



# **AMEX EXPLORATION INC.**

(UNE SOCIÉTÉ D'EXPLORATION)

États financiers consolidés intermédiaires  
Pour les périodes de trois mois terminées le  
31 mars 2017 et 2016

# **AMEX EXPLORATION INC.**

(AN EXPLORATION COMPANY)

Consolidated Interim Financial Statements  
For the three-month periods ended  
March 31, 2017 and 2016

**TABLE DES MATIÈRES**

États consolidés de la situation financière	<b>5</b>
États consolidés du résultat global	<b>6</b>
États consolidés des variations des capitaux propres	<b>7</b>
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	<b>9</b>
Notes	
1. Nature des activités	<b>10</b>
2. Continuité d'exploitation	<b>10</b>
3. Généralités et conformité aux IFRS	<b>10</b>
4. Principales méthodes comptables	<b>10</b>
5. Jugements, estimations et hypothèses	<b>20</b>
6. Autres débiteurs	<b>21</b>
7. Actifs d'exploration et d'évaluation	<b>22</b>
8. Immobilisations corporelles	<b>25</b>
9. Contrats de location	<b>26</b>
10. Titre négociables d'une société cotée	<b>26</b>
11. Dettes fournisseurs et autres créditeurs	<b>26</b>
12. Capitaux propres	<b>27</b>
13. Paiements fondés sur des actions	<b>28</b>
14. Résultat par action	<b>29</b>
15. Actifs et passifs financiers	<b>30</b>
16. Informations additionnelles - Flux de trésorerie	<b>31</b>
17. Transactions entre parties liées	<b>31</b>
18. Politiques et procédures de gestion du capital	<b>32</b>
19. Éventualités	<b>32</b>
20. Risques découlant des instruments financiers	<b>32</b>
21. Événements postérieurs à la date de clôture	<b>34</b>

**Page****TABLE OF CONTENTS**

Consolidated Statements of Financial Position	
Consolidated Statements of Comprehensive Income	
Consolidated Statements of Changes in Equity	
Consolidated Statements of Cash Flows	
Notes	
1. Nature of operations	
2. Going concern assumption	
3. General information and statement of compliance with IFRSs	
4. Summary of accounting policies	
5. Judgments, estimates and assumptions	
6. Other receivables	
7. Exploration and evaluation assets	
8. Property and equipment	
9. Leases	
10. Marketable securities in a quoted company	
11. Trade and other payables	
12. Equity	
13. Share-based payments	
14. Loss per share	
15. Financial assets and liabilities	
16. Additional information - Cash Flows	
17. Related party transactions	
18. Capital management policies and procedures	
19. Contingencies	
20. Financial instrument risks	
21. Post-reporting date events	

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES :

NOTICE TO READERS OF INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS:

Les états financiers consolidés intermédiaires non audités d'Amex Exploration Inc. pour la période de trois mois se terminant le 31 mars 2017, n'ont pas été révisés par une firme d'auditeurs externes.

The Interim Consolidated Financial Statements unaudited of Amex Exploration Inc. for the three-month period ended March 31, 2017, were not audited by a firm of external auditors.

(s) Victor Cantore

---

Victor Cantore  
Président et chef de la direction / President and chief  
Executive Officer

(s) Martin Nicoletti

---

Martin Nicoletti  
Chef des opérations financières /  
Chief financial officer

	Notes	31 mars / March 31, 2017 (Non-audité / Unaudited) \$	31 décembre / December 31, 2016 (Audité / Audited) \$	
<b>ACTIF</b>				<b>ASSETS</b>
<b>Courant</b>				<b>Current</b>
Trésorerie		763 513	110 479	Cash
Autres débiteurs	6	55 157	11 116	Other receivables
Titres négociables d'une société cotée	10	12 075	10 500	Marketable securities in a quoted company
Crédits d'impôt à recevoir		13 701	13 701	Tax credits receivable
Frais payés d'avance		139 478	9 242	Prepaid expenses
		<u>983 924</u>	<u>155 038</u>	
<b>Non courant</b>				<b>Non-Current</b>
Actifs d'exploration et d'évaluation	7	5 380 997	5 086 708	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles	8	892	1 059	Property and equipment
Total de l'actif		<u>6 365 813</u>	<u>5 242 805</u>	Total assets
<b>PASSIF</b>				<b>LIABILITIES</b>
<b>Courant</b>				<b>Current</b>
Dettes fournisseurs et autres créditeurs et total du passif	11	641 691	551 740	Trade and other payables and total liabilities
		<u>641 691</u>	<u>551 740</u>	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				<b>EQUITY</b>
Capital social	12	18 543 392	17 278 632	Share capital
Bons de souscription	12	14 651	14 651	Warrants
Surplus d'apport		1 395 480	1 222 124	Contributed surplus
Option d'achat d'actions	13	407 605	503 443	Stock options
Cumul des autres éléments du résultat global		(13 025)	(14 600)	Accumulated other comprehensive income
Déficit		<u>(14 623 981)</u>	<u>(14 313 185)</u>	Deficit
Total des capitaux propres		5 724 122	4 691 065	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>6 365 813</u>	<u>5 242 805</u>	Total liabilities and equity

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

Les états financiers consolidés ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 16 mai 2017.

These consolidated financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on May 16, 2017.

(s) Victor Cantore  
\_\_\_\_\_  
Victor Cantore / Président et Chef de la Direction /  
President and Chief Executive Officer

(s) Martin Nicoletti  
\_\_\_\_\_  
Martin Nicoletti, Chef des opérations financières /  
Chief financial officer

**Amex Exploration Inc.**  
**États consolidés du résultat global**  
(Non audités, en dollars canadiens)

**Amex Exploration Inc.**  
**Consolidated Statements of Comprehensive Income**  
(Unaudited, in Canadian dollars)

	Notes	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended 31 mars / March 31,		
		2017 \$	2016 \$	
Honoraires professionnels et de consultation		60 213	8 707	Consulting fees and professional fees
Honoraires de gestion		36 453	2 100	Management fees
Paiements fondés sur des actions	13	77 518	-	Share-based payments
Autres dépenses		23 847	13 097	Other expenses
Inscription et information des actionnaires		20 527	11 667	Registration and shareholders informations
Autres revenus		(2 833)	(44)	Other income
Perte (gain) résultant des écarts de change		41 705	(38 546)	Foreign exchange loss (gain)
Amortissement d'actifs non financiers		166	165	Amortization of non financial assets
<b>Résultat net de la période</b>		<b>(257 596)</b>	<b>2 854</b>	<b>Net income (loss) of the period</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>				<b>Other comprehensive loss</b>
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net				Items that will be reclassified subsequently to profit or loss
Actifs financiers disponibles à la vente				Available-for-sale financial assets
Variation nette de la juste valeur de la période		(1 575)	1 400	Net change in fair value
Autres éléments du résultat global de la période après impôt		(1 575)	1 400	Other comprehensive Income for the period, net of tax
<b>Bénéfice global total de la période</b>		<b>(256 021)</b>	<b>4 254</b>	<b>Total comprehensive Loss for the period</b>
<b>Résultat par action</b>				<b>Loss per share</b>
Résultat de base et dilué par action	14	(0.012)	0.00	Basic and diluted loss per share

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

**Amex Exploration Inc.**  
**États consolidés des variations des capitaux propres**  
**Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et 2016**  
**(Non audités, en dollars canadiens)**

**Amex Exploration Inc.**  
**Consolidated Statements of Changes in Equity**  
**For the three-month periods ended March 31, 2017 and 2016**  
**(Unaudited, in Canadian dollars)**

	Notes	Nombre d'actions / Number of shares	Capital social / Share Capital \$	Bon de Souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed Surplus \$	Options d'achat d'actions / Stock Options \$	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive income \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2017</b>		14 784 253	17 278 632	14 651	1 222 124	503 443	(14 600)	(14 313 185)	4 691 065	<b>Balance as at January 1, 2017</b>
Unités émises dans le cadre d'un placement privé	12	13 333 444	1 200 010	-	-	-	-	-	1 200 010	Units issued by private placement
Actions émises dans le cadre de l'acquisition de propriété		350 000	64 750	-	-	-	-	-	64 750	Issuance of share for property acquisition
Frais d'émissions d'unités	12	-	-	-	-	-	-	(53 200)	(53 200)	Issuance costs of units
Paiements fondés sur les actions	13	-	-	-	-	77 518	-	-	77 518	Share-based payments
Options expirées		-	-	-	173 356	(173 356)	-	-	-	Expired options
Transactions avec les propriétaires		13 683 444	1 264 760	-	173 356	(95 838)	-	(53 200)	1 289 078	Transactions with owners
Résultat net de la période		-	-	-	-	-	-	(257 596)	(257 596)	Net loss for the period
<b>Autres éléments du résultat global</b>										<b>Other comprehensive loss</b>
Actifs financiers disponibles à la vente										Available-for-sale financial assets
Variation nette de la juste valeur de la période		-	-	-	-	-	1 575	-	1 575	Net change in fair value
Résultat global total de la période		-	-	-	-	-	1 575	(257 596)	(256 021)	Total comprehensive loss for the period
<b>Solde au 31 mars 2017</b>		<b>28 467 697</b>	<b>18 543 392</b>	<b>14 651</b>	<b>1 395 480</b>	<b>407 605</b>	<b>(13 025)</b>	<b>14 623 981</b>	<b>5 724 122</b>	<b>Balance as at March 31, 2017</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

The accompanying notes are an integral part of the Consolidated financial statement.

**Amex Exploration Inc.**  
**États consolidés des variations des capitaux propres**  
**Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et 2016**  
**(Non audités, en dollars canadiens)**

**Amex Exploration Inc.**  
**Consolidated Statements of Changes in Equity**  
**For the three-month periods ended March 31, 2017 and 2016**  
**(Unaudited, in Canadian dollars)**

Notes	Nombre d'actions / Number of shares	Capital social / Share Capital	Bon de Souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed Surplus	Options d'achat d'actions / Stock Options	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive income	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	13 164 253	16 873 632	91 542	909 094	637 377	(33 500)	(14 071 711)	4 406 434	<b>Balance as at January 1, 2016</b>
Bons de souscription et options expirées	-	-	-	46 291	(46 291)	-	-	-	Expired warrants and options
Transaction avec les propriétaires	-	-	-	46 291	(46 291)	-	-	-	Transaction with owners
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	-	2 854	2 854	Net income for the period
<b>Autres éléments du résultat global</b>									<b>Other comprehensive loss</b>
Actifs financiers disponibles à la vente									Available-for-sale financial assets
Variation nette de la juste valeur de la période	-	-	-	-	-	(1 400)	-	(1 400)	Net change in fair value
Résultat global total de la période	-	-	-	-	-	(1 400)	2 854	1 454	Total comprehensive loss for the period
<b>Solde au 31 mars 2016</b>	<b>13 164 253</b>	<b>16 873 632</b>	<b>91 542</b>	<b>955 385</b>	<b>591 086</b>	<b>(34 900)</b>	<b>(14 068 857)</b>	<b>4 407 888</b>	<b>Balance as at March 31, 2016</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

The accompanying notes are an integral part of the Consolidated financial statement.

