces modifications n'a eu aucune incidence sur les méthodes comptables ou les états financiers consolidés de la société.

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

IAS 1 Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants

En janvier 2020, l'IASB a publié des modifications d'IAS 1, *Présentation des états financiers*, pour préciser les exigences relatives au classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants. Ces modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. La société évalue actuellement l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

IFRS 3 Référence au Cadre conceptuel

En mai 2020, l'ASB a publié des modifications à IFRS 3 *Regroupements d'entreprises*. Les modifications visent à remplacer une référence à une version antérieure du cadre conceptuel d'IASB (le « Cadre de 1989 ») par une référence à la version actuelle publiée en mars 2018 (le « Cadre conceptuel ») sans modifier ses exigences de façon significative. Ces modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. Les entités qui le souhaitent peuvent adopter ces modifications de façon anticipée si elles adoptent aussi toutes les modifications contenues dans le document *Modifications des références au Cadre conceptuel dans les normes IFRS* (mars 2018). La norme modifiée ne devrait pas avoir d'incidence sur les états financiers consolidés.

IAS 37 Coût d'exécution du contrat

En mai 2020, l'IASB a publié des modifications d'IAS 37 *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels* pour préciser les coûts à inclure lorsque l'entité établit le coût d'exécution d'un contrat pour déterminer si ce contrat est déficitaire. Ces modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. Leur application anticipée est permise et doit être divulguée. La norme modifiée ne devrait pas avoir d'incidence sur les états financiers consolidés.

Modification des montants comparatifs à l'état consolidé de la situation financière

Le 28 février 2020, la société a acquis Aptevo BioTherapeutics LLC (« Aptevo »). Au moment de la publication de ses états financiers consolidés du 31 mars 2020, la société n'avait pas terminé son évaluation des différents actifs acquis et passifs repris d'Aptevo. Par conséquent, certains changements ont été apportés entre la répartition provisoire et la répartition définitive du prix d'achat. Le tableau ci-après présente les ajustements comptabilisés pour chaque poste touché par les changements.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

États consolidés de la situation financière

	Montant déjà présenté \$	Ajustement \$	Montant final \$
Au 31 mars 2020			
Actif			
Autres actifs courants	1 412	(299)	1 113
Immobilisations incorporelles	69 466	299	69 765

Pandémie

La société suit de près l'évolution de la situation liée au coronavirus (« COVID-19 »). La réaction à la pandémie de COVID-19 à l'échelle mondiale a entraîné, entre autres, la fermeture de frontières, de graves restrictions aux déplacements et des fluctuations extrêmes sur les marchés financiers et des produits de base. Des mesures supplémentaires pourraient être mises en œuvre par un ou plusieurs gouvernements dans les territoires où la société exerce ses activités. Les pénuries de main-d'œuvre attribuables à la maladie, les programmes d'isolement imposés par la société ou par le gouvernement, les restrictions imposées au déplacement du personnel ou les perturbations possibles de la chaîne d'approvisionnement pourraient entraîner une réduction ou une cessation de la totalité ou d'une partie des activités de la société. La mesure dans laquelle la COVID-19 et toute autre pandémie ou crise de santé publique ont une incidence sur les activités, les affaires, l'exploitation, la situation financière, la liquidité, la disponibilité du crédit et les résultats de l'exploitation de la société dépendront notamment des faits nouveaux qui sont très incertains et ne peuvent pas être prévus avec une précision significative, y compris de nouvelles données qui pourraient ressortir quant à la gravité de la COVID-19 et les mesures requises pour endiguer la COVID-19 ou en atténuer les incidences.

La propagation réelle et potentielle de la COVID-19 à l'échelle mondiale pourrait également avoir un effet défavorable important sur les économies régionales dans lesquelles la société exerce ses activités, ce qui pourrait avoir des répercussions négatives sur les marchés boursiers, y compris sur le cours futur des actions de la société, nuire à la capacité de la société à mobiliser des capitaux, entraîner une volatilité et des fluctuations continues des taux d'intérêt qui pourraient rendre l'obtention de financement ou la renégociation des modalités du financement existant de la société plus difficiles ou plus coûteuses.

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-après. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les différences seront comptabilisées dans la période au cours de laquelle elles seront détectées.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

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

Lorsque la société émet des options sur actions, des UANR, des UAR et des bons de souscription, une estimation de la juste valeur de ces instruments est effectuée au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. 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 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 13 et 14 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 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.

c) Dépréciation du goodwill

La valeur comptable du goodwill fait l'objet d'un test de dépréciation chaque année ou lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que la valeur comptable a pu se déprécier. Pour déterminer si un test de dépréciation du goodwill est nécessaire, la direction passe en revue chaque trimestre différents facteurs, comme l'évolution du marché et la performance réelle par rapport à la performance financière prévue. Toute perte de valeur comptabilisée au titre du goodwill est constatée directement dans l'état consolidé du résultat net. Une perte de valeur comptabilisée au titre du goodwill ne peut être reprise au cours d'une période ultérieure.

d) 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 chaque date de clôture, les variations subséquentes de la juste valeur étant comptabilisées dans l'état consolidé 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. 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.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

e) Provisions pour articles retournés, rétrofacturations et remises

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. Les provisions pour rétrofacturations et remises sont estimées au moyen des taux figurant au contrat. Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés déduction faite des réserves pour les articles retournés, les rétrofacturations et les remises.

f) 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.

Comptabilisation des produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires liés à la vente de produits pharmaceutiques sont comptabilisés 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 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 rétrofacturations, des remises et des remboursements 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 des produits des activités ordinaires qui sera différé. La société utilise la méthode du montant le plus probable pour estimer les rabais, les remises et les rétrofacturations 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 sur le prix de vente, les remises et les rétrofacturations.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

Réserves pour les rabais et provisions : Les ventes de produits sont comptabilisées au prix des ventes nettes (prix de la transaction), qui comprend les estimations de la contrepartie variable pour lesquelles des réserves sont établies. Les réserves sont fondées sur les estimations des montants gagnés ou demandés sur les ventes connexes et sont classées en réduction des créances (si le montant est dû au client) ou comme un passif (si le montant est dû à une partie autre qu'un client). Les estimations des réserves établies par la société pour la contrepartie variable sont généralement calculées selon la méthode de la valeur attendue. Le prix de la transaction, qui comprend la contrepartie variable reflétant l'incidence des rabais et des provisions, peut être limité et est inclus dans le prix de vente net seulement dans la mesure où il est probable qu'une reprise importante du montant cumulatif des produits des activités ordinaires comptabilisé n'aura pas lieu au cours d'une période future. Les montants réels pourraient différer des estimations de la société. Si les résultats réels varient, la société ajuste ces estimations, ce qui pourrait influencer sur le bénéfice de la période pour laquelle les ajustements sont apportés.

