



**Groupe Minier Impérial Ltée.**  
États financiers pour la période initiale de 355 jours  
terminée le 31 août 2018  
(En dollars Canadiens)

**Imperial Mining Group Ltd.**  
Financial statements for the initial 355 days period  
ended August 31, 2018  
(In Canadian dollars)

## Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de  
Groupe Minier Impérial Ltée.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société Groupe Minier Impérial Ltée., qui comprennent l'état de la situation financière au 31 août 2018 et l'état du résultat global, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour la période initiale de 355 jours terminée à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

### Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

## Independent Auditor's Report

To the Shareholders of  
Imperial Mining Group Ltd.

We have audited the accompanying financial statements of Imperial Mining Group Ltd., which comprise the statement of financial position as at August 31, 2018 and the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flows for the initial 355-day period then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

---

Raymond Chabot  
Grant Thornton S.E.N.C.R.L.  
Bureau 2000  
Tour de la Banque Nationale  
600, rue De La Gauchetière Ouest  
Montréal (Québec)  
H3B 4L8

T 514 878-2691

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers 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 l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

#### **Opinion**

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société Groupe Minier Impérial Ltée. au 31 août 2018 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période initiale de 355 jours terminée à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

#### **Observation**

Sans pour autant modifier notre opinion, nous attirons l'attention sur la note 1 des états financiers, qui indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société de poursuivre son exploitation.

*Raymond Chabot Grant Thornton S.E. N.C. R. L.*<sup>1</sup>

Montréal  
Le 19 novembre 2018

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

#### **Opinion**

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Imperial Mining Group Ltd. as at August 31, 2018 and its financial performance and its cash flows for the initial 355-day period then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

#### **Emphasis of matter**

Without modifying our opinion, we draw attention to Note 1 to the financial statements, which indicates the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern.

*Raymond Chabot Grant Thornton LLP*<sup>1</sup>

Montréal  
November 19, 2018

<sup>1</sup> CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n° A115879 / CPA auditor, CA public accountancy permit no. A115879

**Groupe Minier Impérial Ltée.**  
**État de la situation financière au 31 août 2018**  
**(En dollars canadiens)**

**Imperial Mining Group Ltd.**  
**Statement of financial position as at August 31, 2018**  
**(In Canadian dollars)**

	Notes	\$	
<b>ACTIF</b>			<b>ASSETS</b>
<b>COURANT</b>			<b>CURRENT</b>
Encaisse		278 088	Cash
Taxes de vente à recevoir		52 670	Sales taxes receivable
Charges payées d'avance		126 918	Prepaid expenses
Crédit d'impôt à recevoir		1 967	Tax credit to receive
Autres débiteurs		6 000	Other receivables
		<u>465 643</u>	
<b>NON COURANT</b>			<b>NON-CURRENT</b>
Actifs d'exploration et d'évaluation	4	3 801 815	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles		1 565	Property and equipment
		<u>1 565</u>	
<b>Total de l'actif</b>		<b><u>4 269 023</u></b>	<b>Total assets</b>
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>COURANT</b>			<b>CURRENT</b>
Comptes créditeurs et charges à payer		281 696	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif		14 864	Other liabilities
		<u>296 560</u>	
Total du passif		<u>296 560</u>	Total liabilities
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>EQUITY</b>
Capital actions	5	3 507 424	Share capital
Bons de souscription		980 735	Warrants
Surplus d'apport		223 920	Contributed surplus
Déficit		<u>(739 616)</u>	Deficit
<b>Total des capitaux propres</b>		<b><u>3 972 463</u></b>	<b>Total equity</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b><u>4 269 023</u></b>	<b>Total liabilities and equity</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

**Groupe Minier Impérial Ltée.**  
**État du résultat global**  
**Pour la période initiale de 355 jours terminée le**  
**31 août 2018**  
**(En dollars canadiens)**

**Imperial Mining Group Ltd.**  
**Statement of Comprehensive Loss**  
**For the initial 355 days period ended**  
**August 31, 2018**  
**(In Canadian dollars)**

	Notes	<u>\$</u>	
<b>DÉPENSES</b>			<b>EXPENSES</b>
Honoraires professionnels		292 491	Professional fees
Honoraires de consultation		182 732	Consulting fees
Inscription et information des actionnaires		83 398	Registration and shareholder's information
Amortissement des immobilisations corporelles		748	Depreciation of property and equipment
Paiements fondés sur des actions	6	203 975	Share-based payments
Frais d'exploration		15 031	Other exploration expenses
Autres revenus		(9 337)	Other revenues
Autres charges opérationnelles		<u>152 989</u>	Other operating expenses
<b>Perte avant impôt</b>		922 027	<b>Loss before tax</b>
Recouvrement d'impôt différé	9	<u>(182 411)</u>	Deferred income tax recovery
<b>Perte nette et résultat global</b>		<u>(739 616)</u>	<b>Net loss and comprehensible loss</b>
Résultat de base et dilué par action	7	(0,031)	Basic and diluted loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	7	23 783 853	Weighted average number of shares outstanding

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

**Groupe Minier Impérial Ltée.**  
**État des variations des capitaux propres**  
**Pour la période initiale de 355 jours terminée le 31 août 2018**  
**(en dollars canadiens)**

**Imperial Mining Group Ltd.**  
**Statement of changes in equity**  
**For the initial 355 days period ended August 31, 2018**  
**(in Canadian dollars)**

	Notes	Nombre / Number	Capital actions / Share capital \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Unités émises dans le cadre d'un placement privé	5.1	6 279 850	607 073	197 719	-	-	804 792	Units issued by private placement
Unités émises dans le cadre d'un placement privé accréditif	5.1	3 031 722	348 435	-	-	-	348 435	Units issued in a flow-through private placement
Actions émises pour acquisition de propriété minière	5.1	7 500 000	861 750	-	-	-	861 750	Issuance of shares for property acquisition
Unités émises pour acquisition de propriétés minières	5.1	18 749 949	1 747 502	783 016	-	-	2 530 518	Issuance of units for properties acquisition
Actions émises suite à la conversion de débentures	5.1	808 332	-	-	-	-	-	Shares issued following the conversion of debentures
Paiements fondés sur des actions	6	-	-	-	203 975	-	203 975	Share-based payments
Frais d'émission d'actions et d'unités		-	(57 336)	-	19 945	-	(37 391)	Shares and units issuance expenses
Transactions avec les propriétaires		36 369 853	3 507 424	980 735	223 920	-	4 712 079	Transaction with owners
Perte nette et résultat global de la période						(739 616)	(739 616)	Comprehensive loss for the period
<b>Solde au 31 août 2018</b>		<u>36 369 853</u>	<u>3 507 424</u>	<u>980 735</u>	<u>223 920</u>	<u>(739 616)</u>	<u>3 972 463</u>	<b>Balance as of August 31, 2018</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements

**Groupe Minier Impérial Ltée.**  
**Tableau des flux de trésorerie**  
**Pour la période initiale de 355 jours terminée le 31 août 2018**  
**(en dollars canadiens)**

**Imperial Mining Group Ltd.**  
**Statement of Cash flows**  
**For the initial 355 days period ended August 31, 2018**  
**(in Canadian dollars)**

	Notes	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette		(739 616)	Net loss
Paiements fondés sur des actions		203 975	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles		748	Depreciation and amortization of non financial assets
Recouvrement impôt différés		(182 411)	Deferred tax recovery
Variation nette fonds de roulement	10	191 157	Net change in non-cash operating working capital items
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<u>(526 147)</u>	<b>Cash flows used in operating activities</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles		(2 313)	Additions to property and equipment
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation		(506 547)	Additions to exploration and evaluation assets
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<u>(508 860)</u>	<b>Cash flows used in investing activities</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Émission d'unités dans le cadre d'un placement privé		804 776	Issuance of units under a private placement
Émission d'actions accréditatives dans le cadre d'un placement privé		545 710	Issuance of flow-through shares under a private placement
Frais d'émission d'actions et d'unités		(37 391)	Share and units issue expenses
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<u>1 313 095</u>	<b>Cash flows used in financing activities</b>
<b>Variation nette de l'encaisse et encaisse à la fin de la période</b>		<b>278 088</b>	<b>Net change in cash and cash end of the period</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

## 1. NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

Groupe Minier Impérial Ltée. (ci-après la « Société ») se spécialise dans l'exploration pour l'or, métaux de base et métaux technologiques dans des sites miniers situés au Canada.

Les états financiers ont été établis sur une base de continuité d'exploitation laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Le fond de roulement de la Société est de \$ 169 083 \$, mais étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la société n'a pas généré de revenus ni de flux de trésorerie de son exploitation et a cumulé un déficit de 739 616 \$. Ces situations indiquent l'existence d'incertitudes significatives susceptibles de jeter un doute important relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

La capacité de la Société de poursuivre ses activités dépend de l'obtention de nouveaux financements.