**Amex Exploration Inc.**  
**Tableaux consolidés des flux de trésorerie**  
**(Non audités, en dollars canadiens)**

**Amex Exploration Inc.**  
**Consolidated Statements of Cash Flows**  
**(Unaudited, in Canadian dollars)**

		Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended 31 mars / March 31,		
		2017	2016	
Notes		\$	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>				<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
	Résultat avant impôt	(257 596)	2 854	Net income before income taxes
	Ajustements :			Adjustments :
	Paiements fondés sur des actions	77 518	-	Share-based payments
	Amortissement d'actifs non financiers	167	165	Depreciation and amortization of non financial assets
	Variation nette des éléments du fonds de roulement	(84 325)	(2 890)	Net change in working capital items
	<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>(264 236)</b>	<b>129</b>	<b>Cash flows from operating activities</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
	Crédit d'impôts relatifs aux actifs d'exploitation et d'évaluation	-	1 927	Receivable tax credit related to exploration and evaluation assets
	Ajout aux actifs d'exploration et d'évaluation	(294 290)	(20 255)	Additions to exploration and evaluation assets
	<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>(294 290)</b>	<b>(18 328)</b>	<b>Cash flows from investing activities</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
	Émission d'unités dans le cadre d'un placement privé	1 264 760	-	Issuance of units by private placements
	Frais d'émission d'unités et d'actions	(53 200)	-	Issuance cost of units and shares
	<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>1 211 560</b>	<b>-</b>	<b>Cash flows from financing activities</b>
	<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>653 034</b>	<b>(18 199)</b>	<b>Net change in cash</b>
	<b>Trésorerie au début de la période</b>	<b>110 479</b>	<b>74 467</b>	<b>Cash, beginning of period</b>
	<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>763 513</b>	<b>56 268</b>	<b>Cash, end of period</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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



**1. NATURE DES ACTIVITÉS**

Amex Exploration Inc. et ses filiales (ci-après la «Société») se spécialisent dans l'exploration de l'or dans des sites miniers situés au Canada.

**2. CONTINUITÉ D'EXPLOITATION**

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

Étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la Société n'a pas généré de revenus ni de flux de trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant. Au 31 mars 2017, la Société a un déficit de 14 623 981 \$ (14 313 185 \$ au 31 décembre 2016) et a un fond de roulement positif de 342 233 \$ (fond de roulement négatif de 396 702 \$ au 31 décembre 2016). Ces situations indiquent l'existence d'incertitudes significatives susceptibles de jeter un doute important relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

La capacité de la Société de poursuivre ses activités dépend de l'obtention de nouveaux financements nécessaires à la poursuite de l'exploration de ses propriétés minières et du soutien continu des fournisseurs et crédettes. Même si la Société a réussi à financer ses programmes d'exploration dans le passé, rien ne garantit qu'elle réussira à obtenir d'autres financements dans l'avenir.

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

**3. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS**

Les états financiers 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").

Amex Exploration Inc. est la société mère ultime.

Amex Exploration Inc. est constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions (Québec)*. Le siège social, qui est aussi l'établissement principal, est situé au 410, rue St-Nicolas, bureau 236, Montréal, Québec, Canada. Les actions d'Amex Exploration Inc. sont cotées à la Bourse de croissance TSX.

**4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES****4.1 Principes de consolidation**

Les états financiers consolidés de la Société comprennent les comptes de la Société mère et de ses filiales jusqu'au 31 mars 2017. La société mère contrôle une filiale si elle est exposée, ou a droit, à des rendements variables en raison de ses liens avec la filiale et si elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur la filiale. Les filiales de la Société sont toutes détenues à 100% par la société mère. La date de présentation de l'information financière annuelle de toutes les filiales est le 31 décembre.

Toutes les transactions et tous les soldes entre les sociétés du groupe sont éliminés lors de la consolidation, y compris les profits latents et les pertes latentes sur les transactions réalisées entre les sociétés du groupe. Les montants présentés dans les états financiers des filiales ont été rajustés au besoin de manière à ce qu'ils respectent les méthodes comptables adoptées par la Société.

**1. NATURE OF OPERATIONS**

Amex Exploration Inc. and its subsidiaries (hereinafter the "Company") specialize in exploration of gold mining sites located in Canada.

**2. GOING CONCERN ASSUMPTION**

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

Given that the Company has not yet found a mineral property that contains mineral deposits that are economically recoverable, the Company has not yet generated income nor cash flows from its operations. As at March 31, 2017, the Company has a deficit of \$ 14,623,981 (\$ 14,313,185 as at December 31, 2016) and a positive working capital of \$ 342,233 (negative working capital of \$ 396,702 as at December 31, 2016). These conditions indicate the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

The Company's ability to continue as a going concern is dependent upon its ability to raise additional financing to further explore its mineral properties and continued support of suppliers and creditors. Even if the Company has been successful in the past in doing so, there is no assurance that it will manage to obtain additional financing in the future.

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

**3. GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRSs**

The 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").

Amex Exploration Inc. is the Company's ultimate parent company.

Amex Exploration Inc. is incorporated under *Business corporation Act (Québec)*. The address of Amex Exploration Inc.'s registered office and its principal place of business is 410, St-Nicolas street, suite 236, Montreal, Quebec, Canada. Amex Exploration Inc.'s shares are listed on the TSX Venture Exchange.

**4. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES****4.1 Basis of consolidation**

The Company's consolidated financial statements consolidate those of the parent company and all of its subsidiaries until March 31, 2017. The parent controls a subsidiary if it is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the subsidiary and has the ability to affect those returns through its power over the subsidiary. The Company's subsidiaries are all 100% owned by the parent-company. The annual financial information of all subsidiaries have a reporting date of December 31.

All transactions and balances between Group companies are eliminated upon consolidation, including unrealized gains and losses on transactions between Group companies. Amounts reported in the financial statements of subsidiaries have been adjusted where necessary to ensure consistency with the accounting policies adopted by the Company,

#### 4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

##### 4.1 Principes de consolidation (suite)

Le résultat net ou les autres éléments du résultat global des filiales acquises ou cédées au cours de la période sont comptabilisés à partir de la date effective de l'acquisition ou jusqu'à la date effective de la cession, le cas échéant.

##### Filiales

Les informations sur les filiales de la Société au 31 mars 2017 se détaillent comme suit :

#### 4. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### 4.1 Basis of consolidation (continued)

Profit and loss and other comprehensive income of subsidiaries acquired or sold during the period are recognized from the effective date of the acquisition, or up to the effective date of disposal, as applicable.

##### Subsidiaries

Information on the Company's subsidiaries as at March 31, 2017 are as follows:

Nom des filiales / Name of subsidiaries	Activité principale / Principal activity	Pays de constitution / Country of incorporation	Pourcentage de détention / Percentage of ownership	
			Intérêt et droit de vote / Interest and voting	Contrôle détenu / Power held
X-Ore International Inc.	Société de portefeuille / Holding Company	Canada	100 %	100 %
Minerales X-Ore S.A. de CV	Exploration minière au Mexique / Mineral exploration in Mexico	Mexique/ Mexico	100%	100 %

##### 4.2 Entreprises communes

L'activité de certaines entreprises communes implique l'utilisation des actifs et autres ressources des coparticipants, plutôt que la création d'une société, association ou autre entité, ou d'une structure financière qui est séparée des coparticipants eux-mêmes. Chaque coparticipant utilise sa propre propriété, installations et équipements. Il assume également ses propres charges et passifs et lève ses propres financements, qui représentent ses propres obligations.

Lorsque les activités de la Société sont effectuées par l'entremise d'entreprise commune, les états financiers consolidés englobent les actifs dont la Société a le contrôle et les passifs qu'elle contracte en vue de poursuivre l'activité contrôlée conjointement, de même que les charges que la Société engage et la quote-part des produits qu'elle retire de l'activité contrôlée conjointement.

##### 4.3 Conversion des monnaies étrangères

###### Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en devise canadienne, qui est également la monnaie fonctionnelle de la société mère et de toutes ses filiales. La monnaie fonctionnelle des entités de la Société est demeurée la même durant l'exercice de présentation de l'information financière.

###### Transactions et soldes en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle de la Société aux cours de change en vigueur à la date des transactions (cours du jour). Les profits et pertes de change découlant du règlement de ces transactions et de la réévaluation des éléments monétaires en monnaie étrangère au cours de change en vigueur à la fin de la période sont comptabilisés en résultat net.

Les éléments non monétaires ne sont pas reconvertis à la fin de la période et sont évalués au coût historique (convertis au cours de change en vigueur à la date de transaction), à l'exception des éléments non monétaires évalués à la juste valeur, qui sont convertis au cours de change en vigueur à la date à laquelle la juste valeur a été déterminée.

##### 4.2 Jointly controlled exploration and evaluation activities

The operation of some joint ventures involves the use of the assets and other resources of the venturers rather than the establishment of a corporation, partnership or other entity, or a financial structure that is separate from the venturers themselves. Each venturer uses its own property, plant and equipment. It also incurs its own expenses and liabilities and raises its own finance, which represent its own obligations.

Where the Company's activities are conducted through jointly controlled exploration and evaluation activities, the consolidated financial statements include the assets that the Company controls and the liabilities that it incurs in the course of pursuing the joint operation, and the expenses that the Company incurs and its share of the income that it earns from the joint operation.

##### 4.3 Foreign currency translation

###### Functional and presentation currency

The consolidated financial statements are presented in Canadian dollar, which is also the functional currency of the parent company and all its subsidiaries. The functional currency of entities in the Company has remained unchanged during the reporting periods.

###### Foreign currency transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency of the Company, using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions (spot exchange rate). Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the remeasurement of monetary items denominated in foreign currency at period-end exchange rates are recognized in profit or loss.

Non-monetary items are not re-translated at period-end and are measured at historical cost (translated using the exchange rates at the transaction date), except for non-monetary items measured at fair value which are translated using the exchange rates at the date when fair value was determined.

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

##### **4.4 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 et sont initialement évalués à la juste valeur ajustée des coûts de transaction. L'évaluation ultérieure des actifs et des passifs financiers est décrite ci-après.

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.

###### **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;
- Actifs financiers disponibles à la vente.

Tous les actifs financiers, sont examinés pour la dépréciation au moins à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe des indications objectives qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers a subi une perte de valeur. Pour chacune des catégories d'actifs financiers, les différents critères mentionnés ci-après permettent de déterminer s'il y a dépréciation.

Tous les produits et charges se rapportant aux actifs financiers comptabilisés en résultat net sont présentés dans les charges financières ou dans les produits financiers, le cas échéant; à l'exception de la perte de valeur sur créances clients qui est présentée dans les autres dépenses, le cas échéant.

###### *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.

La trésorerie et les autres débiteurs, à l'exception des taxes à recevoir, font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

Les débiteurs individuellement significatifs sont soumis à un test de dépréciation lorsqu'ils sont en souffrance ou qu'il existe des indications objectives qu'une contrepartie en particulier ne respectera pas ses obligations.

###### *Actifs financiers disponibles à la vente*

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant dans cette catégorie ou qui ne se qualifient pas pour la classification dans aucune autre catégorie d'actifs financiers. Les actifs financiers disponibles à la vente de la Société comprennent les titres négociables d'une société cotée.

Tous les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués à la juste valeur. La variation nette de la juste valeur est comptabilisée en autres éléments du résultat global et sont présentés dans la réserve intitulée «Cumul des autres éléments du résultat global » dans les capitaux propres. Lorsque l'actif est décomptabilisé ou que l'on détermine qu'il a subi une dépréciation, le profit (ou la perte) cumulé comptabilisé dans les autres éléments du résultat global est reclassé en résultat net dans la perte (gain) sur disposition de placement, et est présenté comme un ajustement de reclassement dans les autres éléments du résultat global.

