



Groupe Minier Impérial Ltée.
États financiers pour la période initiale de 262 jours
terminée le 31 mai 2018
(En dollars Canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Financial statements for the initial 262 days period
ended May 31, 2018
(In Canadian dollars)

Table des matières

États de la situation financière	4
États du résultat global	5
États des variations des capitaux propres	6
États des flux de trésorerie	7
Notes complémentaires aux états financiers	8-22

Table of contents

Statements of Financial Position
Statements of Comprehensive Loss
Statements of changes in equity
Statements of cash flow
Notes to Financial Statement

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES :

NOTICE TO READERS OF INTERIM FINANCIAL STATEMENTS:

Les états financiers intermédiaires non audités du Groupe Minier Impérial Ltée. pour la période initiale de 262 jours terminée le 31 mai 2018, n'ont pas été audités par une firme d'auditeurs externe.

The unaudited interim Financial Statements of Imperial Mining Group Ltd. for the initial 262 days period ended May 31, 2018, were not audited by a firm of external auditors.

(s) Peter Cashin

Peter Cashin

Président et chef de la direction /

President and Chief Executive Officer

(s) Martin Nicoletti

Martin Nicoletti

Chef des opérations financières /

Chief of Financial Officer

Groupe Minier Impérial Ltée.
États de la situation financière
(En dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Statements of financial position
(In Canadian dollars)

	<u>31 mai / May 31, 2018</u>	
Notes	(Non-audités / Unaudited)	
	\$	
ACTIF		ASSETS
COURANT		CURRENT
Trésorerie	259 055	Cash
Taxes de vente à recevoir	25 899	Sales taxes receivable
Charges payées d'avance	211 544	Prepaid expenses
Autres débiteurs	32 643	Other receivables
	<u>529 141</u>	
NON COURANT		NON-CURRENT
Immobilisations corporelles	1 760	Property and equipment
Actifs d'exploration et d'évaluation	4 145 452	Exploration and evaluation assets
	<u>4 676 353</u>	
Total de l'actif		Total assets
PASSIF		LIABILITIES
COURANT		CURRENT
Comptes créditeurs et charges à payer	64 694	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif	17 178	Other liability
	<u>81 872</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES		EQUITY
Capital-actions	4 003 549	Share capital
Bons de souscription	1 083 733	Warrants
Surplus d'apport	214 665	Contributed surplus
Déficit	(707 466)	Deficit
Total des capitaux propres	<u>4 594 481</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres	<u>4 676 353</u>	Total liabilities and equity

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Groupe Minier Impérial Ltée.
États du résultat global
Pour la période initiale de 262 jours terminée le 31 mai 2018
(non-audités, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Statements of Comprehensive Loss
For the initial 262 days period ended May 31, 2018
(unaudited, in Canadian dollars)

	Période de trois mois terminée / Three-month period ended	Période de 262 jours terminée / 262 days period ended	
	31 mai / May 31, 2018	31 mai / May 31, 2018	
Notes	\$	\$	
CHARGES			EXPENSES
Honoraires professionnels	4 508	252 756	Professional fees
Honoraires de consultation	62 828	118 110	Consulting fees
Inscription et information des actionnaires	30 333	78 942	Registration and shareholder's information
Amortissement des immobilisations corporelles	194	553	Depreciation of property and equipment
Paiements fondés sur des actions	27 173	194 720	Share-based payments
Autres charges opérationnelles	50 019	115 178	Other operating expenses
Perte avant impôt	175 055	760 259	Loss before tax
Recouvrement d'impôt différé	(49 302)	(52 793)	Deferred income tax recovery
Perte nette	(125 753)	(707 466)	Net loss
Résultat de base et dilué par action	7 (0,004)	(0,036)	Basic and diluted loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	7 33 869 853	19 908 334	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.
États des variations des capitaux propres
Pour la période initiale de 262 jours terminée le 31 mai 2018
(non-audités, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Statement of changes in equity
For the initial 262 days period ended May 31, 2018
(unaudited, 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	
		\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 11 septembre 2017	-	16	-	-	-	16	Balance as of September 11, 2017
Unités émises dans le cadre d'un placement privé	3 779 850	456 668	148 108	-	-	604 776	Units issued by private placement
Unités émises dans le cadre d'un placement privé accréditif	3 031 722	485 076	-	-	-	485 076	Units issued in a flow-through private placement
Actions émises pour acquisition de propriété minière	7 500 000	861 750	-	-	-	861 750	Issuance of shares for property acquisition
Unités émises pour acquisition de propriétés minières	18 749 949	2 154 375	935 625	-	-	3 090 000	Issuance of units for properties acquisition
Actions émises suite à la conversion de débetures	808 332	97 000	-	-	-	97 000	Shares issued following the conversion of debentures
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	194 720	-	194 720	Share-based payments
Frais d'émission d'actions et d'unités	-	(51 336)	-	19 945	-	(31 391)	Shares and units issuance expenses
Perte nette de la période	-	-	-	-	(707 466)	(707 466)	Net loss for the period
Solde au 31 mai 2018	33 869 853	4 003 549	1 083 733	214 665	(707 466)	4 594 481	Balance as of May 31, 2018