Les états financiers n'ont pas subi les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et passifs aux produits et aux charges présentés et au classement utilisé dans l'état de la situation financière si l'hypothèse de continuité d'exploitation ne convenait pas. Ces ajustements pourraient être importants.

## 2. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers de la Société ont été établis conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS).

Groupe Minier Impérial Ltée. est constituée en vertu de la *Loi Canadienne sur les sociétés par action*. Le siège social, qui est aussi l'établissement principal, est situé au 410, rue St-Nicolas, bureau 236, Montréal, Québec, Canada. Les actions de la société sont cotées à la Bourse de croissance TSX.

Les états financiers de la période de présentation de l'information financière terminée le 31 août 2018 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 19 novembre 2018.

## 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

### 3.1 Généralités et base d'évaluation

Les états financiers ont été préparés selon les méthodes comptables énoncées par les IFRS en vigueur à la fin de la période de présentation de l'information financière (31 août 2018). Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers sont résumées ci-dessous.

Les présents états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique.

### 3.2 Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptés de façon anticipée par la Société

À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes et interprétations et modifications de normes existantes ont été publiés, mais ne sont pas encore en vigueur, et la Société ne les a pas adoptés de façon anticipée.

La direction prévoit que l'ensemble des prises de position sera adopté dans les méthodes comptables de la Société au cours de l'exercice débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. L'information sur les nouvelles normes, modifications et interprétations qui sont susceptibles d'être pertinents pour les états financiers de la Société, est fournie ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais on ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence significative sur les états financiers de la Société.

## 1. NATURE OF OPERATIONS AND GOING CONCERN ASSUMPTION

Imperial Mining Group Ltd. (herein after the "Company") specialize in mining exploration for gold, base metal and technology metal mining sites located in Canada.

The financial statements have been prepared on the basis of going concern assumption, meaning the Company will be able to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of operations.

The Company has a working capital of \$ 169,083 but given that the Company has not yet found a mineral property that contains mineral deposits that are economically recoverable, the Company has not generated income nor cash flows from its operations and has a deficit of \$ 739,616. These conditions indicate the existence of significant uncertainties that may cast an important doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

The Company's ability to continue as a going concern is dependent upon its ability to raise additional financing in the future.

The carrying amounts of assets, liabilities, revenues and expenses presented in the financial statements and the classification used in the statement of financial position have not been adjusted as would be required if the going concern assumption was not appropriate. Those adjustments could be material.

## 2. GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRSs

The financial statements of the Company have been prepared in accordance with the international Financial Reporting Standards (IFRS).

Imperial Mining Group Ltd. is incorporated under the *Canada Business Corporation act*. The address of the Company's registered office and its principal place of business is 410, St-Nicolas Street, Suite 236, Montreal, Quebec, Canada. The Company's shares are listed on the TSX Venture Exchange.

The financial statements for the reporting period ended August 31, 2018 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on November 19, 2018.

## 3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

### 3.1 Overall considerations and Basis of evaluation

The financial statements have been prepared using accounting policies set out by IFRS effective at the end of the period for submission of financial information (August 31, 2018). The significant accounting policies used in preparing these financial statements are summarized below.

These financial statements are prepared using the historical cost method.

### 3.2 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and which have not been adopted early by the Company

At the date of authorization of these financial statements, new standards and interpretations and amendments to existing standards and further amendments were published but not yet effective, and the Company has not adopted early.

Management expects that all pronouncements will be adopted in accounting for the Company during the annual period beginning after the date of entry into force of each position. Information on new standards, amendments and interpretations and the new amendments, which may be relevant to the financial statements of the Company, is provided below. Some other new standards and interpretations have been published, but we do not expect them to have a significant impact on the financial statements of the Company.



### 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié IFRS 9 laquelle remplace l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (IAS 39). IFRS 9 introduit des améliorations comprenant un modèle plus logique de classification et d'évaluation des actifs financiers, un modèle unique de dépréciation plus prospectif, fondé sur les pertes de crédit attendues et un modèle de comptabilité de couverture substantiellement modifié. Cette norme, s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. La Société a déterminé que l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers ne sera pas significatif.

#### 3.3 Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers sont présentés en devise canadienne, qui est également la monnaie fonctionnelle de la Société.

#### 3.4 Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit de droits miniers

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables sur les dépenses d'exploration et d'évaluation admissibles engagées et à des crédits de droits miniers remboursables selon la loi sur l'impôt minier. Ces crédits d'impôt sont comptabilisés en fonction des estimations de la direction et à condition que la Société soit raisonnablement assurée qu'ils seront encaissés. Les crédits d'impôt sont portés en réduction des frais d'exploration et d'évaluation reportés.

#### 3.5 Instruments financiers

##### Comptabilisation, évaluation initiale et décomptabilisation

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration, ou lorsque l'actif financier et tous les risques et avantages importants sont transférés.

Un passif financier est décomptabilisé en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

Les actifs et les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur majorée des coûts de transaction.

Les actifs et les passifs financiers sont évalués ultérieurement comme il est indiqué ci-après.

##### Classement et évaluation ultérieure des actifs financiers

Aux fins de l'évaluation ultérieure, les actifs financiers de la Société, sont classés dans les catégories suivantes au moment de la comptabilisation initiale :

- Prêts et créances;

##### *Prêts et créances*

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements fixes ou déterminables, qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, moins une provision pour perte de valeur. L'actualisation est omise si son effet est non significatif. L'encaisse et les autres débiteurs font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

##### Dépréciation d'actifs financiers

Tous les actifs financiers font l'objet d'un test de dépréciation au moins à chaque date de clôture. Les actifs financiers sont dépréciés lorsqu'il existe des indications objectives qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers a subi une perte de valeur.

Une indication objective de dépréciation pourrait inclure, entre autres;

- des difficultés financières importantes de la part de l'émetteur ou du débiteur;
- une rupture de contrat telle qu'un défaut de paiement des intérêts ou du principal;
- la probabilité croissante de faillite ou autre restructuration financière de l'emprunteur.

### 3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### IFRS 9 *Financial Instruments*

In July 2014, the IASB published IFRS 9 which replaces IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* (IAS 39). IFRS 9 introduces improvements which include a logical model for classification and measurement of financial assets, a single, forward-looking "expected loss" impairment model and substantially-reformed approach to hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2018. Earlier application is permitted. The Company has assessed the impact of this new standard on its financial statements and it will not be significant.

#### 3.3 Functional and presentation Currency

The financial statements are presented in Canadian dollars, which is also the functional currency of the Company.

#### 3.4 Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit

The Company is entitled to refundable tax credits on eligible exploration expenses incurred and to refundable mining rights tax credits as duties under the law on the mining tax. These tax credits are recorded based on management's estimates and provided that the Company is reasonably certain that they will be collected. Tax credits are recorded as a reduction of the deferred exploration and evaluation expenses.

#### 3.5 Financial Instruments

##### Recognition, initial measurement and derecognition

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument.

Financial assets are derecognized when the contractual rights to cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all risks and rewards are transferred.

A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or expired.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value plus transaction costs.

Financial assets and financial liabilities are subsequently measured as described below.

##### Classification and subsequent measurement of financial assets

For the purpose of subsequent measurement, the Company's financial assets, are classified in the following categories at the time of initial recognition:

- Loans and receivables;

##### *Loans and receivables*

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial recognition they are measured at amortized cost using the method of effective interest rate, less a provision for impairment. Discounting is omitted if its effect is not significant. Cash and other receivables fall into this category of financial instruments.

##### Impairment of financial assets

All financial assets are tested for impairment at least at each reporting date. Financial assets are impaired when there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired.

Objective evidence of impairment could include:

- significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
- default or delinquency in interest or principal payments;
- it becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or financial reorganization.

### 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### 3.5 Instruments financiers (suite)

##### Classement et évaluation ultérieure des passifs financiers

Les passifs financiers de la Société comprennent les dettes fournisseurs et autres créditeurs.

Les passifs financiers sont évalués ultérieurement au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

#### 3.6 Capitaux propres

Le capital actions représente le montant reçu à l'émission des actions. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions ou de bons de souscription, ce poste comprend également la charge antérieurement comptabilisée aux postes Surplus d'apport et Bons de souscription. De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété minière ou de tout autre actif non monétaire, les actions sont mesurées à leur juste valeur en fonction du cours de la Bourse le jour où l'entente est conclue.

##### Instruments de capitaux propres composés

Les instruments de capitaux propres composés comprennent plusieurs éléments de capitaux propres. Les instruments de capitaux propres composés que la Société émet correspondent à l'émission d'actions assortie de bons de souscription.