Plus particulièrement, ces ajustements comprennent ce qui suit :

Rabais de paiement rapide : la société accorde généralement à ses clients des rabais sur la facture des ventes de produits pour paiement rapide. La société estime que ses clients bénéficieront de ces rabais et en déduit le montant intégral de ses produits des activités ordinaires brut et créances au moment de leur comptabilisation.

Remises gouvernementales : la société estime ses remises gouvernementales en fonction d'un éventail de résultats possibles pondérés selon les probabilités du pourcentage de patients couverts par une assurance privée. Ces réserves sont comptabilisées pendant la même période que le sont les produits des activités ordinaires connexes, ce qui réduit les produits des activités ordinaires et donne lieu à l'établissement d'un passif courant qui est inclus dans les charges à payer à l'état consolidé de la situation financière.

Rétrofacturations : les rétrofacturations représentent les obligations estimatives découlant des engagements contractuels de vendre des produits à des grossistes à des prix inférieurs aux prix courants facturés aux clients qui achètent les produits directement de la société. Ces réserves sont établies pendant la même période que sont comptabilisés les produits des activités ordinaires connexes, ce qui réduit les produits des activités ordinaires et les créances.

Aide à la quote-part : l'aide à la quote-part représente l'aide financière fournie aux patients admissibles sous forme de contribution à la quote-part des coûts des médicaments d'ordonnance imposée par les compagnies d'assurance. Le programme est administré par les pharmacies spécialisées. Le calcul de l'ajustement comptable au titre de l'aide à la quote-part est fondé sur la quote-part versée au nom de la société par les pharmacies spécialisées et les réclamations futures estimatives qui pourraient être faites pour un produit comptabilisé dans les produits des activités ordinaires, mais qui demeure dans les stocks des circuits de distribution à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

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.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

Stocks

Les matières premières, les produits en cours de fabrication 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. Le coût se compose principalement des coûts des matériaux et des coûts de fabrication de fournisseurs tiers, ainsi que des charges générales de fabrication (y compris les frais généraux de production fixes attribués). La valeur nette de réalisation représente le prix de vente estimé, déduction faite des frais de vente. Si le coût excède la valeur nette de réalisation, une provision est comptabilisée. Cette provision peut faire l'objet d'une reprise à une période ultérieure si les causes à l'origine de la dépréciation n'existent plus.

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 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
Logiciels	3 ans

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

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

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 chaque date de clôture afin de déterminer si une reprise de perte de valeur est possible.

En ce qui concerne les immobilisations incorporelles liées aux licences, la direction exerce une part importante de jugement pour déterminer s'il existe un indice de dépréciation qui exigerait un test de dépréciation. À cette fin, la direction évalue des facteurs tels que la variation du taux de croissance des produits des activités ordinaires et du taux d'actualisation.

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, qui sont initialement évalués à la juste valeur et par la suite réévalués chaque date de clôture. Toute variation de la juste valeur (le cas échéant) est comptabilisée dans les charges (produits) financiers à l'état consolidé du résultat net et du résultat global.

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.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

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.

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.

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
Dette à long terme	Coût amorti
Déventures convertibles – contrat hôte	Coût amorti
<i>Évalué à la juste valeur</i>	
Déventures convertibles – dérivé	Juste valeur par le biais du résultat net
Solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises	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) ou au groupe d'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 que le goodwill pourrait s'être déprécié. 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. La société ne compte qu'une UGT.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

La valeur recouvrable du goodwill est fondée sur la juste valeur diminuée des coûts de sortie calculée au moyen d'un modèle de flux de trésorerie actualisés. Les hypothèses importantes retenues pour le modèle de flux de trésorerie actualisés comprennent le taux de croissance des produits des activités ordinaires et le taux d'actualisation.

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.

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.

Contrats de location

Un contrat est, ou contient, un contrat de location s'il confère le droit de contrôler l'utilisation d'un actif déterminé pour une certaine période en échange d'une contrepartie. Une obligation locative est comptabilisée au début de la durée de location à la valeur actualisée des paiements locatifs qui n'ont pas été versés à cette date. À la date de début du contrat, un actif correspondant au titre du droit d'utilisation est comptabilisé selon le montant de l'obligation locative ajusté en fonction des incitatifs à la location reçus, des coûts de remise en état et des autres coûts directs initiaux. L'amortissement est comptabilisé à l'égard de l'actif au titre du droit d'utilisation sur la durée de la location. La charge d'intérêts est comptabilisée selon la méthode du taux d'intérêt effectif et les paiements sont déduits de l'obligation locative.

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.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

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.

Frais de recherche et de développement

Les dépenses liées aux activités de recherche sont comptabilisées en charges dans la période au cours de laquelle elles sont engagées. Une immobilisation incorporelle générée en interne découlant du développement (ou de la phase de développement d'un projet interne) est comptabilisée seulement si tous les critères suivants ont été démontrés :

- la faisabilité technique de l'achèvement de l'immobilisation corporelle en vue de sa mise en service ou de sa vente;
- l'intention d'achever l'immobilisation corporelle et de l'utiliser ou de la vendre;
- la capacité d'utiliser ou de vendre l'immobilisation corporelle;
- la façon dont l'immobilisation corporelle générera des avantages économiques futurs probables;
- la disponibilité des ressources techniques, financières et autres appropriées pour achever le développement de l'immobilisation incorporelle et pour l'utiliser ou la vendre;
- la capacité d'évaluer de manière fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

À ce jour, la société n'a inscrit à l'actif aucuns frais de développement.