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements

Groupe Minier Impérial Ltée.
États des flux de trésorerie

 Pour la période initiale de 262 jours terminée le 31 mai 2018
 (non-audités, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Statements of Cash flows

 For the initial 262 days period ended May 31, 2018
 (unaudited, in Canadian dollars)

	Période de trois mois terminée / Three-month period ended	Période de 262 jours terminée / 262 days period ended	
	31 mai / May 31, 2018	31 mai / May 31, 2018	
Notes	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(125 753)	(707 466)	Net loss
Paiements fondés sur des actions	27 173	194 720	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles	194	553	Depreciation and amortization of non financial assets
Recouvrement impôt différés	(39 967)	(43 458)	Deffered tax recovery
Variation nette fonds de roulement	8 197	(205 375)	Net change in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(130 156)	(761 026)	Cash flows used in operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Acquisition d'immobilisations corporelles	-	(2 313)	Additions to property and equipment
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation	(147 870)	(193 702)	Additions to exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(147 870)	(196 015)	Cash flows used in investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Émission d'unités dans le cadre d'un placement privé	-	604 776	Issuance of units under a private placement
Émission d'actions accréditives dans le cadre d'un placement privé	-	545 710	Issuance of flow-through shares under a private placement
Émission de débetures convertis en actions	-	97 000	Issuance of debentures converted into shares
Frais d'émission d'actions et d'unités	-	(31 390)	Share and units issue expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-	1 216 096	Cash flows used in financing activities
Variation nette de la trésorerie	(278 026)	259 055	Net change in Cash
Trésorerie au début de la période	537 081	-	Cash beginning of the period
Trésorerie à la fin de la période	259 055	259 055	Cash end of the period

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

1. NATURE DES ACTIVITÉS

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.

2. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers consolidés ont été établis conformément avec la norme comptable internationale 34, information financière intermédiaire, utilisant des méthodes comptables conformes aux normes internationales d'information financière ("IFRS") émis par International Accounting Standards Board ("IASB") et l'interprétation du Comité International Financial Reporting Interpretation ("IFRIC").

Groupe Minier Impérial Ltée. a été constituée en vertu de la *Loi Canadienne sur les Sociétés par actions*. Le siège social, qui est aussi l'établissement principal, est situé au 410, St-Nicolas, Suite 236, Montréal, Québec, Canada. Les actions d'Imperial Mining Group Ltd. Inc sont cotées à la Bourse de croissance TSX, sous le symbole IPG.

Les états financiers de la période de présentation de l'information financière terminée le 31 mai 2018 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 23 juillet 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 mai 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.

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^{er} janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

1. NATURE OF OPERATIONS

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

2. GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The consolidated interim financial statements have been prepared in accordance to IAS 34 Interim Financial Reporting using accounting policies consistent with the International Financial Reporting Standards ("IFRSs") issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and Interpretation of the International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC").

Imperial Mining Group Ltd. was incorporated under the *Canada Business Corporation Act*. The address of Imperial Mining Group Ltd.'s registered office and its principal place of business are 410, St-Nicolas, Montreal suite 236, Quebec, Canada Imperial Mining Group Ltd.'s shares are listed on the TSX Venture Exchange, under the IPG symbol.

The financial statements for the reporting period ended May 31, 2018 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on July 23, 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 (May 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.

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 yet to assess the impact of this new standard on its financial statements.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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.

Classement et évaluation ultérieure des passifs financiers

Les passifs financiers de la Société comprennent les dettes fournisseurs et autres créanciers (à l'exception de salaire à payer), les prêts à demande et les débentures convertibles.

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

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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.

Classification and subsequent measurement of financial liabilities

Financial liabilities of the Company include accounts payable and accrued liabilities (except salary payable), demand loans and convertible debentures.