Les produits des émissions d'unités sont répartis entre les actions et les bons de souscription émis au moyen de la méthode des justes valeurs relatives. Les produits sont imputés aux actions et aux bons de souscription en fonction du poids relatif de la juste valeur de chaque composante. La juste valeur des actions est déterminée en fonction du cours de la Bourse et celle des bons de souscription en utilisant le modèle d'évaluation Black et Scholes.

##### Actions accréditives

La Société considère qu'une émission d'actions accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. La vente du droit aux déductions fiscales est évaluée au moyen de la méthode des valeurs résiduelles. Au moment où les actions accréditives sont émises, la vente de déductions fiscales est différée et présentée comme autre passif dans l'état de la situation financière. Lorsque les dépenses admissibles sont engagées (dans la mesure où il y a l'intention d'y renoncer), la vente de déductions fiscales est comptabilisée en résultat comme une réduction des impôts différés et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour les écarts temporaires imposables qui proviennent de la différence entre la valeur comptable des dépenses admissibles capitalisées à titre d'actif dans l'état de la situation financière et la valeur fiscale de ces dépenses. Le passif d'impôts différés résultant des dépenses renoncées relativement aux actions accréditives peut être réduit par la comptabilisation d'actifs d'impôts différés antérieurement non constatés.

##### Rémunération et autres paiements à base d'actions

La Société comptabilise la charge de rémunération fondée sur des actions sur la période d'acquisition des droits aux options d'achat d'actions. Les options d'achat d'actions octroyées aux employés et aux administrateurs et le coût des services reçus en contrepartie sont évalués et constatés sur la base de la juste valeur en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black-Scholes.

Pour les transactions avec les parties autres que des membres du personnel, la Société évalue les biens ou les services reçus et l'augmentation de capitaux propres qui en est la contrepartie, directement, à la juste valeur des biens ou services reçus, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Lorsque la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle évalue la valeur et l'augmentation des capitaux propres qui en est la contrepartie, indirectement, par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

### 3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### 3.5 Financial Instruments (continued)

##### Classification and subsequent measurement of financial liabilities

Financial liabilities of the Company include accounts payable and accrued liabilities.

Financial liabilities are subsequently measured at amortized cost using the method of effective interest rate.

#### 3.6 Equity

Share capital represents the amount received on the issue of shares. If shares are issued when options are exercised, the share capital account also comprises the costs previously recorded as contributed surplus and warrants. In addition, if shares were issued as consideration for the acquisition of a mineral property or some other form of non-monetary assets, they were measured at their fair value according to the quoted price on the day immediately preceding the conclusion of the agreement.

##### Compound equity instruments

Compound equity instruments include several elements of equity. Compound equity instruments which the Company issue are shares with warrants.

The proceeds from the issued units are between the shares and the warrants using the fair value method. Proceeds are allocated between shares and warrants based on the relative weight of the fair value of each component. The fair value of the shares is determined by the market price and the warrants by using the Black and Scholes evaluation model.

##### Flow-through Shares

The Company considers that the issue of flow-through shares is in substance an issue of common shares and the sale of right tax deductions to investors. The sale of tax deductions is measured using the residual method. At the time the flow-through shares are issued, the sale of tax deductions is deferred and presented as other liability in the statement of financial position. When eligible expenditures are incurred (as long as there is the intention to renounce them), the sale of tax deductions is recognized in the income statement as a reduction of deferred tax expense and a deferred tax liability is recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset in the statement of financial position and its tax base. Deferred tax liabilities resulting of the renouncement of expenditures related to flow-through shares can be reduced by the recognition of previously unrecognized deferred tax assets.

##### Share-based compensation

The Company accounts for stock-based compensation over the vesting period of the rights to stock options. Share purchase options granted to employees and directors and the cost of services received are evaluated and recognized on fair value basis using the Black-Scholes option pricing model.

For transactions with parties other than employees, the Company measures the goods or services received, and the corresponding increase in equity, directly, at the fair value of the goods or services received, unless that fair value cannot be estimated reliably. When the Company cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, it measures their value, and the corresponding increase in equity, indirectly, by reference to the fair value of the equity instruments granted.

### 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### 3.6 Capitaux propres (suite)

##### Frais d'émission d'actions

Les frais d'émission d'actions sont comptabilisés en réduction du capital actions de la période au cours duquel ils sont engagés.

#### 3.7 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation

Les dépenses d'exploration et d'évaluation sont les coûts engagés dans la recherche initiale de ressources minérales avant que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction ne soient démontrables. Les coûts engagés avant l'acquisition des servitudes légales d'exploration et d'évaluation sont comptabilisés en résultat au moment où ils sont engagés.

Lorsque les servitudes légales d'exploration et d'évaluation ont été obtenues, tous les coûts liés à l'acquisition des droits miniers et les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation des propriétés minières, diminués des crédits d'impôt liés à ces dépenses, sont comptabilisés en actifs d'exploration et d'évaluation.

Les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation qui sont capitalisées incluent notamment les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, le creusement de tranchées, l'échantillonnage, les frais généraux, les frais financiers, les frais de gestion ainsi que les activités en liaison avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale.

Les différents coûts sont incorporés au coût de l'actif d'exploration et d'évaluation, propriété minière par propriété minière, jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles et sont présentés au coût moins le cumul des pertes de valeur. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase d'exploration et d'évaluation.

S'il était établi que la viabilité d'une propriété minière n'est pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable, l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat net.

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs d'exploration et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante sont alors transférés dans les immobilisations corporelles dans la catégorie Actifs miniers en construction. Avant le transfert, les actifs d'exploration et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat net avant le reclassement.

Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique ni aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

Bien que la Société ait pris des mesures conformes aux pratiques de l'industrie pour le stade d'exploration actuel de telles propriétés afin d'obtenir les titres de propriété des propriétés minières dans lesquelles elle détient un intérêt financier, ces procédures ne garantissent toutefois pas la validité du titre de propriété. Les titres de propriété des propriétés minières peuvent être assujettis à des ententes préalables non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

### 3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### 3.6 Equity (continued)

##### Share Issuance Expenses

Share issuance expenses are recorded as a decrease in the share capital in the period in which they are incurred.

#### 3.7 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets

Exploration and evaluation expenditures are costs incurred in the course of the initial search of mineral resources before the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resources are demonstrable. Costs incurred before the legal right to undertake exploration and evaluation activities are recognized in profit or loss when they are incurred.

Once the legal right to undertake exploration and evaluation activities has been obtained, all costs of acquiring mineral rights, expenses related to the exploration and evaluation of mining properties, less refundable tax credits related to these expenses, are recognized as exploration and evaluation assets.

Expenses related to exploration and evaluation include topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploration drilling, trenching, sampling, general expenses, financial charges, management fees and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource.

The various costs are capitalized on a property-by-property basis pending determination of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. These assets are recognized as intangible assets and are carried at cost less any accumulated impairment losses. No depreciation expenses are recognized for these assets during the exploration and evaluation phase.

Whenever a mining property is considered no longer viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts, the difference is then immediately recognized in profit or loss.

When technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, exploration and evaluation assets related to the mining property are transferred to property and equipment in Mining assets under construction. Before the reclassification, exploration and evaluation assets are tested for impairment and any impairment loss is recognized in profit or loss before reclassification.

To date, neither the technical feasibility nor the commercial viability of extracting a mineral resource has been demonstrated.

Although the Company has taken steps to verify title to the mining properties in which it holds an interest, in accordance with industry practices for the current stage of exploration of such properties, these procedures do not guarantee the validity of the Company's titles. Property titles may be subject to unregistered prior agreements and non-compliance with regulatory requirements.

### 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### 3.8 Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité (valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus). Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède la valeur recouvrable. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable.

#### 3.9 Provisions

Une provision est un passif dont l'échéance ou le montant est incertain. Celle-ci est comptabilisée si, du fait d'un événement passé, la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite dont le montant peut être estimé de manière fiable, et s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation. Au 31 août 2018, il n'y a aucune provision comptabilisée à l'état de la situation financière.

#### 3.10 Perte de base par action et diluée

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives lesquelles englobent les options d'achat d'actions et les bons de souscription. Aux fins de calcul, il faut considérer que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au cours moyen du marché au début de la période ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

Pour calculer le résultat dilué par action, une entité doit supposer que les options dilutives et les bons de souscription dilutifs ont été exercés. Le produit supposé de ces instruments doit être considéré comme ayant été perçu lors de l'émission d'actions ordinaires au cours moyen de marché des actions ordinaires pendant la période.

Pour l'exercice présenté, le résultat dilué par action est équivalent au résultat de base par action compte tenu de l'effet antidilutif des options, des bons de souscription.

