



**Groupe Minier Impérial Ltée.**  
États financiers terminée pour la période initiale de 80 jours  
terminée le 30 novembre 2017  
(En dollars Canadiens)

**Imperial Mining Group Ltd.**  
Financial statements ended for the initial 80 days period  
ended November 30, 2017  
(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	8-19

**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 80 jours terminée le 30 novembre 2017, n'ont pas été audités par une firme d'auditeurs externe.

The unaudited interim Financial Statements of Imperial Mining Group Ltd. for the 80 days initial period ended November 30, 2017, 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 du résultat global

Pour la période initiale de 80 jours terminée le 30 novembre 2017

(non-audités, en dollars canadiens)

**Imperial Mining Group Ltd.**

Statements of Comprehensive Loss

For the initial 80 days period ended November 30, 2017

(unaudited, in Canadian dollars)

	<u>30 novembre / November 30, 2017</u>	
	\$	
<b>CHARGES</b>		<b>EXPENSES</b>
Honoraires professionnels et de consultation	4 000	Professional and consulting fees
Frais de bureau	1 604	Office expenses
Frais d'émission d'action	6 741	Share issue costs
Amortissement d'actifs non financiers	169	Amortization of non financial assets
Autre dépenses	14 484	Other expenses
Frais d'exploration et d'évaluation	<u>4 271</u>	Evaluation and exploration expenses
<b>RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>	<u><u>(31 269)</u></u>	<b>NET LOSS FOR THE PERIOD</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.**  
**États des variations des capitaux propres**  
**Pour la période initiale de 80 jours terminée le 30 novembre 2017**  
**(non-audités, en dollars canadiens)**

**Imperial Mining Group Ltd.**  
**Statement of changes in equity**  
**For the initial 80 days period ended November 30, 2017**  
**(unaudited, in Canadian dollars)**

	Nombre d'actions ordinaires émises / Number of common share outstanding	Capital social / Share capital \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde au 11 septembre 2017	100	16	-	16	Balance as of September 11, 2017
Perte nette et perte globale de la période	-	-	(31 269)	(31 269)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde au 30 novembre 2017	100	16	(31 269)	(31 269)	Balance as of November 30, 2017

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 80 jours terminée le 30 novembre 2017  
(non-audités, en dollars canadiens)

**Imperial Mining Group Ltd.****Statements of Cash flows**

For the initial 80 days period ended November 30, 2017  
(unaudited, in Canadian dollars)

	<u>Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended</u>		
	<u>30 novembre / November 30,, 2017</u>		
	Notes	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette		(31 269)	Net loss
Amortissement d'actifs non financiers		169	Depreciation and amortization of non financial assets
Dépenses payées par un administrateur		18 523	Expenses paid by a director
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	7	11 904	Net change in non-cash operating working capital items
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		<u>2 297</u>	<b>Cash flows from operating activities</b>
 <b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			 <b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles		(2 313)	Additions to property and equipment
Capital social		16	Share capital
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<u>(2 297)</u>	<b>Cash flows from investing activities</b>
 <b>Variation nette de l'encaisse</b>		-	 <b>Net change in Cash</b>
<b>Encaisse au début de la période</b>		-	<b>Cash, beginning of the period</b>
<b>Encaisse à la fin de la période</b>		-	<b>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

Groupe Minier Impérial Ltée. (ci-après la « Société ») se spécialise dans l'exploration pour de 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 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'Groupe Minier Impérial Ltée 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 30 novembre 2017 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 29 janvier 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 (30 novembre 2017). 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.

## 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 the period ended November 30, 2017 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on January 29, 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 (November 30, 2017). The significant accounting policies used in preparing these financial statements are summarized below.

These financial statements are prepared using the historical cost method.



**3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****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<sup>er</sup> 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.

**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.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****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.

**3.3 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.

**3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****3.5 Instruments financiers (suite)****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 créditeurs (à l'exception de salaire à payer), les prêts à demande et les débetures convertibles.

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

**Instrument financier composé**

Les composantes de l'instrument financier composé (débetures 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 débetures convertibles sera transférée au capital social. Si l'option de conversion n'est pas exercée à la date d'échéance des débetures convertibles, l'élément capitaux propres des débetures convertibles sera transféré au surplus d'apport.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****3.5 Financial Instruments (continued)****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.

**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.

### **3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

#### **Instrument financier composé (suite)**

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 débetures 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 débetures 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.

#### **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.

### **3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

#### **Compound financial instrument (continued)**

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.

#### **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.

### **3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

#### **Rémunération et autres paiements à base d'actions (suite)**

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.