Indemnités de fin de contrat de travail

La société comptabilise des indemnités de fin de contrat de travail lorsqu'elle est manifestement engagée soit à mettre fin à l'emploi de personnes en poste conformément à un plan officiel détaillé, sans possibilité de rétractation, ou à verser une indemnité par suite d'une offre présentée afin d'inciter un employé à quitter volontairement son emploi.

Rémunération fondée sur des actions

La société a des options sur actions ordinaires, des UANR et des UAR 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 et des UANR deviennent acquis par tranches (acquisition graduelle) au fil du temps. L'acquisition d'un droit à une attribution d'UAR est conditionnelle à l'atteinte de résultats non liés au marché. En conséquence, la charge est comptabilisée selon la méthode de répartition accélérée sur la période d'acquisition des droits. 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 transaction directement attribuables à l'émission, le cas échéant.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

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 bons de souscription, des options sur actions et des titres convertibles. La méthode du rachat d'actions présume que le produit tiré de l'exercice de bons de souscription et d'options est affecté à l'achat d'actions ordinaires au prix moyen du marché pondéré en fonction du volume pour l'exercice. La méthode de la conversion hypothétique est utilisée pour déterminer l'effet dilutif des titres convertibles. Selon cette méthode, il est présumé que les titres convertibles sont convertis en actions ordinaires au début de la période et que tous les montants portés au débit des résultats liés aux titres convertibles sont rajoutés aux résultats.

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.

Regroupements d'entreprises

La société suit la méthode de l'acquisition pour comptabiliser les regroupements d'entreprises conformément à IFRS 3. 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 l'état consolidé 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. Tous les autres coûts liés à l'acquisition sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont engagés.

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.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

3 Regroupements d'entreprises

Aptevo BioTherapeutics LLC

Le 28 février 2020, la société a acquis la totalité des actions en circulation d'Aptevo BioTherapeutics LLC (« Aptevo »), une société à responsabilité limitée du Delaware, qui détient les droits mondiaux de l'actif commercial en hématologie IXINITY^{MD}, dans le cadre de son effort constant pour prendre de l'envergure et gagner des parts de marché dans de nouveaux secteurs thérapeutiques.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, les valeurs à la date d'acquisition provisoirement attribuées aux autres actifs courants et aux immobilisations incorporelles ont été définitivement arrêtées, comme il est mentionné à la note 2. Comme l'exigent les IFRS, les montants comparatifs ont été ajustés pour rendre compte de ces changements comme en vigueur à la date d'acquisition.

	Montant déjà présenté \$	Ajustement \$	Montant final \$
Actif			
Actifs courants			
Charges payées d'avance	2 973	-	2 973
Stocks	11 042	-	11 042
Autres actifs courants	1 353	(299)	1 054
	15 368	(299)	15 069
Immobilisations incorporelles	32 969	299	33 268
Autres actifs non courants	1 639	-	1 639
Total des actifs identifiables acquis	49 976	-	49 976
Passif			
Passifs courants			
Dettes et charges à payer	7 913	-	7 913
	7 913		7 913
Passifs d'impôt différé	2 612	-	2 612
Total des passifs repris	10 525	-	10 525
Actifs identifiables acquis, montant net	39 451	-	39 451
Goodwill¹	2 612	-	2 612
Actifs nets acquis	42 063	-	42 063
Acquisition effectuée par le moyen suivant :			
Contrepartie en trésorerie	29 500	-	29 500
Solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises ²	12 563	-	12 563
	42 063	-	42 063

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

2 Comprend les paiements en trésorerie pour certains paiements différés sur les ventes nettes d'IXINITY^{MD}, ainsi que des paiements d'étape réglementaires et basés sur les ventes.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

4 Créances clients

	2021 \$	2020 \$
Créances clients, déduction faite de la provision pour pertes de crédit de néant (néant en 2020)	18 395	14 739
Taxes de vente à recevoir	289	139
Autres montants à recevoir	145	79
	18 829	14 957

5 Stocks

	2021 \$	2020 \$
Matières premières	1 802	797
Travaux en cours	2 412	5 275
Produits finis	10 453	8 012
	14 667	14 084

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

6 Immobilisations corporelles

	Mobilier et matériel informatique \$	Actifs loués au titre du droit d'utilisation \$	Total \$
Exercice clos le 31 mars 2020			
Valeur comptable nette au 31 mars 2019	649	808	1 457
Entrées	77	78	155
Dotation aux amortissements	(126)	(349)	(475)
Écart de conversion	(25)	(13)	(38)
Valeur comptable nette au 31 mars 2020	575	524	1 099
Au 31 mars 2020			
Coût	851	865	1 716
Cumul des amortissements	(276)	(341)	(617)
Valeur comptable nette	575	524	1 099
Exercice clos le 31 mars 2021			
Valeur comptable nette au 31 mars 2020	575	524	1 099
Entrées	118	-	118
Dotation aux amortissements	(151)	(353)	(504)
Écart de conversion	54	28	82
Valeur comptable nette au 31 mars 2021	596	199	795
Au 31 mars 2021			
Coût	957	908	1 865
Cumul des amortissements	(361)	(709)	(1 070)
Valeur comptable nette	596	199	795

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

7 Immobilisations corporelles et goodwill

	Note	Immobilisations corporelles assujetties à l'amortissement			Goodwill
		Licences	Logiciel	Total	
		\$	\$	\$	\$
Exercice clos le 31 mars 2020					
Valeur comptable nette au 31 mars 2019		40 978	7	40 985	7 739
Entrées		250	(1)	249	-
Entrées liées aux regroupements d'entreprises		33 268	-	33 268	2 612
Dotation aux amortissements		(3 449)	(2)	(3 451)	-
Perte de valeur		(691)	-	(691)	-
Écart de conversion		(595)	-	(595)	(293)
Valeur comptable nette au 31 mars 2020		69 761	4	69 765	10 058
Au 31 mars 2020					
Coût		75 093	33	75 126	10 058
Cumul des amortissements		(5 332)	(29)	(5 361)	-
Valeur comptable nette		69 761	4	69 765	10 058
Exercice clos le 31 mars 2021					
Valeur comptable nette au 31 mars 2020		69 462	4	69 466	10 058
Montant déjà présenté		299	-	299	-
Modifications des soldes comparatifs	2	69 761	4	69 765	10 058
Montant ajusté		10 637	-	10 637	-
Entrées		(5 472)	(2)	(5 474)	-
Dotation aux amortissements		1 434	-	1 434	595
Écart de conversion					
Valeur comptable nette au 31 mars 2021		76 360	2	76 362	10 653
Au 31 mars 2021					
Coût		87 291	5	87 296	10 653
Cumul des amortissements		(10 931)	(3)	(10 934)	-
Valeur comptable nette		76 360	2	76 362	10 653