#### 3.11 Conventions d'options sur des propriétés minières

Les options sur des intérêts dans des propriétés minières acquises par la Société sont comptabilisées à la valeur de la considération monétaire déboursée, y compris tout autre avantage économique cédé, mais excluant l'engagement de dépenses futures. Puisque l'engagement des dépenses futures ne répond pas à la définition d'un passif, il n'est pas comptabilisé. Les dépenses sont comptabilisées uniquement lorsqu'elles sont engagées par la Société.

Lorsque la Société cède des intérêts dans ses propriétés minières, elle utilise la valeur comptable de la propriété avant la vente de l'option comme valeur comptable de la portion de la propriété conservée, et crédite toute considération monétaire reçue ainsi que la juste valeur d'autres actifs financiers à l'encontre de la valeur comptable de cette portion (avec tout excédent comptabilisé comme un gain en résultat net).

#### 3.12 Informations sectorielles

La Société exerce actuellement ses activités dans un seul secteur, soit l'acquisition et l'exploration de biens miniers. Toutes les activités de la Société sont menées au Canada.

### 3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### 3.8 Impairment of Long-lived Assets

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. The recoverable amount is the higher of its fair value less costs for sale and its value in use (present value of the future cash flows expected). An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the recoverable amount. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its recoverable amount.

#### 3.9 Provisions

A provision is a liability for which the maturity or the amount is uncertain. A provision is recognized if, as a result of a past event, the Company has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. As at August 31, 2018, there is no provision accounted for at statement of financial position.

#### 3.10 Basic and Diluted Loss per Share

Basic loss per share is calculated by dividing the loss attributable to common shareholders of the Company by the weighted average number of common shares outstanding during the period.

Diluted loss per share is calculated by adjusting the loss attributable to ordinary equity holders of the Company and the weighted average number of common shares outstanding, the effects of all dilutive potential ordinary shares which include options and warrants. It is assumed that the dilutive potential ordinary shares were converted into ordinary shares at the average market price at beginning of the period or the date of issue of potential ordinary shares, if later.

To calculate diluted loss per share, an entity shall assume dilutive options and dilutive warrants were exercised. The assumed proceeds from these instruments shall be regarded as having been received from issuance of common shares at the average market price of common shares during the period.

For the current year, diluted loss per share equals basic loss per share given the anti-dilutive options, warrants..

#### 3.11 Mining Properties Options Agreements

Options on interests in mining properties acquired by the Company are recorded at the value of the consideration paid, including other future benefit given up but excluding the commitment for future expenditures. Commitment for future expenditures does not meet the definition of a liability and thus are not accounted for immediately. Expenditures are accounted for only when incurred by the Company.

When the Company sells interest in a mining property, it uses the carrying amount of the interest before the sale of the option as the carrying amount for the portion of the property retained, and credits any cash consideration received against the carrying of this portion (any excess is recognized as a gain in profit or loss).

#### 3.12 Segment Disclosures

The Company currently operates in a single segment: the acquisition and exploration of mining properties. All of the Company's activities are conducted in Canada.

### 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### 3.13 Impôt sur le résultat et impôts différés

La charge d'impôt comptabilisée en résultat net correspond à l'impôt différé et à l'impôt exigible qui ne sont pas comptabilisés directement en capitaux propres.

Les actifs ou les passifs d'impôt exigible comprennent les montants à payer aux administrations fiscales ou à recouvrer de ces administrations fiscales pour la période en cours et la période de présentation de l'information financière antérieure et qui n'ont pas été réglés à la date de clôture. L'impôt exigible est calculé sur le bénéfice imposable qui diffère du résultat dans les états financiers. Le calcul de l'impôt exigible est fondé sur les taux d'imposition et les réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière.

Toutefois, puisque la Société est en phase d'exploration et qu'elle n'a pas de bénéfice imposable, la charge d'impôt comptabilisée en résultat net ne correspond présentement qu'à de l'impôt différé.

L'impôt différé est calculé selon la méthode du passif fiscal sur les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur base fiscale. Toutefois, l'impôt différé n'est pas comptabilisé au moment de la comptabilisation initiale d'un goodwill ou au moment de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif, à moins que la transaction y donnant lieu ne soit un regroupement d'entreprises ou qu'elle ait une incidence sur le bénéfice imposable ou comptable.

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont calculés, sans actualisation, selon les taux d'imposition dont l'application est attendue au cours de leur période de réalisation respective lorsque ces taux sont adoptés ou quasi adoptés avant la fin de la période de présentation de l'information financière. Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'ils permettront de compenser un bénéfice imposable futur. Les passifs d'impôt différé sont toujours comptabilisés en entier.

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

Les variations des actifs ou des passifs d'impôt différé sont comptabilisées en résultat net à titre de charge d'impôt différé, sauf si elles concernent des éléments qui ont été comptabilisés directement en capitaux propres, auquel cas l'impôt différé correspondant est également comptabilisé en capitaux propres.

#### 3.14 Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs

L'établissement d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

#### 3.15 Sources d'incertitude relatives aux estimations

##### Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation

Les actifs d'exploration et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation lorsque les faits et circonstances suggèrent que leur valeur comptable peut excéder leur valeur recouvrable. Lorsque les faits et les circonstances suggèrent que la valeur comptable excède la valeur recouvrable, la Société doit évaluer, présenter et fournir des informations sur toute perte de valeur qui pourrait en résulter. Les indices de dépréciation de même que l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs d'exploration et d'évaluation nécessitent une part significative de jugement et d'estimation. La direction prend en compte divers facteurs, notamment, sans s'y limiter, les ressources financières et humaines disponibles, les budgets d'exploration prévus, l'importance et les résultats des travaux antérieurement effectués, les tendances de l'industrie et de l'économie et le prix des substances minérales.

### 3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### 3.13 Income taxes and deferred taxes

Tax expense recognized in profit or loss comprises the sum of deferred tax and current tax not recognized directly in equity.

Current income tax assets and/or liabilities comprise those obligations to, or claims from, fiscal authorities relating to the current or prior reporting periods, that are unpaid at the reporting date. Current tax is payable on taxable profit, which differs from profit or loss in the financial statements. Calculation of current tax is based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

However, since the Company is in exploration phase and has no taxable income, tax expense recognized in profit or loss is currently comprised only of deferred tax.

Deferred income taxes are calculated using the liability method on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax bases. However, deferred tax is not provided on the initial recognition of goodwill or on the initial recognition of an asset or liability unless the related transaction is a business combination or affects tax or accounting profit.

Deferred tax assets and liabilities are calculated, without discounting, at tax rates that are expected to apply to their respective period of realization, provided they are enacted or substantively enacted by the end of the reporting period. Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that they will be able to be utilized against future taxable income. Deferred tax liabilities are always provided for in full.

Deferred tax assets and liabilities are offset only when the Company has a right and intention to set off current tax assets and liabilities from the same taxation authority.

Changes in deferred tax assets or liabilities are recognized as deferred income tax expense in profit or loss, except where they relate to items that are recognized directly in equity, in which case the related deferred tax is also recognized in equity.

#### 3.14 Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the application of accounting policies as well as the carrying amount of assets, liabilities, revenues and expenses. Actual results may differ from those estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed regularly. Any revision to accounting estimates is recognized in the period during which the estimates is revised and in future periods affected by these revisions.

#### 3.15 Key sources of estimation uncertainty

##### Impairment of exploration and evaluation assets

Exploration and evaluation assets shall be assessed for an impairment test when facts and circumstances suggest that their carrying amount may exceed recoverable amount. When facts and circumstances suggest that the carrying amount exceeds the recoverable amount, the Company shall measure, present and disclose any resulting impairment loss. Indications of impairment as well as the evaluation of recoverable amount of exploration and evaluation assets require significant judgment and estimation. Management considers various factors including, but are not limited to, financial and human resources available, exploration budgets planned, importance and results of exploration work done previously, industry and economic trends and price of minerals.

### 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### 3.15 Sources d'incertitude relatives aux estimations (suite)

##### Paiements fondés sur des actions

Pour estimer les charges liées aux paiements fondés sur des actions, il faut sélectionner un modèle d'évaluation approprié et obtenir les données qui sont nécessaires pour le modèle d'évaluation choisi. La Société a estimé la volatilité de ses propres actions ou en utilisant celles des sociétés similaires ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options et des bons de souscription octroyés. Le modèle utilisé par la Société est le modèle de Black-Scholes (se reporter à la note 6).

##### Juste valeur de l'action de la société avant son entrée en bourse

L'évaluation de la juste valeur de l'action de la Société avant son entrée en bourse implique un certain degré d'estimation et de jugement. La Société a estimé la juste valeur de l'action en utilisant la juste valeur des propriétés minières acquises lors de l'arrangement (note 5.1b). Celle-ci a été déterminé en utilisant les informations sur les propriétés ainsi qu'avec des transactions effectuées pour des propriétés avec des minerais similaires.