#### **4. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)**

##### **4.4 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 and are measured initially at fair value adjusted for transactions costs. The subsequent measurement of financial assets and financial liabilities is described below.

Financial assets are derecognized when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all substantial risks and rewards are transferred. A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or when it expires.

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

For the purpose of subsequent measurement, financial assets, other than those designated as effective hedging instruments, are classified in the following categories at the time of initial recognition:

- Loans and receivables;
- Available-for-sale financial assets.

All financial assets, except for those at fair value through profit or loss, are reviewed for impairment at least at each reporting date to identify whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. Different criteria to determine impairment are applied for each category of financial assets, which are described below.

All income and expenses relating to financial assets are recognized in profit or loss and are presented within Finance costs or Finance income; except for impairment of receivables which is presented in other operating expenses, if applicable.

###### *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 none significant.

Cash and other receivables, except for sales tax receivable, fall into this category of financial instruments.

Individually significant receivables are considered for impairment when they are past due or when other objective evidence is received that a specific counterparty will default.

###### *Available-for-sale financial assets*

Available-for-sale financial assets are financial assets that are non derivatives, are designated as being in this category and that do not qualify for classification in any other category of financial assets. Financial assets available for sale of the Company include marketable securities in a quoted company.

Available-for-sale financial assets are measured at fair value. Net change in fair value is recognized in other comprehensive income and reported within the "Accumulated other comprehensive income" reserve in equity. When the asset is derecognized or it is determined that it is impaired, the cumulative gain or loss recognized in other comprehensive income is reclassified to profit or loss as loss (gain) on disposal of investment, if applicable, and presented as a reclassification adjustment within other comprehensive income.

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

##### **4.4 Instruments financiers (suite)**

Les dividendes sont comptabilisés en résultat dans les produits financiers.

Les reprises de pertes de valeur sont comptabilisées en autres éléments du résultat global.

##### *Dépréciation d'actifs financiers*

Tous les actifs financiers sauf ceux à la juste valeur par le biais du résultat net 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 :

- 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.

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

Les charges d'intérêts sont présentées dans les charges financières, le cas échéant.

##### **4.5 Résultat de base et dilué par action**

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires d'Amex Exploration Inc. 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 d'Amex Exploration Inc. ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, lesquelles englobent les options d'achat d'actions et les bons de souscription. Il faut considérer que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au début de la période ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

##### **4.6 Information sectorielle**

La Société doit présenter et divulguer l'information sectorielle selon les informations examinées régulièrement par le président et le conseil d'administration dans le but de déterminer la performance de la Société.

La Société considère qu'elle a un seul secteur, soit celui de l'exploration et de l'évaluation des ressources minières. Tous les actifs non courants de la Société sont détenus au Canada.

##### **4.7 Crédits d'impôt à recevoir**

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et à des crédits de droits remboursables selon la *Loi sur l'impôt minier*. Ces crédits d'impôt sont comptabilisés en réduction des dépenses d'exploration engagées et en fonction des estimations raisonnables de la direction. La Société comptabilise ces crédits d'impôt lorsqu'il existe une assurance raisonnable que les crédits seront recouverts et accordés et que la Société respectera les conditions connexes.

#### **4. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)**

##### **4.4 Financial Instruments (continued)**

Dividends are recognized in profit or loss within financial income.

Reversals of impairment losses are recognized in other comprehensive income.

##### *Impairment of financial assets*

All financial assets, except for those at fair value through profit or loss, are subject to review for impairment at least at each reporting date. Financial assets are impaired when there is any objective evidence that a financial asset or a Company 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's becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or financial reorganization.

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

The Company's financial liabilities include trade and other payables.

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

All interest-related charges are reported in profit or loss within Finance costs, if applicable.

##### **4.5 Basic and diluted loss per share**

Basic loss per share is calculated by dividing the loss attributable to common equity holders of Amex Exploration Inc. by the weighted average number of common shares outstanding during the period. Diluted loss per share is calculated by adjusting loss attributable to common equity holders of Amex Exploration Inc., and the weighted average number of common shares outstanding, for the effects of all dilutive potential common shares which include options and warrants. Dilutive potential common shares shall be deemed to have been converted into common shares at beginning of the period or, if later, at the date of issue of the potential common shares.

##### **4.6 Segment reporting**

The Company presents and discloses segmental information based on information that is regularly reviewed by the chief operating decision-maker, i.e. the Chairman and the Board of Directors.

The Company believes that it has one operating segment, the exploration and evaluation of mining resources. All of the Company's non current assets are held in Canada.

##### **4.7 Tax credits and receivable**

The Company is entitled to a refundable tax credit on qualified exploration expenditures incurred and refundable credit on duties for losses under the *Mining Tax Act*. These tax credits are recognized as a reduction of the exploration costs incurred based on estimates made by management. The Company records these tax credits when there is reasonable assurance with regards to collections and assessments and that the Company will comply with the conditions associated to them.

**4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****4.8 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 net 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 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 (voir note 4.10), 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 (voir note 4.10) 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 il 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.

**Cession d'intérêt relativement à des conventions d'option**

Lors de cessions d'intérêt relativement à des conventions d'option, la Société ne comptabilise pas les dépenses d'exploration et d'évaluation engagées sur les propriétés par l'acquéreur.

De plus, les contreparties reçues en trésorerie ou en actions de l'acquéreur sont portées en diminution de la valeur comptable des dépenses capitalisées auparavant, tout excédent étant comptabilisé comme un profit sur la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation en résultat net.

**4. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)****4.8 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 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 (see Note 4.10); 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 (see Note 4.10) 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 and development 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.

**Disposal of interest in connection with option agreement**

On the disposal of interest in connection with the option agreement, the Company does not recognize expenses related to the exploration and evaluation performed on the property by the acquirer.

In addition, the cash or the shares consideration received directly from the acquirer is credited against the costs previously capitalized to the property, and the surplus is recognized as a gain on the disposal of exploration and evaluation assets in profit or loss.

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

##### **4.9 Contrats de location simple**

Les contrats de location pour lesquels une portion importante des risques et des avantages est conservée par le bailleur sont traités comme des contrats de location simple. Les paiements au titre des contrats de location simple sont comptabilisés en charges sur une base linéaire pendant toute la durée du contrat de location. Les frais connexes, comme ceux se rapportant à la maintenance et à l'assurance, sont comptabilisés en charges au fur et à mesure qu'ils sont engagés.

##### **4.10 Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation et des immobilisations corporelles**

Aux fins d'évaluation de la dépréciation, les actifs sont regroupés aux niveaux les plus bas générant des entrées de trésorerie largement indépendantes (unités génératrices de trésorerie). Par conséquent, certains actifs sont soumis individuellement à un test de dépréciation, tandis que d'autres sont testés au niveau d'une unité génératrice de trésorerie.

Tous les actifs individuels ou unités génératrices de trésorerie sont soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

Des tests de dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation sont effectués projet par projet, chaque projet représentant une seule unité génératrice de trésorerie. Un test de dépréciation est effectué lorsque les indicateurs de dépréciation l'indiquent, mais généralement lorsqu'une de ces circonstances se présente :

- Le droit d'exploration dans la zone spécifique expire ou expirera dans un proche avenir et il n'est pas prévu qu'il soit renouvelé;
- Aucune dépense d'exploration et d'évaluation ultérieure dans la zone spécifique n'est prévue au budget ni planifiée;
- Aucune découverte de ressources n'est commercialement viable et la Société a décidé de cesser l'exploration dans la zone spécifique;
- Un travail suffisant a été réalisé afin d'indiquer que la valeur comptable de la dépense comptabilisée en actif ne sera pas entièrement récupérée.

De plus, 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 doivent être soumis à un test de dépréciation avant d'être transférés dans les immobilisations corporelles.

Une perte de valeur égale au montant par lequel la valeur comptable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur recouvrable est comptabilisée en résultat net. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la plus élevée de sa juste valeur moins les coûts de sa vente, et de sa valeur d'utilité.

Une perte de valeur peut être reprise si la valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur comptable.

##### **4.11 Provisions et passifs éventuels**

Les provisions sont comptabilisées lorsque les obligations actuelles, résultant d'un événement passé, se traduiront par une sortie probable de ressources représentatives d'avantages économiques de la Société et que les montants peuvent être estimés de manière fiable. L'échéance ou le montant de la sortie peuvent être incertains. L'évaluation des provisions correspond aux dépenses estimées nécessaires à l'extinction de l'obligation actuelle, en fonction des éléments probants les plus fiables disponibles à la date de présentation de l'information financière, incluant les risques et les incertitudes liés à l'obligation actuelle. Les provisions sont actualisées lorsque la valeur temps de l'argent est significative.

#### **4. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)**

##### **4.9 Operating lease agreements**

Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments under an operating lease are charged to the consolidated statement of comprehensive income on a straight-line basis over the period of the lease. Related expenses, such as maintenance and insurance expenses are charged as incurred.

##### **4.10 Impairment of exploration and evaluation assets and property and equipment**

For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are largely independent cash inflows (cash-generating units). As a result, some assets are tested individually for impairment and some are tested at a cash-generating unit level.

Whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable, an asset or cash-generating unit is reviewed for impairment.

Impairment reviews for exploration and evaluation assets are carried out on a project by project basis, with each project representing a potential single cash generating unit. An impairment review is undertaken when indicators of impairment arise, but typically when one of the following circumstances apply:

- The right to explore the areas has expired or will expire in the near future with no expectation of renewal;
- No further exploration or evaluation expenditures in the area are planned or budgeted;
- No commercially viable deposits have been discovered, and the decision has been made to discontinue exploration in the area;
- Sufficient work has been performed to indicate that the carrying amount of the expenditure carried as an asset will not be fully recovered.

Additionally, when technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, the exploration and evaluation assets of the related mining property are tested for impairment before these items are transferred to property and equipment.

An impairment loss is recognized in profit or loss for the amount by which the asset's or cash-generating unit's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount of an asset or a cash-generating unit is the higher of its fair value less cost to sell and its value in use.

An impairment charge is reversed if the asset's or cash-generating unit's recoverable amount exceeds its carrying amount.

##### **4.11 Provisions and Contingent Liabilities**

Provisions are recognized when present obligations as a result of a past event will probably lead to an outflow of economic resources from the Company and amounts can be estimated reliably. Timing or amount of the outflow may still be uncertain. Provisions are measured at the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including the risks and uncertainties associated with the present obligation. Provisions are discounted when the time value of money is significant.

#### 4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les opérations de la Société sont régies par des lois et des règlements gouvernementaux concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement déterminables, qu'il s'agisse des montants, de l'échéance ou de l'impact. À la date de présentation de l'information financière, la direction estime que la Société exerce généralement ses activités en conformité avec les lois et règlements présentement en vigueur. Les coûts actuellement engagés pour la remise en état des sites sont présentement négligeables. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale seront démontrées, une provision pour restauration sera comptabilisée au coût de la propriété minière lorsqu'elle aura une obligation actuelle résultant d'un événement passé, qu'il sera probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation pourra être estimé de manière fiable.

Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé à moins qu'il n'ait été repris à l'occasion d'un regroupement d'entreprises.

Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date. Aux 31 mars 2017 et 31 décembre 2016, la Société n'a pas de provisions.

##### 4.12 Impôt sur le résultat

La charge d'impôt comptabilisée en résultat net correspond à l'impôt différé et à l'impôt exigible qui ne sont pas comptabilisés en autres éléments du résultat global ou 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 consolidés. 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.

L'impôt différé sur les différences temporaires liées à la participation dans des filiales n'est pas comptabilisé si la Société est en mesure de contrôler le renversement de ces différences temporaires et s'il est probable que le renversement ne se produira pas dans un avenir prévisible.

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 que la perte fiscale ou la différence temporaire déductible sous-jacent permettra de compenser un bénéfice imposable futur. Les passifs d'impôt différé sont toujours comptabilisés en entier.

#### 4. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

The Company's operations are governed by government environment protection legislation. Environmental consequences are difficult to identify in terms of amounts, timetable and impact. As of the reporting date, management believes that the Company's operations are in compliance with current laws and regulations. Site restoration costs currently incurred are negligible. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource have been demonstrated, a restoration provision will be recognized in the cost of the mining property when there is constructive commitment that has resulted from past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and the amount of the obligation can be measured with sufficient reliability.

In those cases where the possible outflow of economic resources as a result of present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized, unless it was assumed in the course of a business combination.

All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. The Company has no provisions as at March 31, 2017 and December 31, 2016.

##### 4.12 Income taxes

Tax expense recognized in profit or loss comprises the sum of deferred tax and current tax not recognized in other comprehensive income or 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 consolidated 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 on temporary differences associated with shares in subsidiaries is not provided if reversal of these temporary differences can be controlled by the Company and it is probable that reversal will not occur in the foreseeable future.

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 the underlying tax loss or deductible temporary difference will be able to be utilized against future taxable income. Deferred tax liabilities are always provided for in full.

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

##### **4.12 Impôt sur le résultat (suite)**

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 en autres éléments du résultat global ou directement en capitaux propres, auquel cas l'impôt différé correspondant est également comptabilisé en autres éléments du résultat global ou en capitaux propres, respectivement.

##### **4.13 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, ce poste comprend également la charge de rémunération antérieurement comptabilisée aux postes bons de souscription et options d'achat d'actions. 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 à la date de conclusion de l'entente.

##### **Émission d'unités**

Les produits des émissions d'unités sont répartis entre les actions et les bons de souscription émis au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse au moment de l'émission et le montant résiduel est attribué aux bons de souscription.

##### **Placements accreditifs**

L'émission d'actions accreditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs.

Au moment de l'émission des actions accreditives, la vente du droit aux déductions fiscales est différée et comptabilisée dans les autres passifs à l'état consolidé de la situation financière.

Les produits des émissions des unités accreditives sont répartis entre les actions, les bons de souscription et les autres passifs au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la bourse à la date de l'émission, puis aux bons de souscription en fonction de la juste valeur de ceux-ci à la date de l'émission et le montant résiduel est attribué aux autres passifs. La juste valeur des bons de souscription est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation de Black Scholes.

Lorsque les dépenses admissibles sont engagées et que la Société a renoncé à son droit aux déductions fiscales, le montant comptabilisé dans les autres passifs est renversé et comptabilisé en résultat net en déduction de la charge d'impôt différé et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour la différence temporaire imposable découlant du fait que la valeur comptable des dépenses admissibles inscrites à l'actif dans l'état de la situation financière diffère de leur base fiscale.

##### **Autres éléments des capitaux propres**

Le cumul des autres éléments du résultat global comprend les profits et pertes des actifs financiers classés comme étant disponibles à la vente, déduction faite de l'impôt applicable.

Bons de souscriptions et options d'achat d'actions incluent respectivement les charges de rémunération liées aux bons de souscriptions et aux options sur actions. Lorsque ces options et bons de souscription sont exercés, les coûts de rémunération correspondants sont transférés dans le capital social.

#### **4. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)**

##### **4.12 Income taxes (continued)**

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 in other comprehensive income or directly in equity, in which case the related deferred tax is also recognized in other comprehensive income or equity, respectively.

##### **4.13 Equity**

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

##### **Unit placements**

Proceeds from unit placements are allocated between shares and warrants issued using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance and any residual in the proceeds is allocated to warrants.

##### **Flow-through placements**

Issuance of flow-through shares represents in substance an issue of ordinary shares and the sale of the right to tax deductions to the investors.

When the flow-through shares are issued, the sale of the right to tax deductions is deferred and presented as other liabilities in the statement of financial position.

The proceeds received from flow-through unit are allocated between share capital, warrants and the liability using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance, then to the warrants and finally the residual proceeds are allocated to the liability. The fair value of the warrants is determined using the Black Scholes valuation model.

The liability component recorded initially on the issuance of shares is reversed on renunciation of the right to tax deductions to the investors and when eligible expenses are incurred and recognized in profit or loss in reduction of deferred income tax expense. A deferred tax liability is also recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset and its tax basis.

##### **Other elements of equity**

Accumulated other comprehensive income includes unrealized gains and losses on available-for-sale financial assets net of relevant income taxes.

Warrants and stock options include charges related to warrants and share options respectively. When share options and warrants are exercised, the related compensation cost is transferred to share capital.



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

##### **4.13 Capitaux propres (suite)**

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées aux options sur actions et aux bons de souscription qui sont expirés.

Le déficit comprend l'ensemble des profits et pertes non distribués de la période en cours et des exercices antérieurs et les frais d'émission, déduction faite de tout avantage d'impôt sur le résultat sous-jacent à ces frais d'émission.

##### **4.14 Paiements fondés sur des actions**

La Société gère des régimes de paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres à l'intention des administrateurs, membres du personnel et conseillers qui y sont admissibles. Aucun des régimes de la Société ne comporte d'option de règlement en espèces.

Tous les biens et les services reçus en contrepartie de l'octroi d'un paiement fondé sur des actions sont évalués à leur juste valeur, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Si la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle doit en évaluer la valeur indirectement par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués. Pour les transactions effectuées avec des membres du personnel et des tiers fournissant des services similaires, la Société évalue la juste valeur des services reçus par référence à la juste valeur des instruments des capitaux propres attribués.

Les paiements fondés sur des actions (à l'exception des bons de souscription et options aux courtiers) sont ultimement comptabilisés en résultat net à la dépense ou capitalisés comme actifs d'exploration et d'évaluation selon la nature du paiement et la contrepartie est portée au crédit des Options d'achat d'actions dans les capitaux propres. Les paiements fondés sur des actions à des courtiers dans le cas d'un financement en actions sont comptabilisés comme frais d'émission d'instruments de capitaux propres et la contrepartie est comptabilisée au crédit de Bons de souscriptions ou options d'achat d'actions dans les capitaux propres, le cas échéant.

La charge est répartie sur la période d'acquisition en fonction de la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes.

Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans la période en cours. Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans des exercices antérieurs si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

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

À la date d'autorisation de ces états financiers consolidés, de nouvelles normes et des modifications des normes existantes ont été publiées par l'IASB, mais ne sont pas encore en vigueur, et la Société ne les a pas adoptées de façon anticipée. L'information sur celles qui sont susceptibles d'être pertinentes pour les états financiers de la Société est fournie ci-après. La direction prévoit que l'ensemble des prises de position sera adopté dans les méthodes comptables de la Société au cours de la première période débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. Les nouvelles normes, modifications et interprétations des normes existantes qui n'ont pas été adoptées par anticipation et qui ne sont pas listées ci-après ne sont pas susceptibles d'avoir une incidence importante sur les états financiers de la Société.

#### **4. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)**

##### **4.13 Equity (continued)**

Contributed surplus includes charges related to share options and warrants that are expired.

Deficit includes all current and prior period retained profits or losses and issuance costs, net of any underlying income tax benefit from these issuance costs.

##### **4.14 Equity-settled share-based payments**

The Company operates equity-settled share-based payment plans for its eligible directors, employees and consultants. None of the Company's plans feature any options for a cash settlement.

All goods and services received in exchange for the grant of any share-based payments are measured at their fair values, unless that fair value cannot be estimated reliably. If the Company cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, the Company shall measure their value indirectly by reference to the fair value of the equity instruments granted. For the transactions with employees and others providing similar services, the Company measured the fair value of the services received by reference to the fair value of the equity instruments granted.

All equity-settled share-based payments (except warrants and options to brokers) are ultimately recognized as an expense in the profit or loss or capitalized as an exploration and evaluation asset, depending on the nature of the payment with a corresponding credit to Stock options, in equity. Equity-settled share-based payments to brokers, in respect of an equity financing are recognized as issuance cost of the equity instruments with a corresponding credit to Warrants or Stock options, in equity, if any.

The expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates.

Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current period. No adjustment is made to any expense recognized in prior period if share options ultimately exercised are different to that estimated on vesting.

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

At the date of authorisation of these consolidated financial statements, certain new standards, and amendments to existing standards have been published by the IASB that are not yet effective, and have not been adopted early by the Company. Information on those expected to be relevant to the Company's financial statements is provided below. Management anticipates that all relevant pronouncements will be adopted in the Company's accounting policies for the first period beginning after the effective date of the pronouncement. New standards, interpretation and amendments not either adopted or listed below are not expected to have a material impact on the Company's financial statements.

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

##### **4.15 Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptées de façon anticipée par la Société (suite)**

###### **IFRS 9, Instruments financiers**

En juillet 2014, l'IASB a publié IFRS 9 laquelle remplace l'IAS 39, *Instrument 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.

###### **IFRS 16, Contrat de location**

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16 laquelle remplacera IAS 17 Contrats de location. IFRS 16 supprime le classement à titre de location simple et impose aux preneurs de constater tous les contrats de location à l'état de la situation financière en comptabilisant un droit d'utilisation et une obligation locative. Une exemption est permise pour les contrats de location à court terme et pour les contrats de location pour lesquels l'actif sous-jacent à une faible valeur. De plus, IFRS 16 : modifie la définition du contrat de location; établit les exigences de comptabilisation de l'actif et du passif, notamment sur les aspects complexes comme les composantes autres que de location, les paiements locatifs variables et les périodes optionnelles; modifie la comptabilisation des accords de cession-bail; conserve en grande partie l'approche d'IAS 17 pour la comptabilisation des contrats de location par le bailleur et présente de nouvelles obligations d'information.

IFRS 16 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019 et l'adoption anticipée est permise dans certaines circonstances. La société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

#### **5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES**

Lorsqu'elle prépare les états financiers consolidés, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges.

##### **5.1 Jugements importants posés par la direction**

Les paragraphes qui suivent traitent 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.

###### **Comptabilisation des actifs d'impôt différé et évaluation de la charge d'impôt sur le résultat**

La direction évalue régulièrement les probabilités que ses actifs d'impôt différé ne se réalisent pas. Dans le cadre de cette évaluation, la direction doit déterminer s'il est probable que la Société génère ultérieurement un bénéfice imposable suffisant auquel ces pertes pourront être imputées pendant la période de report. De par sa nature, cette évaluation requiert une grande part de jugement. À ce jour, la direction n'a comptabilisé aucun actif d'impôt différé en excédant des différences temporaires imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant la période de report (se reporter à la note 4.12).