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, la société a comptabilisé des entrées de licences de 10 637 \$ liées à des paiements initiaux et à un paiement d'étape payable aux termes de conventions de licence de produit.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

Hexacétonide de triamcinolone

Le 18 décembre 2020, la société a conclu un accord exclusif avec Ethypharm afin d'obtenir les droits pour homologuer et commercialiser la suspension injectable d'hexacétonide de triamcinolone à 20 mg/mL (« HTA ») aux États-Unis. Le HTA est indiqué pour un usage par voie intra-articulaire, intrasynoviale ou périarticulaire chez les adultes et les adolescents dans le cadre du traitement symptomatique de maladies articulaires inflammatoires chroniques et subaiguës.

La société a versé un paiement initial minime à la signature de l'accord, et d'autres paiements d'étape sont prévus au moment de l'approbation de la Food and Drug Administration (« FDA ») des États-Unis, du lancement commercial du produit et de certaines étapes de vente. Medexus versera également une redevance de plus de 10 % à Ethypharm sur les ventes nettes de HTA aux États-Unis. Ethypharm est tenue de fournir les produits finis à la société selon des modalités d'approvisionnement négociées. La transaction a été comptabilisée comme une acquisition d'actifs. Cet actif n'a pas été amorti au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021.

Accord de commercialisation du tréosulfan aux États-Unis

Le 2 février 2021, la société a conclu un accord exclusif avec medac GmbH (« medac ») pour obtenir les droits de commercialisation du tréosulfan aux États-Unis. Le tréosulfan est un médicament orphelin novateur, développé pour être utilisé dans le cadre d'un protocole de conditionnement pour les patients subissant une greffe allogénique de cellules souches hématopoïétiques.

La société a versé à medac un paiement initial non remboursable de 5 000 \$ à la signature et un paiement d'étape réglementaire de 5 000 \$ en mars 2021. La société doit également verser à medac i) un montant global supplémentaire à concurrence de 50 000 \$ en paiements d'étape non remboursables, sous réserve de l'atteinte de certains objectifs réglementaires dans le cadre du processus d'examen de la FDA, et ii) jusqu'à 40 000 \$ en paiements d'étape non remboursables liés aux ventes, sous réserve de l'atteinte par Medexus Pharma de certains objectifs de ventes nettes. De plus, la société versera à medac une redevance de quelques points de pourcentage sur ses ventes nettes de tréosulfan aux États-Unis. medac est tenue de fournir des produits finis à la société selon des modalités d'approvisionnement négociées. La transaction sera comptabilisée comme une acquisition d'actifs.

Goodwill

La direction soumet le goodwill à un test de dépréciation au moins une fois par an, ou plus fréquemment si des événements ou des changements de circonstances indiquent une dépréciation possible. La valeur recouvrable du goodwill est fondée sur la juste valeur diminuée des coûts de sortie calculée au moyen d'un modèle de flux de trésorerie actualisés. Les hypothèses importantes retenues pour le modèle de flux de trésorerie actualisés comprennent le taux de croissance des produits des activités ordinaires et le taux d'actualisation. Aucune dépréciation n'a été comptabilisée à la suite de l'évaluation de la dépréciation en 2021.

Une analyse de la sensibilité a été effectuée dans le cadre du test de dépréciation annuel pour l'exercice clos le 31 mars 2021, qui comportait des changements hypothétiques dans le coût moyen pondéré futur du capital. L'analyse de sensibilité comprenait un scénario de baisse (de 10 % à 15 %) des flux de trésorerie annuels, toutes les autres hypothèses étant maintenues constantes; dans ce scénario, nous serions en mesure de recouvrer la valeur comptable du goodwill dans un avenir prévisible.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

Dépréciation des immobilisations corporelles

Au cours de l'exercice précédent, la société a réévalué ses efforts de commercialisation de ses produits en vente libre de moindre importance, y compris IronOne. Une perte de valeur totalisant 691 \$ a été comptabilisée, ce qui représente une partie de la valeur comptable de ces actifs. Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée pour la période considérée.

8 Dettes et charges à payer

	2021 \$	2020 \$
Dettes fournisseurs	14 855	8 903
Charges à payer	12 473	13 134
	27 328	22 037

9 Dette à long terme

Au	Note	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Facilité de crédit	a)	20 350	20 000
Coûts de transaction différés liés à la dette		(596)	(485)
Obligations locatives		212	558
Dette à long terme		19 966	20 073
Tranche courante		10 569	10 191
Tranche non courante		9 397	9 882
Dette à long terme		19 966	20 073

a) Facilité de crédit

	Prêt à terme \$	Facilité de prêt sur actif \$	Total \$
Au 31 mars 2021			
Solde	10 000	10 350	20 350
Montant inutilisé	s. o.	6 115	6 115
Total de la facilité de crédit	10 000	16 465	26 465
Au 31 mars 2020			
Solde	20 000	s. o.	20 000
Montant inutilisé	s. o.	s. o.	s. o.
Total de la facilité de crédit	20 000	s. o.	20 000

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

Prêt à terme

Le 28 février 2020, parallèlement à l'acquisition d'Aptevo, la société a conclu une convention de crédit définitive avec un consortium de prêteurs pour lequel MidCap Financial Trust agit à titre d'agent, laquelle convention vise un prêt à terme garanti de 20 000 \$ d'une durée de 40 mois qui arrivera à échéance le 17 juillet 2023 (le « prêt à terme »).