##### Provisions et passifs éventuels

Le jugement est utilisé afin de déterminer si un événement passé a engendré un passif qui devrait être comptabilisé aux états financiers ou s'il devrait être présenté comme un passif éventuel. Quantifier ces passifs implique jugements et estimations.

Ces jugements et estimations sont basés sur plusieurs facteurs tels que la nature de la réclamation ou du conflit, les procédures juridiques et le montant potentiel à payer, les conseils juridiques obtenus, l'expérience antérieure et la probabilité de la réalisation d'une perte.

#### 3.16 Jugement important de la direction

Le paragraphe qui suit traite des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers.

##### Continuité de l'exploitation

L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations pour l'année à venir, et d'obtenir du financement pour les programmes d'exploration et d'évaluation prévus, implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'événements futurs qui sont considérés comme raisonnables en tenant compte des circonstances. Se reporter à la note 1 pour de plus amples informations.

### 3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### 3.15 Key sources of estimation uncertainty (continued)

##### Share-based payments

To estimate expenses for share-based payments, it is necessary to select an appropriate valuation model and obtain the inputs necessary for the valuation model chosen. The Company estimated the volatility of its own shares or of shares of similar companies and the expected life and the exercise period of options and warrants granted. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model (see note 6).

##### Fair value of the company's stock before it goes public

The assessment of the fair value of the Company's shares prior to its stock market listing involves some degree of estimation and judgment. The Company has estimated the fair value of the share using the fair value of the mineral properties acquired during the arrangement (Note 5.1b). This was determined using property information as well as transactions made for properties with similar ore.

##### Provisions and contingent liabilities

The judgment is used to determine whether a past event has created a liability that should be recorded in the financial statements or whether it should be presented as a contingent liability. Quantify these liabilities involves judgments and estimates.

These judgments and estimates are based on several factors, such as the nature of the claim or dispute, legal procedures and the potential amount to be paid, legal advice obtained, previous experience and the likelihood of the realization of a loss.

#### 3.16 Significant management judgment

The following are significant management judgments in applying the accounting policies of the Company that have the most significant effect on the financial statements.

##### Going concern

The assessment of the Company's ability to continue as a going concern and to raise sufficient funds to pay for its ongoing operating expenditures, meets its liabilities for the ensuing year and to fund planned and contractual exploration and evaluation programs, involves judgments based on historical experience and other factors including expectation of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. See Note 1 for more information.

**4. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION**

**4. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

	Solde au 11 septembre / Balance as at September 11, 2017	Acquisitions	Crédit miniers / Mining credit	Solde au 31 août / Balance as at August 31, 2018
	\$	\$	\$	\$
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Carheil (a)				
Droits miniers / Mining rights	-	2 434 610	-	2 434 610
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	33 743	(179)	33 564
	-	2 468 353	(179)	2 468 174
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Opawica (b)				
Droits miniers / Mining rights	-	898	-	898
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	55 435	(1 135)	54 300
	-	56 333	(1 135)	55 198
Québec / Quebec				
Propriété / Property – La Roncière (c)				
Droits miniers / Mining rights	-	1	-	1
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	8 772	-	8 772
	-	8 773	-	8 773
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Brouillan (d)				
Droits miniers / Mining rights	-	193	-	193
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	13 122	-	13 122
	-	13 315	-	13 315
Québec / Quebec				
Propriété / Property - Crater Lake (e)				
Droits miniers / Mining rights	-	861 750	-	861 750
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	395 258	(653)	394 605
	-	1 257 008	(653)	1 256 355
Sommaire / Summary				
Droits miniers / Mining rights	-	3 297 452	-	3 297 452
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	506 330	(1 967)	504 363
	-	3 803 782	(1 967)	3 801 815

(a) Carheil (Québec)

La propriété Carheil est composée de 100 titres miniers couvrant une superficie de 46.47 km2 dans les cantons Brouillan et Carheil dans le nord de l'Abitibi.

Le 11 septembre 2017, SOQUEM a signé une entente d'option visant à acquérir une participation indivise de 50% dans les projets Carheil et Brouillan.

Selon les termes de cet entente, SOQUEM peut acquérir une participation de 50% dans le projet en effectuant des travaux d'exploration totalisant 3 750 000 \$ sur une période d'option de quatre (4) ans.

- 750 000 \$ le ou avant la date du premier anniversaire de l'entente
- 1 000 000 \$ le ou avant la date du deuxième anniversaire de l'entente
- 1 000 000 \$ le ou avant la date du troisième anniversaire de l'entente
- 1 000 000 \$ le ou avant la date du quatrième anniversaire de l'entente

(b) Opawica, (Québec)

La propriété Opawica est composée de 14 titres miniers couvrant une superficie de 7.81 km2 dans les cantons Gand et Lésperance.

(a) Carheil, (Quebec)

The Carheil property is composed of 100 mining claims covering an area of 46.47 km2 in the Brouillan and Carheil townships in the northern Abitibi region.

On September 11, 2017 SOQUEM signed an option agreement to acquire an undivided 50 % interest in the Carheil and Brouillan projects.

Under the terms of this agreement SOQUEM can acquire a 50% interest in the Project by carrying out exploration work totaling \$ 3,750,000 over an option period of four (4) years.

- \$ 750,000 on or before the first anniversary of the agreement;
- \$ 1,000,000 on or before the second anniversary of the agreement
- \$ 1,000,000 on or before the third anniversary of the agreement
- \$ 1,000,000 on or before the fourth anniversary of the agreement

(b) Opawica, (Quebec)

The Opawica property is composed of 14 mining claims covering an area of 7.81 km2 in the Gand and Lesperance townships.

# Groupe Minier Impérial Ltée.

## Notes afférentes aux états financiers

Pour la période initiale de 355 jours terminée le 31 août 2018  
(en dollars canadiens)

# Imperial Mining Group Ltd.

## Notes to Financial Statements

For the initial 355 days period ended August 31, 2018  
(in Canadian dollars)

### 4. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

(c) La Roncière, (Québec)

La propriété La Roncière est composée de 45 titres miniers couvrant une superficie de 25.1 km<sup>2</sup> dans les cantons de Gand et La Roncière.

(d) Brouillan (Québec)

La propriété Brouillan est composée de 13 titres miniers couvrant une superficie de 7.22 km<sup>2</sup> est contiguë à la propriété Carheil.

(e) Crater Lake, (Québec)

Le projet de Crater Lake est situé à 200 km au nord-est de Schefferville, au Québec. La propriété est composée de 57 titres miniers couvrant 27,8 km<sup>2</sup>, qui est sujet à une redevance (« Net Smelter Return ») de 2%.

### 5. CAPITAUX PROPRES

#### 5.1 Capital actions

Autorisé

Nombre illimité d'action ordinaire sans valeur nominale.

a) **Le 28 décembre 2017**, la Société a conclu un placement privé de 3 779 850 unités de la Société, au prix de 0,16 \$ l'unité pour un produit brut de 604 776 \$. Chaque unité se compose d'une action ordinaire de la Société et de la moitié d'un bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription complet permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,25 \$ à tout moment avant le 28 décembre 2019.

La juste valeur des 3 779 850 actions ordinaires est estimée à 456 668 \$ et la juste valeur des 1 889 925 bons de souscription est estimée à 148 108 \$.

Parallèlement, la Société a clôturé un placement privé de 3 031 722 actions accréditatives de la Société au prix de 0,18 \$ par action pour un produit brut de 545 710 \$.

La juste valeur des 3 031 722 actions accréditatives est estimée à 348 345. Un montant de 197 365 \$ a été attribué à la portion passif du financement accréditif.

Des courtiers ont reçu des paiements en espèces de 37 391 \$ et 192 181 bons au courtier permettant d'acheter 192,181 actions ordinaires de la Société à un prix de 0,25 \$ dans un délai de 24 mois après la clôture.

b) **Le 28 décembre 2017**, AM Resources Corp. ("AM") (anciennement Exploration NQ Inc.) a complété son plan d'arrangement impliquant Groupe Minier Impérial Ltée. ("IMG") aux termes duquel AM a complété le spin-out d'IMG.

Aux termes de la convention d'arrangement et de la convention d'achat d'actifs, AM a transféré ses propriétés du Québec (Carheil, Opawica, La Roncière et Brouillan) en contrepartie de 18 749 949 unités de la Société. Chaque unité se compose d'une action ordinaire de la Société et de la moitié d'un bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription complet permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,25 \$ à tout moment avant le 28 décembre 2019.

Une valeur de 1 747 502 a été attribuée aux actions et 783 016 \$ aux bons de souscriptions.

Le transfert des propriétés a été comptabilisé à la valeur comptable des actifs transférés et reparti en fonction de la juste valeur des actions et des bons de souscription. La juste valeur des actions a été déterminée en fonction de la juste valeur des propriétés transférées. De plus, AM a transféré des autres débiteurs de 97 000 \$.