#### **4. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)**

##### **4.15 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been adopted early by the Company (continued)**

###### **IFRS 9 Financial Instruments**

In July 2014, the IASB published IFRS 9 which replaces IAS 39 *Financial instruments: Recognition and Measurement (IAS 39)*. IFRS 9 introduces improvements which include a logical model for classification and measurement of financial assets, a single forward-looking "expected loss" impairment model and substantially-reformed approach to hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2018. Earlier application is permitted. The Company has yet to assess the impact of this new standard on its financial statements.

###### **IFRS 16 Leases**

In January 2016, the IASB published IFRS 16 which will replace IAS 17 Leases. IFRS 16 eliminates the classification as an operating lease and requires lessees to recognize a right-of-use asset and a lease liability in the statement of financial position for all lease with exemptions permitted for short-term leases and leases of low value assets. In addition, IFRS 16: changes the definition of a lease; sets requirements on how to account for the asset and liability, including complexities such as non-lease elements, variable lease payments and options periods; changes the accounting for sale and leaseback arrangements; largely retains IAS 17's approach to lessor accounting and introduces new disclosure requirements.

IFRS 16 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2019 with early application permitted in certain circumstances. The Corporation has yet to assess the impact of this new standard on its financial statements.

#### **5. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS**

When preparing the consolidated financial statements, management makes a number of judgments, estimates and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses.

##### **5.1 Significant management judgments**

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

###### **Recognition of deferred income tax assets and measurement of income tax expense**

Management continually evaluates the likelihood that its deferred tax assets could be realized. This requires management to assess whether it is probable that sufficient taxable income will exist in the future to utilize these losses within the carry-forward period. By its nature, this assessment requires significant judgment. To date, management has not recognized any deferred tax assets in excess of existing taxable temporary differences expected to reverse within the carry-forward period (see Note 4.12).

## **5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES**

### **5.1 Jugements importants posés par la direction (suite)**

#### **Continuité d'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.

#### **5.2 Sources d'incertitude relative aux estimations**

L'information sur les estimations et les hypothèses qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après. Les résultats réels peuvent différer significativement.

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

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'hypothèses (se reporter à la note 4.10). S'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur, la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement ou de l'unité génératrice de trésorerie doit être estimée.

En évaluant la dépréciation, la Société doit procéder à certaines estimations et hypothèses concernant les circonstances futures, en particulier sur la faisabilité technique et la démontrabilité de la viabilité commerciale de l'extraction, la probabilité que les dépenses seront récupérées par l'exploitation future de la propriété ou la cession de la propriété lorsque les activités n'ont pas atteint un stade suffisant pour permettre l'évaluation de l'existence de réserve, la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire afin de compléter l'exploration et le développement, et le renouvellement des permis. Les estimations et hypothèses peuvent changer si de nouvelles informations deviennent disponibles. Si, après la capitalisation des dépenses d'exploration et d'évaluation, des informations suggèrent que le recouvrement des dépenses est improbable, les montants capitalisés sont radiés dans la période où l'information devient disponible.

Se reporter à la note 7 pour l'analyse de la dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation.

#### **Paiements fondés sur des actions**

Pour estimer les charges liées aux paiements fondés sur des actions, il faut sélectionner un modèle d'évaluation approprié et obtenir les données qui sont nécessaires pour le modèle d'évaluation choisi. La Société a estimé la volatilité de ses propres actions ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options et des bons de souscription octroyés. Le modèle utilisé par la Société est le modèle de Black-Scholes (se reporter à la note 13).

## **5. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS**

### **5.1 Significant management judgments (continued)**

#### **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 programs, involves significant judgment 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.

#### **5.2 Estimation uncertainty**

Information about estimates and assumptions that have the most significant effect on recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is provided below. Actual results may be substantially different.

#### **Impairment of exploration and evaluation assets**

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses are a subjective process involving judgment and a number of estimates and assumptions in many cases (see Note 4.10). When an indication of impairment loss or a reversal of an impairment loss exists, the recoverable amount of the individual asset or the cash-generating units must be estimated.

In assessing impairment, the Company must make some estimates and assumptions regarding future circumstances, in particular, whether an economically viable extraction operation can be established, the probability that the expenses will be recovered from either future exploitation or sale when the activities have not reached a stage that permits a reasonable assessment of the existence or reserves, the Company's capacity to obtain financial resources necessary to complete the evaluation and development and to renew permits. Estimates and assumptions may change if new information becomes available. If, after expenditure is capitalized, information becomes available suggesting that the recovery of expenditure is unlikely, the amount capitalized is written off in profit or loss in the period when the new information becomes available.

See Note 7 for the exploration and evaluation assets impairment analysis.

#### **Share-based payments**

The estimation of share-based payment costs requires the selection of an appropriate valuation model and data and consideration as to the volatility of the Company's own share, the probable life of share options and warrants granted and the time of exercise of those share options and warrants. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model (see Note 13).

**5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)**

**Crédits d'impôt à recevoir**

Le calcul des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et des crédits de droits remboursables implique un certain degré d'estimation et de jugement en ce qui a trait à certains éléments dont le traitement fiscal ne peut être déterminé avec certitude jusqu'à ce qu'un avis de cotisation ait été émis par les autorités fiscales dont ils relèvent et qu'un paiement ait été reçu. Des écarts survenant entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues pourraient nécessiter des ajustements aux crédits d'impôt remboursables et aux crédits de droits remboursables, aux actifs d'exploration et d'évaluation, et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs. Se reporter à la note 4.7 pour plus d'information.

**6. AUTRES DÉBITEURS**

	31 mars / March 31, 2017
	\$
Taxes à recevoir	51 593
Autres débiteurs	3 564
<b>Total</b>	<b>55 157</b>

Le compte à recevoir de Bowmore et les autres débiteurs ont été examinés afin de relever tout indicateur de dépréciation. Le compte à recevoir de Bowmore a subi une perte de valeur de la totalité du montant a été comptabilisé sous perte de valeur sur compte à recevoir de Bowmore à l'état consolidé du résultat global au 31 décembre 2014.

La variation de la provision pour mauvaise créance se détaille comme suit :

	31 mars / March 31, 2017
	\$
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	434 452
Perte de valeur	-
<b>Solde au</b>	<b>434 452</b>

**5. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

**Tax credits receivable**

The calculation of the Company's refundable tax credit on qualified exploration expenditure incurred and refundable tax credit involves a degree of estimation and judgment in respect of certain items whose tax treatment cannot be finally determined until notice of assessment has been issued by the relevant taxation authority and payment has been received. Difference arising between the actual results following final resolution of some of these items and the assumptions made could necessitate adjustments to the refundable tax credit and refundable tax credit, exploration and evaluation assets, and income tax expense in future periods. See Note 4.7 for more information.

**6. OTHER RECEIVABLES**

	31 décembre / December 31, 2016	
	\$	
	9 852	Goods and services tax receivable
	1 264	Other receivables
<b>Total</b>	<b>11 116</b>	<b>Total</b>

The Company's receivable from Bowmore and other receivables have been reviewed for indicators of impairments. The receivable from Bowmore was found to be impaired and the impairment loss has been recorded within impairment loss on receivable from Bowmore in the consolidated statement of comprehensive income as at December 31, 2014.

The movement in the allowance for doubtful account is presented below:

	31 décembre / December 31, 2016	
	\$	
	434 452	Balance January 1st
	-	Impairment loss
<b>Solde au</b>	<b>434 452</b>	<b>Balance as at</b>

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

La valeur comptable peut être détaillée comme suit :

**7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

The carrying amount can be analyzed as follows:

	Solde au 1 <sup>er</sup> janvier / Balance as at January 1, 2017	Entrées / Additions	Entente d'achat d'option / Option agreement	Radiation / Write-off	Crédits miniers / Mining credits	Solde au 31 mars / Balance as at March 31, 2017
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Quebec						
Propriété / Property - Perron (a)						
Droits miniers / Mining rights	-	8 721	-	-	-	8 721
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	2 769 127	11 259	-	-	-	2 780 386
	<u>2 769 127</u>	<u>19 980</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 789 106</u>
Québec / Quebec						
Propriété / Property - Cameron (b)						
Droits miniers / Mining rights	85 612	-	-	-	-	85 612
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	2 071 713	-	-	-	-	2 071 713
	<u>2 157 325</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 157 325</u>
Québec / Quebec						
Propriété / Property – Eastmain River South (d)						
Droits miniers / Mining rights	7 154	49 736	-	-	-	56 890
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	57 129	58 046	-	-	-	115 175
	<u>64 283</u>	<u>107 782</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>172 065</u>
Québec / Quebec						
Propriété / Property – Eastmain River North (e)						
Droits miniers / Mining rights	7 435	15 014	-	-	-	22 449
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	80 190	126 383	-	-	-	206 573
	<u>87 625</u>	<u>141 397</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>229 022</u>
Québec / Quebec						
Propriété / Property – Eastman River Centre (f)						
Droits miniers / Mining rights	968	-	-	-	-	968
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	7 380	11 757	-	-	-	19 137
	<u>8 348</u>	<u>11 757</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20 105</u>
Québec / Quebec						
Propriété / Property – Eastman River West (g)						
Droits miniers / Mining rights	-	2 375	-	-	-	2 375
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	10 999	-	-	-	10 999
	<u>-</u>	<u>13 374</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13 374</u>
Sommaire / Summary						
Droits miniers / Mining rights	101 169	75 846	-	-	-	177 013
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	4 985 539	218 445	-	-	-	5 203 984
	<u>5 086 708</u>	<u>294 291</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 380 997</u>

**Amex Exploration Inc.**
**Notes complémentaires**
**Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et 2016**
**(Non-audités, en dollars canadiens)**
**Amex Exploration Inc.**
**Notes to consolidated Financial Statements**
**For the three-month periods ended March 31, 2017 and 2016**
**(Unaudited, in Canadian dollars)**
**7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)**
**7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)**

	Solde au 1 <sup>er</sup> janvier / Balance as at January 1, 2016	Entrées / Additions	Entente d'achat d'option / Option agreement	Radiation / Write-off	Crédits miniers / Mining credits	Solde au 31 décembre / Balance as at December 31, 2016
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Quebec						
Propriété / Property - Perron (a)						
Droits miniers / Mining rights	-	-		-	-	-
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	2 738 752	88 800	(50 000)	-	(8 425)	2 769 127
	<u>2 738 752</u>	<u>88 800</u>	<u>(50 000)</u>	<u>-</u>	<u>(8 425)</u>	<u>2 769 127</u>
Québec / Quebec						
Propriété / Property - Cameron (b)						
Droits miniers / Mining rights	84 836	776	-	-	-	85 612
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	2 058 855	18 134	-	-	(5 276)	2 071 713
	<u>2 143 691</u>	<u>18 910</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5 276)</u>	<u>2 157 325</u>
Québec / Quebec						
Propriété / Property – Lac Indicateur (c)						
Droits miniers / Mining rights	1 314	-	-	(1 314)	-	-
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	700	-	(700)	-	-
	<u>1 314</u>	<u>700</u>	<u>-</u>	<u>(2 014)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Québec / Quebec						
Propriété / Property – Eastmain River South (d)						
Droits miniers / Mining rights	5 080	2 074	-	-	-	7 154
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	6 395	50 734	-	-	-	57 129
	<u>11 475</u>	<u>52 808</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>64 283</u>
Québec / Quebec						
Propriété / Property – Eastmain River North (e)						
Droits miniers / Mining rights	1 905	5 530	-	-	-	7 435
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	29 456	50 734	-	-	-	80 190
	<u>31 361</u>	<u>56 264</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>87 625</u>
Québec / Quebec						
Propriété / Property – Eastman River Centre (f)						
Droits miniers / Mining rights	-	968	-	-	-	968
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	7 380	-	-	-	7 380
	<u>-</u>	<u>8 348</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8 348</u>
Sommaire / Summary						
Droits miniers / Mining rights	93 135	9 348	-	(1 314)	-	101 169
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	4 833 458	216 482	(50 000)	(700)	(13 701)	4 985 539
	<u>4 926 593</u>	<u>225 830</u>	<u>(50 000)</u>	<u>(2 014)</u>	<u>(13 701)</u>	<u>5 086 708</u>

Toutes les pertes de valeurs sont présentées en résultat net dans les postes de radiation de droits miniers et radiation de frais d'exploration et d'évaluation.