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

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.5 Instruments financiers (suite)

Instrument financier composé

Les composantes de l'instrument financier composé (débentures convertibles) émise par la Société sont classées séparément comme passifs financiers et capitaux propres selon la substance de l'accord contractuel et selon les définitions d'un passif financier et d'un instrument de capitaux propres. L'option de conversion qui sera réglée par l'échange d'un montant fixe de trésorerie pour un nombre fixe d'instruments de capitaux propres de la Société est classée comme un instrument de capitaux propres.

À la date de l'émission, la composante passif est comptabilisée à la juste valeur, qui est estimée selon le taux d'intérêt en vigueur sur le marché pour des instruments non convertibles semblables. Par la suite, la composante passif est évaluée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif jusqu'à ce qu'elle soit éteinte à la conversion ou jusqu'à l'échéance.

La valeur de l'option de conversion classée comme capitaux propres est déterminée à la date de l'émission, en déduisant le montant de la composante passif de la juste valeur de l'instrument composé dans son ensemble. Ce montant est comptabilisé en capitaux propres, après déduction de l'incidence fiscale, et n'est pas revu ultérieurement. Lorsque l'option de conversion est exercée, la composante capitaux propres des débentures convertibles sera transférée au capital social. Si l'option de conversion n'est pas exercée à la date d'échéance des débentures convertibles, l'élément capitaux propres des débentures convertibles sera transféré au surplus d'apport.

Aucun profit ni gain n'est comptabilisé à la conversion ou à l'expiration de l'option de conversion.

Les coûts de transaction liés à l'émission des débentures convertibles sont répartis à la composante du passif et capitaux propres proportionnellement aux valeurs comptables initiales. Les coûts de transaction liés à la composante de capitaux propres sont comptabilisés directement dans les capitaux propres.

Les coûts de transaction liés à la composante passif sont inclus dans la valeur comptable de la composante passif et sont amortis sur les durées de vies des débentures selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

3.6 Capitaux propres

Le capital social 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 ou d'une option de conversion, 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.

La Société détermine d'abord la valeur comptable de la composante en actions selon le cours boursier à la date de clôture du financement. La valeur comptable des instruments de capitaux propres représentée par les composantes liées aux bons de souscription est ensuite déterminée en déduisant la juste valeur de la composante en actions de la juste valeur de l'instrument de capitaux propres pris dans son ensemble.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.5 Financial Instruments (continued)

Compound financial instrument

The components of the compound financial instrument (convertible debenture) issued by the Company is classified separately as financial liabilities and equity in accordance with the substance of the contractual arrangement and the definitions of a financial liability and an equity instrument. The conversion option that will be settled by the exchange of a fixed amount in cash for a fixed number of equity instruments of the Company is classified as an equity instrument.

At the issue date, the liability component is recognized at fair value, which is estimated using the effective interest rate on the market for similar non-convertible instruments. Subsequently, the liability component is measured at amortized cost using the effective interest rate until it is extinguished on conversion or maturity.

The value of the conversion option classified as equity is determined at the issue date, by deducting the amount of the liability component from the fair value of the compound instrument as a whole. This amount is recognized in equity, net of tax effects, and is not revised subsequently. When the conversion option is exercised, the equity component of the convertible debentures will be transferred to share capital. If the conversion option is not exercised at the expiry date of the convertible note, the equity component of the convertible debentures will be transferred to contributed surplus.

No profit or gain is recognized to the conversion or expiration of the conversion option.

Transaction costs related to the issuance of the convertible debenture are allocated to the liability and equity components in proportion to the initial carrying amounts. Transaction costs related to the equity component are recognized directly in equity.

Transaction costs related to the liability component are included in the carrying value of the liability component and amortized over the estimated useful life of the debentures using the effective interest rate method.

3.6 Equity

Share capital represents the amount received on the issue of shares. If shares are issued when options and warrants and conversion 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 Company determines at first the carrying value of shares component according to the stock market price at the closing date of the financing. The carrying value of equity instrument represented by warrants is then determined by deducting the fair value of the shares component of the fair value of equity instrument as a whole.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.6 Capitaux propres (suite)

Actions accréditatives

La Société considère qu'une émission d'actions accréditatives 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 accréditatives 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 accréditatives 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.