### 4. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

(c) La Roncière, (Quebec)

The La Roncière property is composed of 45 mining claims covering an area of 25.1 km<sup>2</sup> in the Gand and La Roncière townships.

(d) Brouillan, (Quebec)

The Brouillan property is composed of 13 mining claims covering an area of 7.22 km<sup>2</sup> lies immediately north of the Carheil property.

(e) Crater Lake, (Quebec)

The Crater Lake Project is located 200km northeast of Schefferville, Quebec. The property consists of 57 mining claims covering 27.8 km<sup>2</sup> and is subject to a 2% royalty (NSR) of 2%.

### 5. EQUITY

#### 5.1 Share capital

Authorized

Unlimited number of common shares without par value.

a) **On December 28, 2017**, the Company closed a private placement of 3,779,850 units of the Company, at a price of \$ 0.16 per Unit for gross proceeds of \$ 604,776. Each Unit consists of one common share of the Company and one half of one common share purchase warrant. Each Warrant entitles the holder thereof to acquire one common share of the Company at a price of \$ 0.25 at any time prior December 28, 2019.

The fair value of the 3,779,850 common shares is estimated at \$ 456,668 and the fair value of the 1,889,925 warrants is estimated at \$ 148,108.

Concurrent with the offering, the Company closed a private placement of 3,031,722 flow-through shares of the Company at a price of \$ 0.18 per share for gross proceeds of \$ 545,710.

The fair value of the 3,031,722 flow-through shares is \$ 348,345. An amount of \$ 197,365 was allocated to other liabilities for the flow-through financing.

Brokers received cash payment of \$ 37,391 and 191,181 brokers warrants to purchase up to 191,181 common shares of the Company at a price of \$ 0.25 per common share with a delay of 24 months after the closing.

b) **On December 28, 2017**, AM Resources Corp. ("AM") (formerly NQ Exploration Inc.) completed its plan of arrangement involving Imperial Mining Group Ltd. ("IMG") pursuant to which AM completed the spin-out of IMG.

Pursuant to the Arrangement Agreement and Asset Purchase Agreement, AM transferred all its Quebec properties (Carheil, Opawica, La Roncière and Brouillan) in consideration of 18,749,949 units of the Company. Each Unit consists of one common share of the Company and one half of one common share purchase warrant. Each Warrant entitles the holder thereof to acquire one common share of the Company at a price of \$ 0.25 at any time prior December 28, 2019.

A value of \$ 1,747,502 was allocated to the shares and \$ 783,016 to the warrants.

The transfer of properties was recorded at the carrying amount of the assets transferred and allocated based on the fair value of the shares and warrants. The fair value of the shares was determined based on the fair value of the properties transferred. In addition, AM transferred \$ 97,000 other receivables.



**5. CAPITAUX PROPRES (suite)**

**5.1 Capital actions (suite)**

- c) **Le 28 décembre 2017**, la Société a conclu l'acquisition d'un intérêt de 100% dans la propriété Crater Lake en contrepartie de 7 500 000 actions ordinaires de la Société au prix 0,1149 \$.

La juste valeur des 7 500 000 actions ordinaires est estimé à 861 750 \$.

- d) **Le 28 décembre 2017**, la Société a annoncé que le montant principal des débetures convertibles de AM émises aux termes du financement provisoire du plan d'arrangement ont été convertis en 808 332 actions ordinaires de la Société. Aucune valeur n'a été attribuée à cette conversion.

- e) **Le 27 juillet 2018**, la Société a conclu un placement privé de 2 500 000 unités de la Société, au prix de 0,08 \$ l'unité pour un produit total de 200 000\$. Chaque unité se compose d'une action ordinaire de la Société et de la moitié d'un bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription complet permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,11 \$ à tout moment avant le 27 juillet 2020. La juste valeur des 2 500 000 actions ordinaires est estimée à 150 399 \$ et la juste valeur des 1 250 000 bon de souscription est de 49 609 \$.

**5.2 Bons de souscription**

Les bons de souscription en circulation permettent à leurs détenteurs de souscrire un nombre équivalent d'actions ordinaires comme suit :

	Nombre de bons de souscription / Number of warrants
Attribués	12 514 900
Solde à la fin de la période	<u>12 514 900</u>

  

Date d'expiration	Nombre / Number
28 décembre 2019	1 889 925
27 juillet 2020	1 250 000
28 décembre 2022	9 374 975
	<u>12 514 900</u>

La juste valeur moyenne pondérée de 0,09 \$ des bons de souscription accordés a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle d'évaluation de Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	31 août / August 31, 2018
Prix de l'action à la date d'attribution	0,1109 \$
Durée prévue	4,25 ans / years
Taux d'intérêt sans risque	1,88 %
Volatilité prévue	150 %
Dividende prévu	Néant / Nil \$
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,24 \$

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de Sociétés comparables sur la durée de vie moyenne prévue des bons de souscription.

**5. EQUITY (continued)**

**5.1 Share capital (continued)**

- c) **On December 28, 2017**, the Company completed the acquisition of a 100% interest in the Crater Lake property in consideration of 7,500,000 common shares of the Company.

The fair value of the 7,500,000 common shares is estimated at \$ 861,750.

- d) **On December 28, 2017**, the Company announced that the principal amount of the AM convertible debentures issued pursuant to the interim financing of the plan of arrangement was converted into 808,332 common shares of the Company. No value was assigned to this conversion.

- e) **On July 27, 2018**, the Company closed a private placement of 2,500,000 units of the Company at a price of \$ 0.08 per unit for total proceeds of \$ 200,000. Each unit consists of one common share of the Company and one-half of one common share purchase warrant. Each full warrant entitles its holder to acquire one common share of the Company at a price of \$ 0.11 at any time before July 27, 2020. The fair value of the 2,500,000 common shares is estimated at \$ 150,399 and the fair value of the 1,250,000 warrants is \$ 49,609.

**5.2 Warrants**

Outstanding warrants entitle their holders to subscribe to an equivalent number of common shares, as follows:

	31 août / August 31, 2018	
	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	0,24	Granted
	0,24	Balance, end of the period

  

Date d'expiration	31 août / August 31	Prix d'exercice / Exercise price	Expiration date
28 décembre 2019	1 889 925	0,25	December 28, 2019
27 juillet 2020	1 250 000	0,11	July 27, 2020
28 décembre 2022	9 374 975	0,25	December 28, 2022
	<u>12 514 900</u>		

The weighted average fair value of the warrants granted \$ 0.09 was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	31 août / August 31, 2018	
Prix de l'action à la date d'attribution	0,1109 \$	Share price at date of grant
Durée prévue	4,25 ans / years	Expected life
Taux d'intérêt sans risque	1,88 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	150 %	Expected volatility
Dividende prévu	Néant / Nil \$	Expected dividend
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,24 \$	Exercise at date of grant

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of comparable Company's shares over the expected average life of the warrants.

**5. CAPITAUX PROPRES (suite)**

**5.3 Bons aux courtiers**

Les bons de souscription émis aux courtiers en circulation permettent à leurs détenteurs de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires, comme suit :

	31 août / August 31, 2018
Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
Attribués	192 181
Solde à la fin de la période	192 181

**5. EQUITY (continued)**

**5.3 Broker's warrants**

Outstanding broker's warrants entitle their holders to subscribe to an equivalent number of common shares, as follows:

	31 août / August 31, 2018	
Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	\$	
Attribués	0,25	Granted
Solde à la fin de la période	0,25	Balance, end of period

Date d'expiration

28 décembre 2019

Nombre / Number	31 août / August 31, 2018	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
192 181	0,25	

Expiration date  
 December 28, 2019

**6. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS**

La Société a adopté un régime de paiements fondés sur des actions en vertu duquel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions ordinaires aux administrateurs, aux membres du personnel et aux consultants. Le nombre maximal d'actions pouvant être émises en vertu du régime est de 3 636 985, soit 10% des actions émises et en circulation inscrites en bourse à la date de l'octroi des options (sur une base non diluée).

Le prix d'exercice de chaque option est déterminé par les membres du conseil d'administration et ne peut pas être inférieur à la valeur marchande des actions ordinaires le jour précédant l'attribution, et la date d'échéance ne peut excéder cinq ans. Les options sont acquises immédiatement.

Tous les paiements fondés sur des actions seront réglés en instruments de capitaux propres. La Société n'a aucune obligation légale ou implicite de racheter ou de régler les options en trésorerie.

Les options d'achat d'actions en circulation et exerçables de la Société s'établissent comme suit pour les périodes de présentation de l'information financière considérées :

	31 août 2018 / August 31, 2018
Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
Attribués	2 100 000
Solde à la fin de la période	2 100 000

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 31 août 2018 :

**6. SHARE-BASED PAYMENTS**

The Company has adopted a share-based payment plan under which board members may grant stock options to directors, employees and consultants. The maximum number of shares issuable under the plan is 3,636,985, representing 10% of the issued and outstanding shares listed on the stock exchange on the grant date (on an undiluted basis).