Les sommes empruntées aux termes du prêt à terme portent intérêt à un taux annuel correspondant au taux interbancaire offert à Londres (London Interbank Offered Rate ou « LIBOR ») à un mois, auquel s'ajoute une marge de 6,50 %, sous réserve d'un taux LIBOR minimal de 1,50 %. Les intérêts sur le solde du prêt à terme sont payables mensuellement à terme échu. Au 31 mars 2021, une tranche de 10 000 \$ du prêt à terme avait été prélevée et portait intérêt au taux moyen pondéré de 8,00 %.

Postérieurement au 31 mars 2021, soit le 27 mai 2021, la société a conclu des modifications, aux termes desquelles elle peut prélever un montant supplémentaire de 5 000 \$, sous réserve que certaines conditions soient satisfaites, notamment l'obligation de la société de verser à Medac un paiement conformément au contrat de licence pour le tréosulfan.

Les modalités du prêt à terme comprennent des déclarations, des garanties et des clauses restrictives usuelles, notamment l'obligation de maintenir des ventes nettes minimales et un bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA ») minimal, sous réserve de certains ajustements convenus. Au 31 mars 2021, la société respectait ces clauses restrictives financières, ainsi que l'ensemble des modalités de ses conventions d'emprunt à long terme.

Facilité de prêt sur actif

Le 7 mai 2020, la société a conclu une convention de crédit définitive avec un syndicat de prêteurs pour lequel MidCap Financial Trust agit à titre d'agent, laquelle convention vise une facilité de crédit renouvelable garantie par des actifs de 20 000 \$ d'une durée de 38 mois qui arrivera à échéance le 30 juin 2023 (la « facilité de prêt sur actif »). La facilité de prêt sur actif comprend un engagement renouvelable de 20 000 \$ (ne pouvant cependant excéder la capacité d'emprunt maximale) et une clause accordéon sans engagement de 10 000 \$. L'avance initiale octroyée aux termes de la facilité de prêt sur actif a été utilisée par la société pour rembourser un montant en capital de 10 000 \$ sur le prêt à terme, ce qui a été traité comme une opération hors trésorerie par la société. La facilité de prêt sur actif est incluse dans la tranche courante de la dette à long terme.

Les montants prélevés sur la facilité de prêt sur actif portent intérêt à un taux annuel correspondant au LIBOR à un mois, plus 3,95 %, sous réserve d'un taux LIBOR minimal de 1,50 %. Les intérêts sont payables mensuellement à terme échu le premier jour ouvrable de chaque mois. La facilité de prêt sur actif comprend un engagement renouvelable de 20 000 \$ (ne pouvant cependant excéder la capacité d'emprunt maximale) et une clause accordéon sans engagement de 10 000 \$. Au 31 mars 2021, le montant disponible aux termes de la facilité de prêt sur actif s'élevait à 16 465 \$, dont une tranche de 10 350 \$ avait été prélevée et portait intérêt au taux moyen pondéré de 5,45 %.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

Les modalités de la facilité de prêt sur actif comprennent des déclarations, des garanties et des clauses restrictives usuelles, notamment l'obligation de maintenir des ventes nettes minimales et un bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA ») minimal, sous réserve de certains ajustements convenus. Au 31 mars 2021, la société respectait ces clauses restrictives financières, ainsi que l'ensemble des modalités de ses conventions d'emprunt à long terme.

Contrats de location

Les contrats de location comprennent des tableaux d'amortissement, lesquels assurent le remboursement du capital sur différentes périodes, y compris pour les renouvellements raisonnablement attendus.

Les besoins en flux de trésorerie prévus pour effectuer les remboursements de capital sur la dette à long terme non actualisés, calculés sur le solde de la dette à long terme au 31 mars 2021, s'établissent comme suit :

	Facilité de crédit \$	Contrats de location \$
Exercice clos le 31 mars		
2022	10 766	154
2023	5 000	58
2024	4 584	-
	20 350	212

10 Débentures convertibles

Au	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Débentures convertibles émises en octobre 2018	25 918	19 851
Dérivé incorporé dans les débentures convertibles	23 726	1 988
Coûts de financement différés liés aux transactions	(1 012)	(1 127)
	48 632	20 712
Tranche courante	-	-
Tranche non courante	48 632	20 712
	48 632	20 712

Débentures convertibles émises en octobre 2018

Les débentures convertibles viendront à échéance le 16 octobre 2023, et les débentures qui n'ont pas déjà été converties par le porteur devront être remboursées en totalité par la société à un montant équivalant à 125 % du solde du capital auquel s'ajouteront tous les intérêts courus et impayés, 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, payable en trésorerie deux fois par année ou, au gré de la société et sous réserve de l'approbation préalable de la TSXV, sous forme d'actions ordinaires de la société.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

Les débetures convertibles peuvent être converties, au gré du porteur, en unités de conversion composées chacune d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription.

Les débetures 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 chaque date de clôture, les variations subséquentes de la juste valeur étant comptabilisées dans l'état consolidé du résultat net.

Le dérivé a été évalué selon un modèle d'évaluation d'obligations convertibles, au moyen des hypothèses principales suivantes :

Au	31 mars 2021	31 mars 2020
Taux d'intérêt sans risque	0,5 %	0,8 %
Volatilité*	55,7 %	51,2 %
Durée de vie attendue	2,5 ans	3,5 ans

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

Le tableau ci-dessous montre l'augmentation (la diminution) immédiate du solde du dérivé incorporé advenant une variation de 250 points de base du taux de volatilité présumé utilisé dans le modèle d'évaluation. Ces variations de la juste valeur comptabilisée feraient augmenter (diminuer) le résultat net et les autres éléments du résultat global.