**a) Perron, Québec**

La propriété Perron est composée de 116 titres miniers couvrant une superficie de 4 518 hectares située dans les cantons de Perron et à 8 kilomètres au nord-ouest de la municipalité de Normétal. La propriété est détenue à 100 % par la Société. Des redevances de 2 % seront versées dans le cas où l'exploitation commerciale débiterait.

All impairments are included in net earnings as write-off of mining rights and write-off of mining rights and write-off of exploration and evaluation expenses.

**a) Perron, Quebec**

The Perron property is composed of 116 claims covering an area of 4,518 hectares located in the township of Perron is located 8 kilometers northwest of the town of Normetal. The property is wholly-owned by the Company. Royalties of 2 % will be paid if commercial operations are attained.

**7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)**

## b) Cameron, Québec

La propriété Cameron est composée de 13 titres miniers couvrant une superficie de 730.8 hectares située dans le canton de Grevet au nord-ouest de la municipalité de Lebel-sur-Quévillon. La propriété est détenue à 100 % par la Société. Des redevances de 2 % seront versées dans le cas où l'exploitation commerciale débuterait.

## c) Lac Indicateur, Québec

La propriété Lac Indicateur est composée de 24 claims couvrant une superficie de 1 279.08 hectares située à environ 300 kilomètres au nord de Chibougamau au Québec, près de la nouvelle route du plan Nord Stornoway, territoire de la Baie James. La propriété est détenue en propriété exclusive par la Société.

Au cours de l'exercice 2016, la Société a décidé de mettre fin à son programme d'exploration afin de consacrer ses efforts sur d'autres propriétés de la Société. Par conséquent, la Société a radié les frais d'explorations reportés de la propriété totalisant 700 \$ et les droits miniers totalisant 1 314 \$.

## d) Eastmain River South, Québec

La propriété Eastmain Sud est composée de 77 claims couvrant une superficie de 4 055.3 hectares située à environ 350 kilomètres au nord de Chibougamau au Québec, le long de nouvelle route du plan Nord Stornoway, territoire de la Baie James. La propriété est détenue en propriété exclusive par la Société.

## e) Eastmain River North, Québec

La propriété Eastmain Nord est composée de 38 claims couvrant une superficie de 1 995.62 hectares située à environ 350 kilomètres au nord de Chibougamau au Québec, le long de la nouvelle route du plan Nord Stornoway, territoire de la Baie James. La propriété est détenue en propriété exclusive par la Société.

## f) Eastmain River Centre, Québec

La propriété Eastmain Centre est composée de 4 claims couvrant une superficie de 210.27 hectares située à environ 350 kilomètres au nord de Chibougamau au Québec, le long de la nouvelle route du plan Nord Stornoway, territoire de la Baie James. La propriété est détenue en propriété exclusive par la Société.

## g) Eastmain River Ouest, Québec

La propriété Eastmain Ouest est composée de 16 claims couvrant une superficie de 840.5 hectares située à environ 350 kilomètres à l'ouest de Chibougamau au Québec, le long de la nouvelle route du plan Nord Stornoway, territoire de la Baie James. La propriété est détenue en propriété exclusive par la Société.

**7.1 Entente d'acquisition - Perron**

En 2013, La Société a conclu une convention d'option et une entente de contrôle conjoint avec Mines Agnico-Eagle Ltée. (ci-après « Agnico-Eagle ») pour le partage des dépenses et des risques associés aux activités d'exploration et d'évaluation sur la propriété Perron. Les modalités ont été modifiées en 2014 et 2015. Agnico-Eagle exerce aussi ses activités dans le domaine de l'exploration et de l'évaluation et obtiendra dans le cadre de cette entente une participation allant de 51% à 65% dans la propriété.

**7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)**

## b) Cameron, Quebec

The Cameron property is composed of 13 claims covering an area of 730.8 hectares located in the township of Grevet and is located in north-western municipality of Lebel-sur-Quevillon. The property is wholly-owned by the Company. Royalties of 2 % will be paid if commercial operations are attained.

## c) Lac Indicateur, Quebec

The Lac Indicateur property is composed of 24 claims covering an area of 1,279.08 hectares located approximately 300 kilometers North of Chibougamau Quebec, near Plan Nord Stornoway new road, James Bay territory. The property is wholly-owned by the Company.

During the year 2016, the Company decided to terminate its exploration program on the property as management has chosen to focus its efforts on other properties of the Company. Therefore, the Company wrote-off the deferred exploration expenses of the property totalling 700 \$ and the mining rights totalling 1 314 \$.

## d) Eastmain River South, Quebec

The Eastmain South property is composed of 77 claims covering an area of 4,055.3 hectares located approximately 350 kilometers North of Chibougamau Quebec, along Plan Nord Stornoway new road, James Bay territory. The property is wholly-owned by the Company.

## e) Eastmain River North, Quebec

The Eastmain Nord property is composed of 38 claims covering an area of 1,995.62 hectares located approximately 350 kilometers North of Chibougamau Quebec, along Plan Nord Stornoway new road, James Bay territory. The property is wholly-owned by the Company.

## f) Eastmain River Centre, Quebec

Eastmain River Centre property is composed of 4 claims covering on are of 210.27 hectares, located approximately 350 kilometers North of Chibougamau Quebec, along Plan Nord Stornoway new road, James Bay territory. The property is wholly-owned by the Company.

## g) Eastmain River West, Quebec

Eastmain River West property is composed of 16 claims covering on are of 840.5 hectares, located approximately 350 kilometers West of Chibougamau Quebec, along Plan Nord Stornoway new road, James Bay territory. The property is wholly-owned by the Company.

**7.1 Farm-Out arrangements - Perron**

In 2013, The Company entered into a farm-out agreement with Agnico-Eagle Mines Ltd. (hereafter "Agnico-Eagle") to share costs and risks associated with exploration and evaluation activities on the Perron property. The terms of the arrangement have been modified in 2014 and 2015. Agnico-Eagle is also in exploration and evaluation activities and will receive an interest in the property ranging from 51% to 65% according to the agreement.

**7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)**

**7.1 Entente d'acquisition – Perron (suite)**

Dans le but d'acquérir un intérêt de 51 % dans la propriété, Agnico-Eagle doit :

- a) Effectuer des paiements relatifs aux options totalisant 530 000 \$ selon le calendrier suivant :
  - 1. 45 000 \$ à la signature de l'entente, lequel a été reçu en 2013 ;
  - 2. 100 000 \$ au plus tard le 21 juin 2014, lequel a été reçu en 2014 ;
  - 3. 135 000 \$ au plus tard le 21 juin 2015, dont 35 000 \$ a été reçu en 2014 et 100 000 \$ en 2015 ;
  - 4. 25 000 \$ au plus tard le 31 décembre 2015, lequel a été reçu en 2015.
  - 5. 50 000 \$ au plus tard le 31 décembre 2016, lequel a été reçu en 2016.
  - 6. 75 000 \$ au plus tard le 31 décembre 2017.
  - 7. 100 000 \$ au plus tard le 31 décembre 2018.
- b) Effectuer des travaux d'exploration suivant totalisant 4 459 425 \$ :
  - 1. Engager des dépenses totalisant 450 000 \$ avant le 31 décembre 2013
  - 2. Engager des dépenses totalisant 1 259 425 \$ avant le 31 décembre 2015 ;
  - 3. Engager des dépenses totalisant 500 000 \$ avant le 31 décembre 2016 ;
  - 4. Engager des dépenses totalisant 750 000 \$ avant le 31 décembre 2017 ;
  - 5. Engager des dépenses totalisant 1 500 000 \$ avant le 31 décembre 2018 ;
- c) Investir 403 000 \$ sous forme d'un placement privé de titres d'Amex suivant la réception de la copie signée de l'entente ce qui a été fait.
- d) Pour obtenir un intérêt supplémentaire de 14% dans la propriété, Agnico-Eagle doit exercer son option lors de l'acquisition de la portion de 51% puis doit procéder à 8 000 000 \$ de travaux supplémentaires sur la propriété dans les 3 ans suivants l'exercice.

Au 31 mars 2017, Agnico-Eagle remplit toutes les conditions de l'entente.

**7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)**

**7.1 Farm-Out arrangements – Perron (continued)**

In order to acquire 51 % interest in the Property, Agnico-Eagle is required to:

- a) Pay to the Company option payments totalling \$ 530,000 according to the following schedule:
  - 1. \$ 45,000 on the date of the agreement, which was received in 2013;
  - 2. \$ 100,000 on or before June 21, 2014, which was received in 2014;
  - 3. \$ 135,000 on or before June 21, 2015, of which \$ 35,000 was received in 2014 and \$ 100,000 in 2015 ;
  - 4. \$ 25,000 on or before December 31, 2015, which was received in 2015.
  - 5. \$ 50,000 on or before December 31, 2016, which was received in 2016.
  - 6. \$ 75,000 on or before December 31, 2017.
  - 7. \$ 100,000 on or before December 31, 2018.
- b) Incur expenditures in the aggregate amount of \$ 4,459,425 :
  - 1. Incur expenditure totalling \$ 450,000 on or before December 31, 2013
  - 2. Incur expenditure totalling \$ 1,259,425 on or before December 31, 2015 ;
  - 3. Incur expenditure totalling \$ 500,000 on or before December 31, 2016 ;
  - 4. Incur expenditure totalling 750,000 \$ on or before December 31, 2017 ;
  - 5. Incur expenditure totalling 1,500,000 \$ on or before December 31, 2018 ;
- c) Invest \$ 403,000 in form of a private placement of securities of Amex promptly after Agnico-Eagle receives an executed copy of the agreement, which was realized.
- d) To obtain an additional interest of 14% in the property, Agnico-Eagle will have to execute its option at the moment of the acquisition of the initial 51% interest and will have to incur additional expenditures of \$ 8,000,000 on the property within 3 years of the execution of the option.

As at March 31, 2017, Agnico-Eagle fulfills all conditions of this option agreement.