The exercise price of each option is determined by the board of directors and cannot be less than the market value of the common shares on the day prior to the award, and the term of the options cannot exceed five years. The options vest immediately.

All share-based payments will be settled in equity. The Company has no legal or constructive obligation to repurchase or settle the options in cash.

The Company's outstanding and exercisable share options are as follows for the reporting periods presented:

	31 août 2018 / August 31, 2018	
Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	\$	
Attribués	0,15	Granted
Solde à la fin de la période	0,15	Balance, end of period

The table below summarizes the information related to share options as at August 31, 2018 :

Options en circulation et exerçable / Outstanding and exercisable options		
Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle (années) / Remaining life (years)
	\$	
150 000	0,18	4,78
300 000	0,12	3,56
1 650 000	0,16	4,33
2 100 000	0,15	

**6. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)**

La juste valeur comptabilisée aux résultats de 203 975 \$ des options attribuées a été déterminée en utilisant le modèle d'évaluation de Black-Scholes et sur la base des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	<u>2018</u>
Prix de l'action	0,1109 \$
Volatilité prévue	131 %
Durée de vie prévue	4.86 années / Years
Taux d'intérêt sans risque	1,93 %
Prix d'exercice	0,15 \$
Juste valeur pondérée	0,10 \$

La volatilité sous-jacente prévue a été déterminée à partir des données historiques des actions de Sociétés comparables sur la durée de vie prévue. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

**7. RÉSULTAT PAR ACTION**

Le calcul de la perte de base par action se fait à partir de la perte de la période, divisée par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période. Dans le calcul de la perte diluée par action, les actions ordinaires potentielles telles que les options d'achat d'actions et les bons de souscription n'ont pas été incluses, car elles auraient pour effet de diminuer la perte par action. La diminution de la perte par action serait antidilutif. Le détail des options sur actions et bons de souscription émis qui pourraient diluer le bénéfice par action dans le futur sont présentés dans les notes 5 et 6.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net comme numérateur.

**6. SHARE-BASED PAYMENTS (continued)**

The weighted fair value accounted for in the results of the granted options of \$ 203,975 was determined using the Black-Scholes option pricing model and based on the following weighted average assumptions:

	<u>2018</u>
Share price	0,1109 \$
Expected volatility	131 %
Expected life	4.86 années / Years
Risk free interest rate	1,93 %
Exercise price	0,15 \$
Weighted fair value	0,10 \$

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of comparable Company's shares over the expected life period. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

**7. LOSS PER SHARE**

The calculation of basic loss per share is based on the loss for the period divided by the weighted average number of shares in circulation during the period. In calculating the diluted loss per share, dilutive potential common shares such as share options and warrants have not been included as they would have the effect of decreasing the loss per share. Decreasing the net loss per share would be antidilutive. Details of share options and warrants issued that could potentially dilute earnings per share in the future are given in notes 5 and 6.

Both the basic and diluted loss per share has been calculated using the net loss for the period as the numerator.

	<u>31 août / August 31, 2018</u>	
	\$	
Résultat net de la période	(739 616)	Net loss for the period
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	23 783 853	Weighted average number of shares in circulation
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,031)	Basic and diluted loss per share

**8. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS**

La valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers présentés dans l'état de la situation financière sont les suivantes :

**8. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES**

The carrying amount and fair value of financial instruments presented in the statement of financial position are as follows:

	<u>31 août / August 31, 2018</u>		
	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	
	\$		
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>			<b>FINANCIAL ASSETS</b>
Encaisse	278 088	278 088	Cash
Autres débiteurs	6 000	6 000	Other receivables
	<u>284 088</u>	<u>284 088</u>	
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>			<b>FINANCIAL LIABILITIES</b>
Comptes créditeurs et charges à payer	281 696	281 696	Accounts payable and accrued liabilities

La valeur comptable de l'encaisse, des autres débiteurs et des dettes fournisseurs et autres créditeurs est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces instruments.

The carrying value of cash, other receivables and trade and other payables are considered to be a reasonable approximation of fair value because of the short-term maturity of these instruments.

Voir note 3.5 pour une description des politiques comptables de chaque catégorie d'instruments financiers. Le risque des instruments financiers de la Société est détaillé dans la note 13.

See note 3.5 for a description of the accounting policies for each category of financial instruments. The Company's financial instrument risk is detailed in note 13.

**8. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS (suite)**

**Instruments financiers évalués à la juste valeur**

Les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur à l'état de la situation financière sont présentés selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Cette hiérarchie regroupe les actifs et les passifs financiers en trois niveaux selon l'importance des données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des actifs et des passifs financiers.

Les niveaux de hiérarchie des évaluations à la juste valeur sont les suivants:

- Niveau 1: prix cotés (non rajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques à la date de présentation de l'information financière;
- Niveau 2: données, autres que les prix cotés visés au niveau 1, observables pour l'actif ou le passif, directement (par exemple les prix) ou indirectement (par exemple les dérivés de prix); et
- Niveau 3: données relatives à l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables)

Le niveau dans lequel l'actif ou le passif financier est classé est déterminé selon la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur.

**9. IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS**

La charge d'impôts attribuable au bénéfice diffère des montants calculés de l'application du taux d'impôt combiné fédéral et du provincial sur le revenu de 26,73% au bénéfice avant impôts sur le revenu en raison des éléments suivants:

	<u>2018</u>
	\$
Résultat avant impôt	(922 027)
Recouvrement d'impôt attendu	(246 458)
Augmentation (diminution) des impôts résultant de:	
Impact fiscal des variations de la différence temporelle non enregistrée	81 440
Différence entre le taux d'imposition actuel et différé	1 622
Paiement fondé sur des actions	54 523
Impact fiscal des actions accréditatives	106 402
Recouvrement des passifs liés aux actions accréditatives	(182 411)
Différences permanentes et autres	2 472
	<u>(182 411)</u>

	<u>2018</u>
	\$
Composition des impôts différés au compte de résultat	
Création et reprise des différences temporaires	(189 464)
Différences temporaires non constatées	81 440
Différences entre le taux d'imposition actuel et différé	1 622
Impact fiscal des action accréditatives	106 402
Recouvrement des passifs liés aux actions accréditatives	(182 411)
	<u>(182 411)</u>

**8. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES (continued)**

**Financial instruments measured at fair value**

The following presents financial assets and liabilities measured at fair value in the statement of financial position in accordance with the fair value hierarchy.

This hierarchy groups financial assets and liabilities into three levels based on the significance of inputs used in measuring the fair value of financial assets and liabilities.

The fair value hierarchy has the following levels:

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities at the reporting date;
- Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices); and
- Level 3: inputs for assets or liabilities that are not based on observable data (unobservable inputs)

The level within which the financial asset or liability is classified is determined based on the lowest level of significant input to the fair value measurement.

**9. INCOME TAXES**

The income tax expense attributable to earnings differs from the amounts computed by applying the combined federal and provincial income tax rate of 26.73% to earnings before income taxes as a result of the follows:

	Loss before income taxes
	Expected income tax recovery
	Increase (decrease) in income taxes resulting from:
	Tax impact of changes in temporary difference not recorded
	Difference between current and deferred tax rate
	Share-based compensation
	Tax impact of flow-through shares
	Recovery of liabilities related to flow-through shares
	Permanent differences and others
	Composition of deferred income taxes in the income statement
	Inception and reversal of temporary differences
	Temporary difference not recorded
	Difference between current and deferred tax rate
	Tax impact of flow-through shares
	Recovery of liabilities related to flow-throughshares

**9. IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS (suite)**

**9. INCOME TAXES (continued)**

**Mouvements d'impôts différés en 2018**

**Movement of deferred income tax in 2018**

	11 septembre / September 11, 2017	Profit ou perte / Profit or loss	31 août / August 31, 2018	
Actifs d'exploration et d'évaluation	-	(102 420)	(102 420)	Exploration and evaluation assets
Perte autre qu'en capital	-	102 420	102 420	Non capital losses
Reprise des autres éléments de passif des actions accréditatives	-	182 411	-	Recovery of liabilities related to flow-through shares
Recouvrement (dépendances) de l'impôt différé durant l'année	-	182 411	-	Deferred income tax recovery (expense) of the year

Au 31 août, 2018, les différences temporaires déductibles pour lesquelles la Société n'a pas reconnu d'actif d'impôt différé sont les suivantes:

As at August 31, 2018, deductible timing differences for which the Company has not recognized deferred tax asset are as follows:

	Fédéral / Federal	Québec / Quebec	
Immobilisations	748	748	Property and equipment
Frais d'émission d'actions	29 913	29 913	Share issue expenses
Perte autres qu'en capital	202 824	459 127	Non-capital losses
	<u>233 485</u>	<u>489 788</u>	

La capacité à réaliser des avantages fiscaux dépend d'un certain nombre de facteurs, y compris la rentabilité future des opérations. Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre le recouvrement de l'actif.