#### **3.8 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.

### **3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

#### **Share-based compensation (continued)**

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.

#### **3.8 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.

### **3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

#### **3.8 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation (suite)**

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.

#### **3.10 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 30 novembre 2017, 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.

### **3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

#### **3.8 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets (continued)**

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.

#### **3.10 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 November 30, 2017, 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.

### **3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

#### **3.11 Perte de base par action et diluée (suite)**

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 débentures 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.

#### **3.14 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. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

#### **3.11 Basic and Diluted Loss per Share (continued)**

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.

#### **3.14 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. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

#### **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.

#### **3.16 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)**

#### **3.15 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.

#### **3.16 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. IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

	Ordinateur/ Computer
	\$
<b>Valeur comptable brute</b>	
Solde au 11 septembre 2017	-
Additions	<u>2 313</u>
Solde au 30 novembre 2017	<u>2 313</u>
<b>Cumul des amortissements et des pertes de valeur</b>	
Solde au 11 septembre 2017	-
Amortissement	<u>169</u>
Solde au 30 novembre 2017	<u>169</u>
<b>Valeur comptable au 30 novembre 2017</b>	<u><u>2 144</u></u>

**4. PROPERTY AND EQUIPMENT**

	Gross carrying amount
	Balance at September 11, 2017
	Additions
	Balance at November 30, 2017
	<b>Accumulated depreciation and impairment</b>
	Balance at September 11, 2017
	Depreciation
	Balance at November 30, 2017
	<b>Carrying amount at November 30, 2017</b>

**5. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS**

	Pour la période initiale de 80 jours terminée / For the initial 80 days period ended 30 novembre / November 30, 2017
	\$
Dettes fournisseurs	17 058
Avances de l'actionnaire, sans intérêt	<u>18 523</u>
	35 581

**5. TRADE AND OTHER PAYABLES**

Trade accounts  
 Advances from the shareholder, without interest

**6. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES**

Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées en fonction de leur valeur d'échange, soit le montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

Le tableau suivant représente les transactions avec l'administrateur.

**6. RELATED PARTY TRANSACTIONS**

These transactions are in the normal course of operations and are measured at the exchange amount, which is the amount of consideration established and agreed by the related parties.

The following table shows the advance from the administrator.

	Pour la période initiale de 80 jours terminée / For the initial 80 days period ended 30 novembre / November 30, 2017	
	\$	
Dépenses payées par un administrateur	<u>18 523</u>	Expenses paid by a director
Total	18 523	Total

**7. RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE**

	Pour la période initiale de 80 jours terminée / For the initial 80 days period ended 30 novembre / November 30, 2017
	\$
La variation nette des éléments du fonds de roulement se détaille comme suit :	
Taxes à recevoir	(2 184)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	<u>17 058</u>
	<u><u>14 874</u></u>

The net changes in working capital items are detailed as follows:  
 Taxes receivable  
 Accounts payable and accrued liabilities



## 8. ACTIF ET PASSIFS FINANCIERS

Catégories d'actifs et de passifs financiers

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

## 8. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

Categories of financial assets and liabilities

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

		<b>30 novembre / November 30, 2017</b>		
		Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair Value	
		\$	\$	
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>				<b>FINANCIAL LIABILITIES</b>
<b>Passifs financiers, au coût amorti</b>				<b>Financial liabilities, at amortized cost</b>
Dettes fournisseurs et autres crédateurs	17 058	17 058		Trade and other payables
Avance de l'administrateur	18 523	18 523		Advances from administrator
	<u>35 581</u>	<u>35 581</u>		

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

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

La juste valeur des débetures convertibles correspond approximativement à sa valeur comptable, car elles portent intérêt à un taux semblable à ce que la société pourrait avoir sur le marché.

The fair value of the convertible debentures corresponds approximately to its carrying amount since they both bear an annual interest rate similar to what the Company could obtain on the open market.

La note 3.5 contient une description des méthodes comptables utilisées pour chaque catégorie d'instruments financiers. La note 11 fournit une description des risques découlant des instruments financiers.

See Note 3.5 for a description of the accounting policies for each category of financial instruments. The Company's financial instruments risks are detailed in Note 11.

Les actifs et les passifs financiers évalués au coût amorti pour lesquels la juste valeur est présentée 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 :

The following presents financial assets and liabilities measured at amortized cost for which the fair value is presented 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 the financial assets and liabilities. The fair value hierarchy has the following levels:

- Niveau 1 : prix cotés (non rajustés) sur des marchés actifs pour des actifs et 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 ou indirectement;
- Niveau 3 : données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

- 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 the assets or liabilities that are not based on observable market data (unobservable inputs).