**8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

**8. PROPERTY AND EQUIPMENT**

	<u>Équipement / Equipment</u>	
	\$	
<b>Valeur comptable brute</b>		<b>Gross carrying amount</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2017	<u>3 309</u>	Balance at January 1, 2017
Solde au 31 mars 2017	<u>3 309</u>	Balance at March 31, 2017
<b>Cumul des amortissements et des pertes de valeur</b>		<b>Accumulated depreciation and impairment</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2017	2 250	Balance at January 1, 2017
Amortissement	<u>167</u>	Depreciation
Solde au 31 mars 2017	<u>2 417</u>	Balance at March 31, 2017
<b>Valeur comptable au 31 mars 2017</b>	<u><u>892</u></u>	<b>Carrying amount at March 31, 2017</b>



## Amex Exploration Inc.

### Notes complémentaires

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et 2016

(Non-audités, en dollars canadiens)

## Amex Exploration Inc.

### Notes to consolidated Financial Statements

For the three-month periods ended March 31, 2017 and 2016

(Unaudited, in Canadian dollars)

#### 8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)

#### 8. PROPERTY AND EQUIPMENT (continued)

	<u>Équipement / Equipment</u>	
	\$	
<b>Valeur comptable brute</b>		<b>Gross carrying amount</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2016	3 309	Balance at January 1, 2016
Solde au 31 décembre 2016	<u>3 309</u>	Balance at December 31, 2016
<b>Cumul des amortissements et des pertes de valeur</b>		<b>Accumulated depreciation and impairment</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2016	1 586	Balance at January 1, 2016
Amortissement	664	Depreciation
Solde au 31 décembre 2016	<u>2 250</u>	Balance at December 31, 2016
<b>Valeur comptable au 31 décembre 2016</b>	<u><u>1 059</u></u>	<b>Carrying amount at December 31, 2016</b>

Toutes les charges d'amortissement sont présentées dans le poste Amortissement d'actifs non financiers.

Amortization expenses are included in amortization of non financial assets.

#### 9. CONTRATS DE LOCATION

Les paiements minimaux futurs de location simple s'établissent comme suit :

#### 9. LEASES

The Company's future minimum operating lease payments are as follows:

	<u>Paiement minimum exigibles au titre de la location /</u> <u>Minimum lease payments due</u>				
	<u>Moins de 1 an /</u> <u>Within 1 year</u>	<u>De 1 à 5 ans /</u> <u>1 to 5 years</u>	<u>Plus 5 ans /</u> <u>After 5 years</u>	<u>Total</u>	
	\$	\$	\$	\$	
31 mars 2017	14 280	-	-	14 280	March 31, 2017
31 décembre 2016	16 065	-	-	16 065	December 31, 2016

Les paiements au titre de la location comptabilisés en charges au cours de la période totalisent 14 280 \$ (16 065 \$ en 2016). Ce montant représente les paiements minimaux au titre de la location. Aucun paiement de sous-location ou paiement de loyers conditionnels ont été effectués ou reçus.

Lease payments recognized as an expense during the reporting period amount to \$ 14,280 (\$ 16,065 in 2016). This amount consists of minimum lease payments. No sublease payments or contingent rent payments were made or received.

Les baux de la Société ne contiennent pas de clauses de loyer conditionnel, options de renouvellement ou de clauses d'indexation ou de restrictions, telles que celles concernant les dividendes, l'endettement complémentaire et d'autres locations.

The Company's operating lease agreements do not contain any contingent rent clauses, renewal options or escalation clauses or any restrictions, such as those concerning dividends, additional debt, and further leasing.

#### 10. TITRE NÉGOCIABLES D'UNE SOCIÉTÉ COTÉE

La Société détient des titres négociables dans une société cotée d'exploration minière. L'investissement est évalué à la juste valeur.

Les actions sont cotées à la bourse de Toronto, donc les prix sont disponibles. Le montant total de l'investissement peut être résumé comme suit:

	<u>31 mars /</u> <u>March 31, 2017</u>	<u>31 décembre /</u> <u>December 31, 2016</u>	
	\$	\$	
Exploration Bowmore Ltée.- 105 000 actions ordinaires (105 000 actions ordinaires au 31 décembre 2016)	<u>12 075</u>	<u>10 500</u>	Bowmore Exploration Ltd. - 105,000 common shares (105,000 common shares as at December 31, 2016)
Total	<u><u>12 075</u></u>	<u><u>10 500</u></u>	Total

#### 11. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

#### 11. TRADE AND OTHER PAYABLES

	<u>31 mars /</u> <u>March 31, 2017</u>	<u>31 décembre /</u> <u>December 31, 2016</u>	
	\$	\$	
Dettes fournisseurs (a)	547 735	504 855	Trade accounts (a)
Autres créditeurs	93 957	46 885	Other payables
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	<u><u>641 691</u></u>	<u><u>551 740</u></u>	Trade and other payables

# Amex Exploration Inc.

## Notes complémentaires

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et 2016

(Non-audités, en dollars canadiens)

# Amex Exploration Inc.

## Notes to consolidated Financial Statements

For the three-month periods ended March 31, 2017 and 2016

(Unaudited, in Canadian dollars)

### 11. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS (suite)

a) Selon une entente signée le 17 avril 2014 entre Bowmore Exploration Ltée et la Société. Bowmore Exploration Ltée est responsable d'une portion des dettes fournisseurs de la Société totalisant 367 775 \$ pour les travaux d'exploration et effectués sur la propriété Natora maintenant radié.

### 12. CAPITAUX PROPRES

#### 12.1 Capital social

Le capital social de la Société se compose d'actions ordinaires entièrement payées au 31 mars 2017 et au 31 décembre 2016.

#### Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale. Toutes les actions sont admissibles, chacune de la même façon, au versement de dividendes et au remboursement du capital et donnent droit à un vote à l'assemblée des actionnaires d'Amex Exploration Inc.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2016, la Société a effectué un regroupement de son capital-actions émis à raison d'une nouvelle action ordinaire pour chaque 5 actions émises. Conséquemment, la quantité d'actions, de bons de souscription et d'options d'achat d'actions en circulation ont été ajustés pour refléter l'effet du regroupement sur tous les exercices présentés.

#### 12.2 Bons de souscription

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

	31 mars / March 31, 2017	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
Solde au début de la période	1 120 000	0,50
Attribués	-	-
Expirés	-	-
Solde à la fin de la période	<u>1 120 000</u>	0,50

### 11. TRADE AND OTHER PAYABLES (continued)

a) According to an agreement signed on April 17, 2014 between Bowmore Exploration Ltd. and the Company Bowmore Exploration Ltd is responsible of a portion of the trade accounts of the Company totalling \$ 367,775 for the work performed on the Natora property now being wrote-off.

### 12. EQUITY

#### 12.1 Share Capital

The share capital of the Company consists of fully paid common shares as at March 31, 2017 and December 31, 2016.

#### Authorized

Unlimited number of shares without par value. All shares are equally eligible to receive dividends and the repayment of capital, and represent one vote each at the shareholders' meeting of Amex Exploration Inc.

During the year ended December 31, 2016, the Company consolidated its common shares on a 5 for one basis. Consequently, the number of issued shares, warrants and share options were adjusted to reflect the changes of the consolidation on all the years presented.

#### 12.2 Warrants

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

	31 décembre / December 31, 2016		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	620 000	0,65	Balance, beginning of the period
	1 120 000	0,50	Granted
	(620 000)	0,65	Expired
	<u>1 120 000</u>	0,50	Balance, end of the period

	31 mars / March 31, 2017	
Date d'expiration	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
10 mai 2017	500 000	0,50
10 mai 2018	620 000	0,50
	<u>1 120 000</u>	

	31 décembre / December 31, 2016		
Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price		Expiration date
500 000	0,50	\$	May 10, 2017
620 000	0,50		May 10, 2018
<u>1 120 000</u>			

**Le 15 février 2017**, la Société a complété un placement privé et a émis 13 333 444 actions ordinaires à 0.09 \$ pour un total de 1 200 010 \$. Dans le cadre de ce placement, la Société a versé un montant de 45 795 \$ en espèce au courtier.

**Le 10 mai 2016**, la Société a clôturé un placement privé avec l'intermédiaire d'un courtier pour un produit brut totalisant 405 000 \$, suite à la vente de 1 000 000 unités accréditatives et 620 000 unités à 0,30 \$. Les titres émis en vertu de la vente des unités accréditatives sont composés de 1 000 000 actions ordinaires accréditatives et de 500 000 bons de souscription. Les titres émis en vertu de la vente des unités sont composés de 620 000 actions ordinaires et de bons de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur d'acheter une action supplémentaire à un prix de 0,50 \$ chacune, pour une période de 12 mois pour les unités accréditatives et 24 mois pour les unités suivant la clôture.

**On February 15, 2017**, the Company completed a private placement et issued 13,333,444 common shares at the price of \$ 0.09 each, for gross proceeds of \$ 1,200,010. As part of this transaction, the Corporation paid \$ 45,795 as a finder's fee.

**On May 10, 2016**, the Company closed a brokered private placement for gross proceeds of \$ 405,000 from the sales of 1,000,000 flows-through units and 620,000 units at \$ 0.30. The securities issued pursuant to the sales of the flow-through units are composed of 1,000,000 flow-through common shares and 500,000 warrants. The securities issued pursuant to the sale of the units are composed of 620,000 common shares and 620,000 warrants. Each warrant entitles the holder to purchase one additional share at a price of \$ 0.50 each for a period of 12 months for Flow-through units and 24 months for units following the closing.

## Amex Exploration Inc.

### Notes complémentaires

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et 2016

(Non-audités, en dollars canadiens)

## Amex Exploration Inc.

### Notes to consolidated Financial Statements

For the three-month periods ended March 31, 2017 and 2016

(Unaudited, in Canadian dollars)

## 12. CAPITAUX PROPRES (suite)

### 12.2 Bons de souscription (suite)

Dans le cadre du placement privé, la Société a payé des honoraires à un courtier pour un montant de 20 000 \$ et a émis 70 000 bons de souscription aux courtiers. Chaque bon de souscription aux courtiers permet à son détenteur d'acheter une action à un prix de 0,25 \$ pour une période de 24 mois suivant la date de clôture. Aucune valeur n'a été attribuée aux bons de souscriptions ni aux autres passifs.

### 12.3 Bons de souscription émis aux courtiers

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

	31 mars / March 31, 2017	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
Solde au début de la période	70 000	0,25
Attribués	-	-
Expirés	-	-
Solde à la fin de la période	70 000	0,25

	31 mars / March 31, 2017	
Date d'expiration	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
10 mai 2018	70 000	0,25
	70 000	

## 13. 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 1 564 550 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 de la Société s'établissent comme suit pour les périodes de présentation de l'information financière considérées :

	31 mars / March 31, 2017	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
Solde au début de la période	1 215 000	0,57
Attribuées	525 000	0,16
Annulés	-	-
Expirés	(180 000)	1,25
Solde à la fin de la période	1 560 000	0,30

## 12. EQUITY (continued)

### 12.2 Warrants (continued)

In connection with the private placement, the Company paid a fee to a broker for a total of \$ 20,000 and issued 70,000 broker warrants. Each broker warrant entitles the holder to purchase one share at a price of \$ 0.25 for a period of 24 months following the closing date. No value has been attributed to the warrants or other liabilities.