Au	31 mars 2021 \$	31 mars 2020 \$
Augmentation de 250 points de base de la volatilité présumée des taux d'intérêt Hausse de la juste valeur du dérivé incorporé	837	250
Diminution de 250 points de base de la volatilité présumée des taux d'intérêt Baisse de la juste valeur du dérivé incorporé	(849)	(261)

Entre le 26 janvier 2021 et le 19 février 2021, des débetures convertibles d'un montant total de 269 \$ ont été converties, à la demande des porteurs, en 72 062 actions ordinaires de la société au prix de 6,30 \$ CA l'action ordinaire et 36 030 bons de souscription au prix d'exercice de 9,45 \$ CA, échéant le 16 octobre 2023.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

Le tableau ci-dessous présente la variation des débentures convertibles au cours de l'exercice :

	Contrat hôte \$	Dérivé \$
Solde au 31 mars 2019	18 151	11 315
Cumul des intérêts	2 938	-
Profit latent sur la juste valeur	-	(9 246)
Écart de conversion	(1 238)	(81)
Solde au 31 mars 2020	19 851	1 988
Cumul des intérêts	3 619	-
Perte latente sur la juste valeur	-	20 638
Conversions	(269)	(208)
Écart de conversion	2 717	1 308
Solde au 31 mars 2021	25 918	23 726

11 Solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises

	Note	Medac \$	Aptevo \$	Total \$
Exercice clos le 31 mars 2020				
Valeur comptable nette à l'ouverture		12 874	-	12 874
Entrées liées aux regroupements d'entreprises		-	12 563	12 563
Montants payés		(143)	-	(143)
Cumul des intérêts	16	1 679	64	1 743
Perte latente sur la variation de la juste valeur		1 241	-	1 241
Perte de change latente		1 078	-	1 078
Écart de conversion		(991)	-	(991)
Solde du montant à payer au 31 mars 2020		15 738	12 627	28 365
Tranche courante		307	796	1 103
Tranche non courante		15 431	11 831	27 262
Solde du montant à payer au 31 mars 2020		15 738	12 627	28 365
Exercice clos le 31 mars 2021				
Valeur comptable nette à l'ouverture		15 738	12 627	28 365
Cumul des intérêts	16	1 376	776	2 152
Perte latente sur la variation de la juste valeur		1 662	-	1 662
Profit de change latent		(1 977)	-	(1 977)
Paielement		(350)	(603)	(953)
Écart de conversion		2 059	-	2 059
Solde du montant à payer au 31 mars 2021		18 508	12 800	31 308
Tranche courante		628	796	1 424
Tranche non courante		17 880	12 004	29 884
Solde du montant à payer au 31 mars 2021		18 508	12 800	31 308

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

Medac Pharma Inc.

Dans le cadre de l'acquisition de Medac Pharma Inc., réalisée le 16 octobre 2018, la société est tenue de faire des paiements annuels d'un montant correspondant à 7,5 % du BAIIA consolidé total de la société, sous réserve de certains ajustements convenus, jusqu'à ce que des paiements annuels totalisant 30 000 \$ aient été versés.

Aptevo BioTherapeutics LLC

Dans le cadre de l'acquisition d'Aptevo, le 28 février 2020, la société est tenue d'effectuer des paiements différés en lien avec les ventes nettes d'IXINITY^{MD} correspondant à i) 2 % des ventes nettes x) jusqu'à la fin de l'essai clinique pédiatrique en cours aux États-Unis pour IXINITY^{MD} ou y) jusqu'au 30 juin 2022, selon la première de ces dates, et à ii) 5 % des ventes nettes par la suite jusqu'au 1^{er} mars 2035. Aux termes de la convention d'achat, la société doit également effectuer des paiements à certaines étapes clés, notamment à l'approbation d'IXINITY^{MD} par les autorités canadiennes et européennes (Allemagne, France, Espagne, Italie et Royaume-Uni) et à la réalisation de ventes nettes mondiales totalisant 120 000 \$ pour IXINITY^{MD}, si cette étape est franchie avant le 1^{er} mars 2035.

12 Capital-actions

Autorisé et émis

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

Placement public par voie de prise ferme

Le 23 février 2021 (la « date de clôture »), la société a annoncé qu'elle avait conclu une convention aux termes de laquelle les preneurs fermes avaient convenu d'acheter, dans le cadre d'une prise ferme, 4 581 689 unités (les « unités ») de la société au prix de 7,10 \$ CA l'unité pour un produit brut total revenant à la société d'environ 32 530 \$ CA.

Chaque unité était composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire, soit 2 290 844 bons de souscription au total. Chaque bon de souscription confère à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire au prix de 10,00 \$ CA pendant une période de 24 mois suivant la date de clôture. Dans le cadre de la prise ferme, la société a émis en faveur des preneurs fermes 232 647 bons de souscription assortis d'un prix d'exercice de 7,10 \$ CA pendant une période de 24 mois suivant la date de clôture.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

13 Rémunération fondée sur des actions

Options sur actions

	2021		2020	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA
Exercices clos les 31 mars				
Options en cours à l'ouverture de l'exercice	246 351	5,21	465 685	5,41
Attribuées	196 401	4,95	-	-
Éteintes	(18 077)	(5,90)	(219 334)	(5,63)
Options en cours à la clôture de l'exercice	424 675	5,06	246 351	5,21
Options pouvant être exercées à la clôture de l'exercice	250 056	5,08	215 851	5,30

Au 31 mars 2021, les options en cours aux termes du régime avaient une durée de vie résiduelle moyenne pondérée d'environ 6,9 ans (5,0 ans en 2020).

Le tableau qui suit présente les options en cours au 31 mars 2021 :

Nombre d'options	Prix d'exercice \$ CA
96 000	3,83
129 223	4,50
49 667	5,10
50 001	5,43
50 400	6,60
49 385	6,90

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

	2021		2020	
	Nombre d'unités	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA	Nombre d'unités	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA
Exercices clos les 31 mars				
En cours à l'ouverture de l'exercice	1 289 407	0,01	1 877 555	0,01
Attribuées	74 565	0,01	8 602	0,01
Exercées	(99 501)	(0,01)	(151 250)	(0,01)
Éteintes	(176 334)	(0,01)	(445 500)	(0,01)
En cours à la clôture de l'exercice	1 088 137	0,01	1 289 407	0,01
Pouvant être exercées à la clôture de l'exercice	423 352	0,01	208 638	0,01

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

Unités d'actions liées au rendement (« UAR »)

	2021		2020	
	Nombre d'unités	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA	Nombre d'unités	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA
Exercices clos les 31 mars				
En cours à l'ouverture de l'exercice	-	-	-	-
Attribuées	72 999	0,01	-	-
En cours à la clôture de l'exercice	72 999	0,01	-	-
Pouvant être exercées à la clôture de l'exercice	-	-	-	-

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.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

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 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.