Frais d'émission d'actions

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

3.7 Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont comptabilisées au coût historique diminué du cumul des pertes de valeur. Le coût historique inclut les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif. Les coûts subséquents sont inclus dans la valeur de l'actif ou reconnus comme un actif distinct, selon le plus approprié, seulement lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet actif profiteront à la Société et que le coût peut être mesuré de manière fiable.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé selon la méthode linéaire :

Ordinateur	3 ans
------------	-------

Les gains ou les pertes découlant de la cession d'une immobilisation, sont déterminés en comparant le produit net tiré de la cession à la valeur comptable nette de l'actif et sont inclus à l'état du résultat global.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.6 Equity (continued)

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.

Share Issuance Expenses

Share issuance expenses are recorded as an increase of the deficit in the period in which they are incurred.

3.7 Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are accounted for at historical cost less any accumulated impairment losses. Historical cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset. Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost can be measured reliably.

Depreciation of property, plant and equipment is calculated using linear depreciation method:

Computer	3 years
----------	---------

Gains or losses on disposal of property, plant and equipment are determined by comparing the net proceed with the net carrying amount of the asset and are included in the statement of comprehensive income.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.8 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.

3.9 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. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.8 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 resource 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.

3.9 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. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.10 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. Aux 31 mai 2018, il n'y a aucune provision comptabilisée à l'état de la situation financière.

3.11 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, les bons de souscription et les débetures convertibles. 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, les bons de souscription dilutifs et les débetures convertibles 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 les exercices présentés, 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 et des débetures convertibles.

3.12 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).

3.13 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)

3.10 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 May 31, 2018, there is no provision accounted for at statement of financial position.

3.11 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, warrants and convertible debentures. 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, dilutive warrants and convertible debentures 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.

Diluted loss per share equals basic loss per share given the anti-dilutive options, warrants and convertible debentures.

3.12 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).

3.13 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)

3.14 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.

3.15 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. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.14 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.

3.15 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. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.16 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.

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.

3.17 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 2 pour de plus amples informations.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.16 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.

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.

3.17 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 2 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	Solde au 31 mai / Balance as at May 31, 2018
	\$	\$	\$
Québec / Quebec			
Propriété / Property – Carheil (a)			
Droits miniers / Mining rights	-	3 091 092	3 091 092
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	27 719	27 719
	<u>-</u>	<u>3 118 811</u>	<u>3 118 811</u>
Québec / Quebec			
Propriété / Property – Opawica (b)			
Droits miniers / Mining rights	-	898	898
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	21 077	21 077
	<u>-</u>	<u>21 975</u>	<u>21 975</u>
Québec / Quebec			
Propriété / Property – La Roncière (c)			
Droits miniers / Mining rights	-	1	1
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	8 672	8 672
	<u>-</u>	<u>8 673</u>	<u>8 673</u>
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
	<u>-</u>	<u>13 315</u>	<u>13 315</u>
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	-	120 928	120 928
	<u>-</u>	<u>982 678</u>	<u>982 678</u>
Sommaire / Summary			
Droits miniers / Mining rights	-	3 953 934	3 953 934
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	191 518	191 518
	<u>-</u>	<u>4 145 452</u>	<u>4 145 452</u>

(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.

(b) Opawica, (Québec)

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

(c) La Roncière, (Québec)

La propriété La Roncière est composée de 45 claims couvrant une superficie de 25.1 km² dans les cantons de Gand et La Roncière.

(d) Brouillan (Québec)

La propriété Brouillan est composée de 13 claims couvrant une superficie de 7.22 km² est contiguë à la propriété Carheil.

(a) Carheil, (Quebec)

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

(b) Opawica, (Quebec)

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

(c) La Roncière, (Quebec)

The La Roncière property is composed of 45 claims covering an area of 25.1 km² in the Gand and La Roncière townships.

(d) Brouillan, (Quebec)

The Brouillan property is composed of 13 claims covering an area of 7.22 km² lies immediately north of the Carheil property.

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

(e) Crater Lake, (Québec)

Le projet de Crater Lake est situé à 200 km au nord-est de Schefferville, au Québec, et est accessible par aéronef à voilure fixe ou par hélicoptère. La propriété est composée de 57 claims contigus couvrant 27,8 km².

5. CAPITAUX PROPRES

5.1 Capital social

Autorisé

Nombre illimité d'action ordinaire sans valeur nominale.

a) **Le 28 décembre 2017**, la Société a annoncé 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 à 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 485 076. Un montant de 60 634 \$ a été attribué à la portion passif du financement accréditif.