The ability to realize the tax benefits is dependent upon a number of factors, including the future profitability of operations. Deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that sufficient taxable profits will be available to allow the asset to be recovered.

Par conséquent, certains actifs d'impôts différés n'ont pas été comptabilisés, ces actifs d'impôts différés non reconnus sont de 91 348 \$.

Accordingly, some deferred tax assets have not been recognized, these deferred tax assets not recognized equal an amount of \$ 91,348.

Au 31 août 2018, les pertes autres qu'en capital sur lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé expirent comme suit :

As at August 31, 2018, non-capital losses on which no deferred tax assets have been recognized expire as follows:

Année/Year	Fédéral / Federal	Québec / Quebec
2038	<u>202 824</u>	<u>459 127</u>

**10. INFORMATIONS ADDITIONNELLES - FLUX DE TRÉSORERIE**

**10. ADDITIONAL INFORMATION - CASH FLOWS**

La variation nette des éléments du fonds de roulement se détaille comme suit :

The net change in working capital items is detailed as follows:

	<u>31 août / August 31, 2018</u>	
	\$	
Autre débiteurs	96 016	Other receivables
Taxes à recevoir	(52 670)	Tax receivable
Frais payés d'avance	(126 918)	Prepaid expenses
Crédit d'impôt à recevoir	(1 967)	Tax credit receivable
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	281 696	Trade and other payables
Total	<u>191 157</u>	Total

**11. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES**

**11. RELATED PARTY TRANSACTIONS**

Les parties liées de la Société comprennent des sociétés liées et les principaux dirigeants.

The related parties of the Company include related companies and key management personnel.

Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie.

Unless otherwise stated, none of the transactions incorporated special terms and conditions and no guarantees were given or received. Outstanding balances are generally settled in cash.

La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes:

The key management personnel compensation includes the following expenses:

**11. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)**

**11. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)**

**11.1 Rémunération des membres clés de la direction**

**11.1 Remuneration of key management personnel**

	<u>31 août / August 31, 2018</u>	
	\$	
Avantages à court terme des dirigeants		Short-term management benefits
Honoraires de consultation	40 000	Consulting fees
Honoraires professionnels	<u>139 450</u>	Professional fees
	179 450	
Paiements à base d'actions	<u>50 772</u>	Share-based payments
Rémunération totale	<u>230 222</u>	Total Remuneration

Au 31 août 2018, les charges payées d'avance inclus un montant de 113 625 \$ relatifs aux membres clés de la direction.

As at August 31, 2018, prepaid expenses included an amount of \$ 113,625 related to key management personnel.

**12. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL**

**12. POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL**

Au 31 août 2018, le capital de la Société se compose de capitaux propres d'un montant de 3 972 468 \$. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations d'exploration et ainsi assurer la croissance de ses activités et de s'assurer de poursuivre ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais d'exploration et d'évaluation, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de la période de 355 jours terminée le 31 août 2018.

As at August 31, 2018, the capital of the Company consists of equity amounting to \$ 3,972,468. The Company's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities and to ensure to pursue its activities. It has also the objective to have sufficient cash to finance its exploration and evaluation expenses, the investing activities and the working capital requirements. There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the 355 days period ended August 31, 2018.

La Société finance ses activités d'exploration principalement en recherchant des capitaux supplémentaires au moyen soit de placements privés, soit de placements publics.

The Company finances its exploration activities primarily seeking additional capital either through private placements or public offerings.

La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accordé, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles. La Société n'a pas de politiques de dividendes.

The Company is subject to regulatory requirements related to the use of funds obtained by flow-through shares financing. These funds have to be incurred for eligible exploration expenses. The Company has no dividend policy.

**13. RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS**

**13. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS**

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les actifs et passifs financiers de la Société sont résumés, par catégorie, à la note 8. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont le risque de crédit et le risque de liquidité.

The company is exposed to various risks in relation to financial instruments. The Company's financial assets and liabilities are summarized in Note 8. The main types of risks the Company is exposed to are credit risk and liquidity risk.

a) Risque de crédit

a) Credit risk

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. L'encaisse est le principal instrument financier de la Société qui est potentiellement assujettis au risque de crédit. Le risque de crédit sur l'encaisse est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. Par conséquent, la Société ne s'attend pas à ce que les contreparties manquent à leurs obligations. La valeur comptable de l'encaisse représente l'exposition maximale de la Société face au risque de crédit.

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to meet its obligation and causes the other party to incur a financial loss. Financial instrument which potentially expose the Company to credit risk mainly consists of cash. The credit risk on cash is limited because the counterparties are banks with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies. Therefore, the Company does not expect any treasury counterparties to fail in respecting their obligations. The carrying value of cash represents the Company's maximum exposure to credit risk.

### 13. RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

#### b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations.

Tous les comptes créditeurs et charges à payer viennent à échéance dans moins de trois mois.

Au 31 août 2018, le fonds de roulement est de 195 583 \$. Afin de pouvoir continuer ses opérations, la Société aura à trouver du financement supplémentaire et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Il subsiste actuellement un risque important que la Société soit dans l'incapacité à trouver du financement même si la direction est optimiste de pouvoir réaliser le financement nécessaire à l'exécution de son plan stratégique.

### 14. EVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS

#### Actions accréditives

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditives et, en vertu de règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société s'est engagée à réaliser des travaux d'exploration minière à la première des deux dates suivantes.

Deux ans suivant les placements accréditifs ;

Un an après que la Société ait renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

Les engagements à effectuer des travaux d'exploration qui ne sont pas respectés sont soumis à un taux d'imposition combiné de 30 % (Canada et Québec).

Cependant, il n'existe aucune garantie à l'effet que ces dépenses d'exploration seront admissibles à titre de frais d'exploration au Canada, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet égard. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

Au cours de l'exercice, la société a reçu un montant de 348 345 \$ à la suite de placements accréditifs pour lesquels un montant de 41 347 \$ n'est pas engagé au 31 août 2018.

#### Engagement

La société a conclu des ententes avec des consultants pour des paiements de 121 000 \$ en 2019 et 28 000 \$ en 2020.

### 15. ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT

**Le 11 octobre 2018**, la Société a conclu un placement privé de 2 507 500 unités, au prix de 0,08 \$ l'unité pour un produit total de 200 600 \$. Chaque unité se compose d'une action ordinaire de la Société et de la moitié d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription complet permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,11 \$ à tout moment avant le 10 octobre 2020.

Des courtiers ont reçu des paiements en espèces de 8 400 \$ et 105 000 bons au courtier permettant d'acheter 105 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 0,11 \$ dans un délai de 24 mois après la clôture.

### 13. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)

#### b) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has sufficient financing sources. The Company establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations.

All accounts payable and accrued liabilities expire in less than three months.

As at August 31, 2018, the working capital is \$ 195,583. In order to continue its operation, the Company will have to find additional fund and despite the fact it has been successful in the past, there is no guarantee for the future. Actually, there remains a significant risk that the Company is unable to find cash even the management is optimistic to find the necessary cash for the implementation of its strategic plan.

### 14. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

#### Flow-through shares

The Company is partially financed through the issuance of flow-through shares and, according to tax rules regarding this type of financing, the Company is engaged in realizing mining exploration work on the first of the following two dates.

Two years following the flow-through placements;

One year after the Company has renounced the tax deductions relating to the exploration work.

Commitments to carry out exploration work that are not respected are subject to a combined rate of 30 % (Canada and Québec).

However, there is no guarantee that the Company's exploration expenses will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company is committed to taking all the necessary measures in this regard. Refusal of certain expenses by the tax authorities would have negative tax impact for investors.

During the year, the Company received \$ 348,345 as a result of flow-through financing for which \$ 41,347 was not committed as at August 31, 2018.

#### Commitments

The company has agreements with consultants for payments of \$ 121,000 in 2019 and \$ 28,000 in 2020.

### 15. SUBSEQUENT EVENT

**On October 11, 2018**, the Company closed a private placement of 2,507,500 units at a price of \$ 0.08 per unit for total proceeds of \$ 200,600. Each unit consists of one common share of the Company and one-half of one common share purchase warrant. Each full warrant entitles its holder to acquire one common share of the Company at a price of \$ 0.11 at any time before October 10, 2020.

Brokers received cash payments of \$ 8,400 and 105,000 brokers warrants to purchase up to 105,000 common shares of the Company at a price of \$ 0.11 per common share with a delay of 24 months after the closing.