Au cours des exercices clos les 31 mars 2021 et 2020, la société a émis des UANR à l'intention de certains administrateurs, dirigeants et employés de la société et des 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. 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. Toutes les options et UANR attribuées peuvent être exercées immédiatement s'il y a un changement de contrôle de la société.

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2021, la société a émis des UAR à certains dirigeants et employés de la société aux termes du Régime général de rémunération incitative à base d'actions 2018. Le nombre d'UAR dont les droits sont acquis dépend du temps et de l'atteinte de mesures de rendement précises, lesquelles sont évaluées annuellement. Les UAR peuvent être exercées contre un paiement nominal par action.

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 d'évaluation des options de Black et Scholes. Les hypothèses retenues sont les suivantes :

	2021	2020
Taux d'intérêt sans risque	0,6 % – 0,7 %	-
Volatilité*	54 % – 56 %	-
Durée prévue	10 ans	-
Rendement attendu de l'action	néant	-

* 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 2021, la charge de rémunération fondée sur des actions relative à ces options, UANR et UAR totalise 1 465 \$ (1 658 \$ en 2020). Ce coût est pris en compte dans les frais de vente et d'administration à l'état consolidé du résultat net et du résultat global (note 15).

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

14 Bons de souscription

	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré \$ CA	Juste valeur \$ CA
Bons de souscription en cours au 31 mars 2019	3 100 630	8,84	5 064
Émis	134 290	4,00	202
Expirés	(221 392)	4,95	(343)
Bons de souscription en cours au 31 mars 2020	3 013 528	8,91	4 923
Émis	2 559 521	9,73	1 965
Expirés	(490 196)	7,65	(640)
Bons de souscription en cours au 31 mars 2021	5 082 853	9,44	6 248

Le tableau qui suit détaille l'expiration des bons de souscription en cours au 31 mars 2021 :

	Nombre de bons de souscription	Prix par bon de souscription \$ CA
Octobre 2021	191 154	9,45
Février 2023	232 647	7,10
Février 2023	2 290 844	10,00
Juin 2023	134 290	4,00
Octobre 2023	2 233 918	9,45

La société utilise la méthode de la valeur résiduelle pour estimer la valeur des bons de souscription. La valeur comptable des bons de souscription est comptabilisée dans le surplus d'apport.

15 Frais de vente et d'administration

	2021 \$	2020 \$
Charge de rémunération fondée sur des actions	1 465	1 658
Frais de vente et de commercialisation	16 890	18 167
Prospection et affaires réglementaires	6 275	3 962
Administration générale	11 542	6 855
	36 172	30 642

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

16 Charges financières

	2021 \$	2020 \$
Intérêts sur les débentures convertibles	1 903	1 895
Cumul des intérêts sur les débentures convertibles, déduction faite de l'amortissement des frais de financement différés	3 865	3 036
Intérêts sur la dette à long terme, déduction faite de l'amortissement des frais de financement différés	1 877	149
Cumul des intérêts sur le solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises	2 152	1 743
Intérêts sur les obligations locatives	22	44
Charge d'intérêts	9 819	6 867
Montant à payer pour le regroupement d'entreprises – perte latente sur les variations de la juste valeur	1 662	1 241
	11 481	8 108

17 Charges 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 :

	2021 \$	2020 \$
Salaires et avantages du personnel	10 893	10 054
Rémunération fondée sur des actions	142	106
	11 035	10 160

- b) Les principaux dirigeants sont le chef de la direction, le chef de la direction financière, les présidents des entités américaine et canadienne, le directeur général de l'entité américaine et les vice-présidents.

	2021 \$	2020 \$
Rémunération des principaux dirigeants		
Salaires et avantages du personnel	3 405	2 699
Rémunération fondée sur des actions	1 323	1 552
	4 728	4 251

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

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

18 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 2021, des frais d'entreposage de 226 \$ (259 \$ en 2020) ont été versés.
- b) Pour l'exercice clos le 31 mars 2021, des redevances totalisant 345 \$ (376 \$ en 2020) ont été versées dans le cadre d'un contrat de licence exclusive conclu avec un actionnaire important de la société. Se reporter à la note 19 pour plus détails sur ce contrat.
- c) Les intérêts sur les débentures convertibles détenues ou contrôlées, directement ou indirectement, par deux administrateurs de la société ont totalisé 278 \$ (276 \$ en 2020) pour l'exercice clos le 31 mars 2021.

19 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., un actionnaire important de la société, pour le produit médicamenteux Relaxa (le « produit »). L'entreprise 9346-4626 Québec Inc. appartient à M. Gérard Leduc (le « concédant »), un haut dirigeant du domaine pharmaceutique connu mondialement.

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 \$ CA plus une redevance correspondant à 2 % des ventes nettes annuelles du produit jusqu'à concurrence de 1 500 \$ CA (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.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

20 Tableaux consolidés des flux de trésorerie

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

	2021	2020
	\$	\$
Diminution (augmentation) des :		
Créances	(3 505)	(7 734)
Stocks	(9)	1 063
Charges payées d'avance	(578)	128
Autres actifs courants	(731)	-
Autres actifs non courants	380	-
Augmentation des :		
Dettes et charges à payer	4 625	4 954
	182	(1 589)

21 Information par zone géographique

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

Au	31 mars	31 mars
	2021	2020*
	\$	\$
États-Unis	71 854	66 230
Canada	18 088	16 811

* Le montant de l'exercice précédent a été ajusté pour que sa présentation soit conforme à celle de la période écoulée.