Des courtiers ont reçu des paiements en espèces de 22 119 \$ 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 18 750 000 unités de la Société au prix de 0,1648 \$. 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 18 750 000 actions est estimé à 2 154 375 \$ et la juste valeur des 9 375 000 bons de souscription est estimée à 935 625 \$.

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 de 97 000 \$ des débetures convertibles émises aux termes du financement provisoire pour le RTO ont été convertis en 808 332 actions ordinaires au prix de 0,12 \$ l'action.

4. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

(e) Crater Lake, (Quebec)

The Crater Lake Project is located 200km northeast of Schefferville, Québec and is accessible via fixed-wing aircraft or helicopter. The property consists of 57 contiguous claims covering 27.8 km².

5. EQUITY

5.1 Share capital

Authorized

Unlimited number of common shares without par value.

a) **On December 28, 2017**, the Company announced 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 \$ 485,076. An amount of \$ 60,634 was allocated to other liabilities for the flow-through financing.

Brokers received cash payment of \$ 22,119 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 18,750,000 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.

The fair value of the 18,750,000 common shares was estimated at \$ 2,154,375 and the fair value of the 9,375,000 warrants was estimated at \$ 935,625.

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 \$ 97,000 principal amount of the convertible debentures issued pursuant of the RTO bridge financing was converted into 808,332 common shares at a price of \$ 0.12 per share.

5. CAPITAUX PROPRES (suite)

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 :

	<u>31 mai / May 31, 2018</u>		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
Solde au début de la période	-	-	Balance, beginning of the period
Attribués	<u>11 264 900</u>	0,25	Granted
Solde à la fin de la période	<u><u>11 264 900</u></u>	0,25	Balance, end of the period

5. EQUITY (continued)

5.2 Warrants

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

	<u>31 mai / May 31, 2018</u>		
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	Expiration date
Date d'expiration			
28 décembre 2019	<u>11 264 900</u>	0,25	December 28, 2019
	<u><u>11 264 900</u></u>		

La juste valeur moyenne pondérée de 0,10 \$ 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 :

The weighted average fair value of the warrants granted \$ 0,10 was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	<u>31 mai / May 31, 2018</u>	
Prix de l'action à la date d'attribution	0,16 \$	Share price at date of grant
Durée prévue	2 ans / years	Expected life
Taux d'intérêt sans risque	1,70 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	150 %	Expected volatility
Dividende prévu	Néant / Nil	Expected dividend
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,25 \$	Exercise at date of grant

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

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

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 :

5.3 Broker's warrants

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

	<u>31 mai / May 31, 2018</u>		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
Solde au début de la période	-	\$	Balance, beginning of period
Attribués	<u>192 181</u>	0,25	Granted
Solde à la fin de la période	<u><u>192 181</u></u>	0,25	Balance, end of period

5. CAPITAUX PROPRES (suite)

5.3 Bons aux courtiers (suite)

Date d'expiration	Nombre / Number	31 mai / May 31, 2018		Expiration date
		Prix d'exercice / Exercise price		
			\$	
28 décembre 2019	192 181		0,25	December 28, 2019
	192 181			

5. EQUITY (continued)

5.3 Broker's warrants (continued)

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 3 386 995 actions.

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 :

6. SHARE-BASED PAYMENTS

The Company has adopted a share based payments plan under which members of the board of directors may award options for common shares to directors, staff members and consultants. The maximum number of shares issuable under the plan is 3,386,995.

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 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:

	2018		
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
Solde au début de la période	-	-	Balance, beginning of period
Attribuées	1 950 000	0,15	Granted
Solde à la fin de la période	1 950 000	0,15	Balance, end of period

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

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

Options en circulation et exerçable / Outstanding and exercisable options

Écart des prix d'exercice / Range of exercise price	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle (années) Remaining life (years)
		\$	
0,05 à 0,115 / 0.05 to 0.115	300 000	0,115	3.81
0,16 à 0,26 / 0.16 to 0.26	1 650 000	0,16	4,58
	1 950 000		

La juste valeur comptabilisé aux résultats de 194 720 \$ des options attribuées a été déterminée en utilisant le modèle d'évaluation de Black-Scholes et sur la base des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

The weighted fair value accounted for in the results of the granted options of \$ 194,720 was determined using the Black-Scholes option pricing model and based on the following weighted average assumptions:

2018		
Prix de l'action	0,16 \$	Share price
Volatilité prévue	150 %	Expected volatility
Durée de vie prévue	5 années / Years	Expected life
Prix d'exercice	0,16 \$	Exercise price
Juste valeur pondérée	0,16 \$	Weighted fair value

6. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

La volatilité sous-jacente prévue a été déterminée à partir des données historiques des actions de la Société 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.