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.

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. Capital social

Autorisé

Nombre illimité d'action ordinaire sans valeur nominale.

## 9. Share Capital

Authorized

Unlimited number of common shares without par value.

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

Au 30 novembre 2017, le capital de la Société se compose de capitaux propres d'un montant de néant. 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 trois mois terminée le 30 novembre 2017.

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

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

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

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 14. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont le risque de crédit et le risque de liquidité.

**a) Risque de crédit**

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.

**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.

Au 30 novembre 2017, le fonds de roulement est déficitaire à 33 397 \$. 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.

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

As at November 30, 2017, the capital of the Company consists of equity amounting to nil. 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 three-month period ended November 30, 2017.

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.

**11. 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 14. 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 November 30, 2017, the working capital is negative of \$ 33,397. 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.

## 12. ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT

**Le 28 décembre 2017**, AM Ressources Corp. (anciennement Exploration NQ inc.) (la «Société») a annoncé l'achèvement du plan d'arrangement de la Corporation impliquant la Corporation, Groupe Minier Impérial Ltée. («IMG») et l'actionnaire de la Corporation, aux termes duquel la Corporation a complété le spin-out d'IMG.

Par suite de l'arrangement, entre autres choses, les actionnaires d'AM, à la fermeture le 19 décembre 2017 (la «date de distribution des titres»), ont reçu 0,02 nouvelle action ordinaire d'AM (une «action AM»), 0,199623876 action d'IMG et 0,09811938 bon de souscription d'IMG (un «bon de souscription du Spin-Out») pour chaque (1) action ordinaire d'AM détenue par cet actionnaire d'AM à la date de distribution des titres. Chaque bon de souscription permettra à son porteur d'acheter une (1) action additionnelle d'IMG à un prix d'exercice de 0,25 \$ par action entre le 28 décembre 2019 et le 28 décembre 2022. Dans le cas où les actions d'IMG se transigent à un prix supérieur à 0,50 \$ par action d'IMG pendant trente (30) jours consécutifs de transaction boursière (l'«événement d'accélération»), les bons de souscription du Spin-Out expireront le 28 décembre 2022 et la date qui tombe trente (30) jours après qu'IMG a avisé les détenteurs des bons de souscription du Spin-Out que l'événement d'accélération s'est produit, à condition qu'un tel avis ne puisse être fourni avant le 28 décembre 2018.

Aux termes de la convention d'arrangement et de la convention d'achat d'actifs, NQ a transféré tous les actifs de NQ du Québec à IMG, en contrepartie de l'émission par IMG de 18 750 000 actions à un prix de 0,16 \$ par action d'IMG et 9 375 000 bons de souscription d'IMG. NQ distribuera toutes les actions d'IMG et les bons de souscription d'IMG aux actionnaires de NQ.

Chaque bon de souscription d'IMG donne à son détenteur le droit d'acquérir une action d'IMG au prix de 0,25 \$ par action entre le 24<sup>ème</sup> et le 60<sup>ème</sup> mois à compter de la date d'entrée en vigueur. Si les actions d'IMG se transigent à un prix supérieur à 0,50 \$ pendant trente (30) jours consécutifs (l'«événement d'accélération»), les bons de souscription d'IMG expireront le premier jour de la date d'expiration des bons de souscription d'IMG et -date qui est trente (30) jours de calendrier après qu'IMG ait avisé les détenteurs des bons de souscription d'IMG que l'événement d'accélération s'est produit, à condition que cet avis ne puisse être fourni au cours du premier mois de la date d'entrée en vigueur.

Parallèlement à la clôture de l'arrangement, IMG a procédé à la clôture d'un placement privé sans courtier (chacune une «Unité») et d'actions IMG pour un produit brut totalisant de 1 150 486 \$ (le «financement simultané»). Chaque unité comprenant un (1) action d'IMG et un demi-bon de souscription d'action d'IMG (chacun étant un «bon de souscription»), chaque bon de souscription entier donnera à son porteur le droit d'acheter une (1) action d'IMG supplémentaire à un prix d'exercice prévu de 0,25 \$ par action jusqu'au 28 décembre 2019. Tous les titres émis aux termes du financement concomitant seront assujettis à une période de détention obligatoire se terminant le 29 avril 2018.

Dans le cadre du financement concomitant, IMG a payé une commission d'intermédiaire de 20 450 \$ et émis 192 181 bons de souscription de compensation permettant au détenteur d'acquérir le même nombre d'actions d'IMG au prix de 0,25 \$ jusqu'au 28 décembre 2019.