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

	2021	2020
	\$	\$
États-Unis	60 367	35 057
Canada	19 293	20 449

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

22 Impôt sur le résultat

La charge d'impôt comprend les composantes suivantes :

	2021 \$	2020 \$
Impôt exigible		
États-Unis	708	685
Impôt différé		
États-Unis	(1 788)	(1 372)
Canada	(2 157)	(157)
	(3 945)	(1 529)
Total du produit d'impôt	(3 237)	(844)

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 :

	2021 \$	2020 \$
Taux d'impôt fédéral-provincial prévu par la loi	(8 315)	(743)
Augmentation (diminution) de l'impôt recouvrable découlant des éléments suivants :		
Incidence de l'écart de taux dans les différents territoires	153	(322)
Incidence d'une variation des passifs d'impôt différé non comptabilisés	5 650	190
Rémunération fondée sur des actions non déductible	387	394
Charges non déductibles aux fins de l'impôt	23	27
Incidence des opérations de change non déductible / non imposable	(529)	-
Autres différences	(606)	(390)
	(3 237)	(844)

Le taux d'impôt combiné prévu par la loi au Canada était de 26,5 % au 31 mars 2021 (26,6 % en 2020).

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

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 \$
2028	417
2029	557
2030	1 589
2031	1 384
2032	1 687
2033	674
2034	952
2035	3 868
2036	2 592
2037	2 386
2038	2 692
2039	2 629
2040	4 383
2041	3 615
	29 425

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

Les principales composantes des passifs d'impôt différé sont les immobilisations corporelles et incorporelles, qui totalisent 2 645 \$ (6 481 \$ en 2020).

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).

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

La société a estimé la juste valeur de ses instruments financiers comme il est présenté ci-dessous.

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.

Aux 31 mars 2021 et 2020, les autres instruments financiers évalués à la juste valeur aux états consolidés de la situation financière s'établissent comme suit :

		2021		2020
	Hiérarchie des justes valeurs	Juste valeur \$	Hiérarchie des justes valeurs	Juste valeur \$
Passifs financiers				
Déventures convertibles – dérivé	Niveau 2	23 726	Niveau 2	1 988
Solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises	Niveau 3	31 308	Niveau 3	28 365

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, sa dette à long terme, ses déventures 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.

	1 an ou moins \$	De 1 à 5 ans \$	Plus de 5 ans \$	Total \$
2021				
Dettes et charges à payer	27 328	-	-	27 328
Dette à long terme	10 569	9 397	-	19 966
Déventures convertibles – contrat hôte	-	24 906	-	24 906
Déventures convertibles – dérivé	-	23 726	-	23 726
Solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises	1 424	13 900	15 984	31 308
	39 321	71 929	15 984	127 234

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

2020	1 an ou moins \$	De 1 à 5 ans \$	Plus de 5 ans \$	Total \$
Dettes et charges à payer	22 037	-	-	22 037
Dette à long terme	10 191	9 882	-	20 073
Déventures convertibles – contrat hôte	-	18 724	-	18 724
Déventures convertibles – dérivé	-	1 988	-	1 988
Solde du montant à payer pour le regroupement d'entreprises	1 103	13 433	13 829	28 365
	33 332	44 027	13 829	91 188

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. Elle offre du crédit à ses clients dans le cours normal des activités. La société a obtenu une lettre de crédit irrévocable d'un montant de 494 \$ auprès de la Bank of America. 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 placés auprès de grandes institutions financières nord-américaines.

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 risques : 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 par rapport à la monnaie fonctionnelle.

La société exerce ses activités au Canada et aux États-Unis et est par conséquent exposée au risque de change découlant des transactions libellées en devises. Les résultats d'exploitation et la situation financière de la société sont présentés en dollars américains. La monnaie fonctionnelle de l'entité mère et de certaines filiales est le dollar canadien, ce qui donne lieu à un risque de change associé aux instruments financiers libellés en devises autres que le dollar canadien. La monnaie fonctionnelle de certaines filiales de la société est le dollar américain et la société est par conséquent exposée au risque de change associé aux instruments financiers libellés en devises autres que le dollar américain.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

La société est exposée au risque de change découlant des actifs et passifs suivants, présentés en dollars américains :

	2021 \$	2020* \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie		
Dollars américains	3 392	57
Euros	-	63
Dettes et charges à payer		
Dollars américains	(125)	(458)
Euros	(1 441)	(763)
Solde du montant à payer pour les regroupements d'entreprises		
Dollars américains	(18 508)	(15 738)

* Le montant de l'exercice précédent a été ajusté pour que sa présentation soit conforme à celle de la période écoulée.

Le tableau qui suit montre l'augmentation (la diminution) immédiate de la perte nette par suite d'un raffermissement de 10 % du taux de change de clôture des principales devises auxquelles la société était exposée au 31 mars 2021. 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 a une politique de gestion du risque de change, mais, au 31 mars 2021, elle n'avait conclu aucun contrat pour couvrir son exposition au risque de change.

	2021 \$	2020* \$
Raffermissement de 10 % du taux de change \$ CA/\$ US	1 524	1 614
Raffermissement de 10 % du taux de change \$ CA/EUR	144	70

* Le montant de l'exercice précédent a été ajusté pour que sa présentation soit conforme à celle de la période écoulée.

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 au 31 mars 2021. Une variation à la hausse ou à la baisse de 1 % des taux d'intérêt des emprunts n'aurait pas d'incidence significative sur le résultat net et le résultat global de l'exercice en raison du taux LIBOR minimal auquel la société est assujettie aux termes du prêt à terme, comme il est indiqué à la note 9.

Medexus Pharmaceuticals Inc.

Notes annexes

31 mars 2021 et 2020

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action et le nombre d'actions)

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
Dette à long terme	Comme il est présenté à la note 9
Débentures convertibles	Comme il est présenté à la note 10
Solde du montant à payer pour les regroupements d'entreprises	Comme il est présenté à la note 11

Risque lié à la gestion du capital

Les actions ordinaires sont gérées à titre de capital de la société pour toutes les périodes concernées. 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 unités, à l'occasion.

24 Informations financières supplémentaires

Concentration de la clientèle

La société a deux clients qui ont généré chacun plus de 10 % de ses produits pour l'exercice clos le 31 mars 2021 (trois clients en 2020). Collectivement, ces deux clients représentent environ 56 % des produits de la société (71 % en 2020).