	<u>Période de trois mois terminée / Three-month period ended</u> <u>31 mai / Mai 31, 2018</u>	<u>Période de 262 jours terminée / 262 days period ended</u> <u>31 mai / Mai 31, 2018</u>
	\$	\$
Résultat net de la période	(125 753)	(707 466)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	33 869 853	19 908 234
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,004)	(0,036)

8. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

La valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers présentés dans l'état consolidé de la situation financière se détaillent comme suit :

	<u>Au 31 mai / As at May 31, 2018</u>	
	<u>Valeur comptable / Carrying amount</u>	<u>Juste valeur / Fair value</u>
	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS		
Trésorerie	259 055	259 055
Taxes de vente à recevoir et autres débiteurs	<u>58 542</u>	<u>58 542</u>
	317 597	317 597
PASSIFS FINANCIERS		
Comptes créditeurs et charges à payer	64 694	64 694

La valeur comptable de la trésorerie et équivalents de trésorerie, 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.

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 12.

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.

6. SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the 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>Période de 262 jours terminée / 262 days period ended</u> <u>31 mai / Mai 31, 2018</u>	
	\$	
	(707 466)	Net loss for the period
	19 908 234	Weighted average number of shares in circulation
	(0,036)	Basic and diluted loss per share

8. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

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

	<u>Au 31 mai / As at May 31, 2018</u>	
	<u>Valeur comptable / Carrying amount</u>	<u>Juste valeur / Fair value</u>
	\$	\$
FINANCIAL ASSETS		
	259 055	259 055
	<u>58 542</u>	<u>58 542</u>
	317 597	317 597
FINANCIAL LIABILITIES		
	64 694	64 694

The carrying value of cash and cash equivalents, 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.

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 12.

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.

8. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS (suite)

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.

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 dans les exercices considérés.

Les techniques et les méthodes d'évaluation utilisées dans le but de mesurer la juste valeur n'ont pas été modifiées par rapport aux exercices précédents.

9. INFORMATIONS ADDITIONNELLES - FLUX DE TRÉSORERIE

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

	Période de trois mois terminée / Three-month period ended
	31 mai / May 31, 2018
	\$
Autre débiteurs	(630)
Taxes à recevoir	(10 117)
Frais payés d'avance	66 640
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(47 696)
Total	8 197

10. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

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.

La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes:

10.1 Rémunération des membres clés de la direction

	Période de trois mois terminée / Three-month period ended
	31 mai / May 31, 2018
	\$
Avantages à court terme des dirigeants	
Honoraires de consultation	15 000
Honoraires de gestion	61 275
	76 275
Paiements à base d'actions	-
Rémunération totale	76 275

8. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES (continued)

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.

There have been no transfers between levels 1 and 2 in the reporting periods.

The method and valuation techniques used for the purpose of measuring fair value are unchanged compared to the previous reporting periods.

9. ADDITIONAL INFORMATION - CASH FLOWS

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

	Période de 262 jours terminée / 262 days period ended	
	31 mai / May 31, 2018	
	\$	
	(32 627)	Other receivables
	(25 899)	Tax receivable
	(211 544)	Prepaid expenses
	64 695	Trade and other payables
Total	(205 375)	Total

10. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

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.

The key management personnel compensation includes the following expenses:

10.1 Remuneration of key management personnel

	Période de 262 jours terminée / 262 days period ended	
	31 mai / May 31, 2018	
	\$	
Avantages à court terme des dirigeants		Short-term management benefits
Honoraires de consultation	25 000	Consulting fees
Honoraires de gestion	92 850	Management fees
	117 850	
Paiements à base d'actions	116 138	Share-based payments
Rémunération totale	233 988	Total Remuneration

11. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

As at May 31, 2018, the capital of the Company consists of equity amounting to 4,594,481. 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 initial 262 days period ended May 31, 2018.

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

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.

12. RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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.

b) Risque de liquidité

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.

As at May 31, 2018, the working capital is \$ 447,269. 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.

13. ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT

Aucun évènement subséquent.

11. POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at May 31, 2018, the capital of the Company consists of equity amounting to 4,594,481. 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 initial 262 days period ended May 31, 2018.

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

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.

12. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS

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) Credit risk

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.

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.

As at May 31, 2018, the working capital is \$ 447,269. 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.

13. SUBSEQUENT EVENT

No subsequent event.