Immédiatement après la clôture de l'arrangement, IMG a également conclu l'acquisition d'un intérêt de 100% dans la propriété de Crater Lake de Peak Mining Corp. en contrepartie de l'émission de 7 500 000 actions d'IMG.

Le conseil d'administration d'IMG a été reconstitué dans le cadre de l'arrangement et est composé de Peter J. Cashin, de Donald Bubar, de Philippe Cloutier et de Steven Brunelle. Les dirigeants d'IMG sont M. Peter J. Cashin (président et chef de la direction), M. Martin Nicoletti (chef de la direction financière et secrétaire corporatif) et M. Pierre Guay (vice-président, Exploration).

**Le 12 janvier 2018**, les actions ordinaires d'IMG a commencé à se négocier à la Bourse de croissance TSX sous le symbole «IPG».

## 12. SUBSEQUENT EVENT

**On December 28, 2017**, AM Resources Corp. (formerly NQ Exploration Inc.) (the "Corporation") announced the completion of the Corporation's plan of arrangement involving the Corporation, Imperial Mining Group Ltd. ("IMG") and the shareholder of the Corporation, pursuant to which the Corporation completed a spin-out of IMG.

As a result of the Arrangement, among other things, AM Shareholders, as of close of business on December 19, 2017 (the "Securities Distribution Date"), received 0.02 of one new AM common share (an "AM Share"), 0.19623876 IMG Share and 0.09811938 IMG Share purchase warrant (a "Spin-Out Warrant") for each (1) common share of AM held by such AM Shareholder as of the Securities Distribution Date. Each Spin-Out Warrant will entitle the holder to purchase one (1) additional IMG Share at an exercise price of \$0.25 per share between December 28, 2019 and December 28, 2022. In the event that the IMG Shares trade at a price exceeding \$0.50 per IMG Share for thirty (30) consecutive trading days (the "Acceleration Event"), the Spin-Out Warrants will expire on the earlier of December 28, 2022 and the date which is thirty (30) calendar days after IMG provides notice to the holders of the Spin-Out Warrants that the Acceleration Event has occurred, provided that such notice cannot be provided before December 28, 2018.

Pursuant to the Arrangement Agreement and Asset Purchase Agreement, NQ transferred all of the NQ Québec Assets to IMG, in consideration for the issuance by IMG of 18,750,000 IMG Shares at a deemed price of \$0.16 per IMG Share, and 9,375,000 IMG Warrants. NQ will distribute all of the IMG Shares and IMG Warrants to NQ Shareholders.

Each IMG Warrant entitles the holder to acquire one IMG Share at a price of \$ 0.25 per share between the 24<sup>th</sup> and 60<sup>th</sup> months from the Effective Date. In the event that the IMG Shares trade at a price exceeding \$ 0.50 for thirty (30) consecutive trading days (the "Acceleration Event"), the IMG Warrants will expire on the earlier of the date of expiry of the IMG Warrants and the-date which is-thirty (30) calendar days after IMG provides notice to the holders of the IMG Warrants that the Acceleration Event has occurred, provided that such notice cannot be provided during the initial 24<sup>th</sup> month from the Effective Date.

Concurrently with the closing of the Arrangement, IMG has closed a non-brokered private placements of units (each a "Unit") and IMG Shares on a flow-through basis for combined gross proceeds of \$ 1,150,486 the ("Concurrent Financing"). Each Unit consisting of one (1) IMG Share and one-half of one (1/2) IMG Share purchase warrant (each a "Warrant"), each whole Warrant will entitle the holder to purchase one (1) additional IMG Share at an intended exercise price of \$ 0.25 per share until December 28, 2019. All securities issued pursuant to the Concurrent Financing will be subject to a statutory hold period ending on April 29, 2018.

In connection with the Concurrent Financing, IMG has paid a finder fee of \$ 20,450 and issued 192,181 compensation warrants entitling the holder to acquire the same number of IMG Shares at a price of \$ 0.25 until December 28, 2019.

Immediately after the closing of the Arrangement, IMG also completed the acquisition of a 100% interest in the Crater Lake property from Peak Mining Corp. in consideration of the issuance of 7,500,000 IMG shares.

The board of directors of IMG was reconstituted in connection with the Arrangement and consists of Peter J. Cashin, Donald Bubar, Philippe Cloutier, and Steven Brunelle. The officers of IMG consist of Peter J. Cashin (President and Chief Executive Officer), Martin Nicoletti (Chief Financial Officer and Corporate Secretary) and Pierre Guay (VP Exploration).

**On January 12, 2018**, the common shares of IMG began trading on the TSX Venture Exchange under the stock symbol "IPG".