### 12.3 Broker warrants

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

	31 décembre / December 31, 2016		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	70 280	0,45	Balance, beginning of period
	70 000	0,25	Granted
	(70 280)	0,45	Expired
	70 000	0,25	Balance, end of period

	31 décembre / December 31, 2016		
Date d'expiration	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	Expiration date
	70 000	0,25	May 10, 2018
	70 000		

## 13. 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 1,564,550.

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 share options are as follows for the reporting periods presented:

	31 décembre / December 31, 2016		
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	1 255 000	0,75	Balance, beginning of period
	360 000	0,25	Granted
	(280 000)	0,64	Cancelled
	(120 000)	1,25	Expired
	1 215 000	0,57	Balance, end of period

### 13. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 31 mars 2017 :

Écart des prix d'exercice / Range of exercise price
\$
0,16 à 0,60 / 0.16 to 0.60
0,65 à 0,75 / 0.65 to 0.75

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 31 décembre 2016:

Écart des prix d'exercice / Range of exercise price
\$
0,25 à 0,60 / 0.25 to 0.60
0,65 à 1,25 / 0.65 to 1.25

La juste valeur moyenne pondérée de 77 518 \$ (néant \$ en 2016) des options attribuées a été déterminée en utilisant le modèle d'évaluation de Black-Scholes et sur la base des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	31 mars / March 31, 2017
Prix de l'action	0,17 \$
Volatilité prévue	132,12 %
Taux d'intérêt sans risque	1,183 %
Durée de vie prévue	5 années / Years
Prix d'exercice	0,16 \$
Juste valeur pondérée	0,15 \$

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.

### 14. 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 12 et 13.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net comme numérateur, c'est-à-dire, qu'aucun ajustement au résultat n'a été nécessaire en 2017 et 2016.

	31 mars / March 31, 2017
Résultat net de la période	(257 596)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	21 302 793
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,012)

### 13. SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

The table below summarizes the information related to share options as at March 31, 2017 :

Nombre d'options / Number of options	Options en circulation / Outstanding options	
	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle (années) Remaining life (years)
	\$	
525 000	0,16	4,83
1 035 000	0,45	2,65
<u>1 560 000</u>		

The table below summarizes the information related to share options as at December 31, 2016:

Nombre d'options / Number of options	Options en circulation / Outstanding options	
	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle (années) Remaining life (years)
	\$	
560 000	0,25	3,95
655 000	0,84	1,58
<u>1 215 000</u>		

The weighted fair value of the granted options of \$ 77,518 (\$ nil in 2016) was determined using the Black-Scholes option pricing model and based on the following weighted average assumptions:

	31 mars / March 31, 2016	
	-	Share price
	-	Expected volatility
	-	Risk-free interest rate
	-	Expected life
	-	Exercise price
	-	Weighted fair value

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.

### 14. 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 12 and 13.

Both the basic and diluted loss per share has been calculated using the net loss for the period as the numerator, e.g. no adjustment to the loss was necessary in 2017 and 2016.

	31 mars / March 31, 2016	
	\$	
	2 854	Net loss for the period
	13 164 249	Weighted average number of shares in circulation
	(0,000)	Basic and diluted loss per share

**15. 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 :

**15. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES**

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

Notes	31 mars / March 31, 2017		31 décembre / December 31, 2016		
	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	
			\$	\$	
<b>Actifs financiers – prêts et créances</b>					
Trésorerie	763 513	763 513	110 479	110 479	<b>Financial assets – Loans and receivables</b>
Autres débiteurs	3 564	3 564	1 264	1 264	Cash
	<u>767 077</u>	<u>767 077</u>	<u>111 743</u>	<u>111 743</u>	Other receivables
<b>Actifs disponibles à la vente</b>					
Titre négociables d'une société cotée	12 075	12 075	10 500	10 500	<b>Available-for-sale financial assets</b>
<b>Passifs financiers</b>					
Dettes fournisseurs et autres créditaires	641 691	641 691	551 740	551 740	<b>Financial liabilities</b>
					Trade and other payables

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

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

Voir note 4.4 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 20.

See note 4.4 for a description of the accounting policies for each category of financial instruments. The Company's financial instrument risk is detailed in note 20.

**Instruments financiers évalués à la juste valeur**

**Financial instruments measured at fair value**

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

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

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.

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.

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

The fair value hierarchy has the following levels:

- 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)

- 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)

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.

Les titres négociables d'une société cotée évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière aux 31 mars 2017 et décembre 2016 sont classés dans le niveau 1.

Marketable securities in a quoted company are measured at fair value in the consolidated statement of financial position as at March 31, 2017 and December 2016 are classified in level 1.

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

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

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.

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

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

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

	31 mars / March 31, 2017	31 mars / March 31, 2016
	\$	\$
Autres débiteurs	(44 041)	19 207
Frais payés d'avance	(130 236)	4 098
Crédit d'impôts à recevoir	-	-
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	89 951	(26 195)
Total	<u>(84 325)</u>	<u>(2 890)</u>

**17. 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:

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

	31 mars / March 31, 2017	31 mars / March 31, 2016
	\$	\$
Avantages à court terme des dirigeants		
Honoraires de consultation	15 000	7 500
Honoraires de gestion	44 762	2 100
Honoraires professionnels	66 575	13 725
	<u>126 337</u>	<u>23 325</u>
Paiements à base d'actions	77 518	-
Rémunération totale	203 855	23 325
Comptabilisé aux actifs d'exploration et d'évaluation	(51 813)	(11 625)
Rémunération totale	<u>152 043</u>	<u>11 700</u>

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

Les objectifs de la Société en ce qui a trait à la gestion du capital sont d'assurer la capacité de la Société de poursuivre ses activités, d'augmenter la valeur des actifs de la Société et d'assurer un rendement aux propriétaires de la Société.

Ces objectifs seront atteints par l'établissement de projets d'exploration adéquats, la mise en valeur de ces projets et ultimement la mise en production ou la vente des propriétés et l'obtention de liquidités, avec des partenaires ou seul.

La Société gère son capital sur la base de la valeur comptable des capitaux propres. Le capital pour la période considéré est détaillé à la note 12 et dans l'état consolidé des variations des capitaux propres.

La Société n'est soumise à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, sauf lorsqu'elle conclut un placement accréditif pour lequel le montant doit être utilisé à des fins d'exploration, dont les détails sont fournis à la note 12.

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

Lorsque les conditions de financement ne sont pas optimales, la Société peut signer des conventions d'options ou autres ententes pour être en mesure de continuer ses activités d'exploration et d'évaluation ou peut ralentir ses activités jusqu'à ce que les conditions de financement s'améliorent.

**16. ADDITIONAL INFORMATION - CASH FLOWS**

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

	31 mars / March 31, 2017	31 mars / March 31, 2016
	\$	\$
Accounts receivables	19 207	-
Prepaid expenses	4 098	-
Tax credits receivable	-	-
Trade and other payables	89 951	(26 195)
Total	<u>(84 325)</u>	<u>(2 890)</u>

**17. 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:

**17.1 Remuneration of key management personnel**

	31 mars / March 31, 2017	31 mars / March 31, 2016
	\$	\$
Short-term management benefits		
Consulting fees	15 000	7 500
Management fees	44 762	2 100
Professional fees	66 575	13 725
	<u>126 337</u>	<u>23 325</u>
Share-based payments	77 518	-
Total remuneration	203 855	23 325
Recognized in exploration and evaluation assets	(51 813)	(11 625)
Total remuneration expenses	<u>152 043</u>	<u>11 700</u>

**18. CAPITAL MANAGEMENT POLICIES AND PROCEDURES**

The Company's capital management objectives are to ensure the Company's ability to continue as a going concern, to increase the value of the assets of the business, and to provide an adequate return to owners.

These objectives will be achieved by identifying the right exploration projects, adding value to these projects and ultimately taking them through to production or sale and cash flows, either with partners or by the Company's own means.

The Company monitors capital on the basis of the carrying amount of equity. Capital for the reporting period is summarized in Note 12 and in the consolidated statement of changes in equity.

The Company is not exposed to any externally imposed capital requirements except when the Company issues flow-through shares for which an amount should be used for exploration work. See Notes 12 for more information related to this.

The Company finances its exploration and evaluation activities principally by raising additional capital either through private placements or public offerings.

When financing conditions are not optimal, the Company may enter into option agreements or other solutions to continue its activities or may slow its activities until conditions improve.

**19. ÉVENTUALITÉS**

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditatives et, en vertu de règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société s'est engagée à réaliser des travaux d'exploration minière. Cependant, il n'y a aucune garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales aurait un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

En outre, les règles fiscales concernant les financements accréditifs établissent des délais pour la réalisation des travaux d'exploration, qui doivent être entrepris au plus tard à la première des dates suivantes:

- Deux ans suivant le financement accréditif;
- Un an après avoir renoncé aux déductions fiscales liées aux travaux d'exploration.

Au cours de la période de présentation de l'information financière, la Société n'a reçu aucun montant (250 000 \$ en 2016) à la suite d'un placement accréditif pour lequel elle a renoncé aux déductions fiscales au profit des investisseurs. Au 31 mars 2017, la Société a un solde de dépenses admissibles de nul \$ (74 100 \$ au 31 décembre 2016) pour lequel elle est tenue de remplir ses engagements dans le délai prévu d'un an à compter de cette date.

Au cours de l'exercice 2016, la Société a entrepris un processus de liquidation et de dissolution de sa filiale mexicaine Minerales X-Ores. Au 31 décembre 2016, la direction de la Société a procédé à l'évaluation et à la comptabilisation de tous les passifs significatifs qui pourrait découler de la liquidation de cette filiale sur la base des faits et circonstances dont elle dispose. Les résultats réels pourraient différer.

**20. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS**

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les actifs et les passifs financiers de la Société sont détaillés, par catégorie, à la note 15. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont le risque du marché, le risque de crédit et le risque de liquidité.

Les objectifs poursuivis par la Société visent à s'assurer des entrées de trésorerie à court et à moyen terme tout en réduisant l'exposition aux marchés des capitaux. La Société ne négocie pas d'actifs financiers à des fins spéculatives.

Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée sont décrits ci-après.

**20.1 Risque de marché**

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. La Société est exposée aux deux types de risque de marché suivant : risque de change et autre risque de prix.

**Sensibilité au risque de change**

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères.

La plupart des transactions d'X-Ore sont réalisées au Mexique. Le risque de change découle de certaines dépenses de la Société en devises, qui sont principalement libellés en dollars américains et en pesos mexicains.

La Société ne conclut aucun contrat de change à terme pour réduire son exposition au risque de change.

**19. CONTINGENCIES**

The Company is partially financed through the issuance of flow-through shares and, according to tax rules regarding this type of financing, the Company is engaged in realizing mining exploration work. However, there is no guarantee that its expenses will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company is committed to taking all the necessary measures in this regard. Refusal of certain expenses by the tax authorities would have a negative tax impact for investors.

Moreover, tax rules regarding flow-through placements set deadlines for carrying out the exploration work, which must be performed no later than the first of the following dates:

- Two years following the flow-through placements;
- One year after the Company has renounced the tax deductions relating to the exploration work.

During the reporting period, the Company didn't receive any amount (\$ 250,000 in 2016) following a flow-through placement for which the Company renounced tax deductions to the investors. As at March 31, 2017, the Company has a balance of \$ nil (\$ 74,100 as at December 31, 2016) of eligible exploration expenses and management is required to fulfill its commitments within the stipulated deadline of one year from this date.

During the 2016 year, the Company initiated a process to liquidate its Mexican subsidiary, Minerales X-Ores. As at December 31, 2016, and based on the available facts and circumstances, management estimated and recognized all significant liabilities that could result from the liquidation process. Actual results may be different.

**20. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS**

The Company is exposed to various risks in relation to financial instruments. The Company's financial assets and liabilities by category are summarized in Note 15. The main types of risks the Company's exposed are market risk, credit risk and liquidity risk.

The Company focuses on actively securing short to medium-term cash flows by minimizing the exposure to financial markets. The Company does not actively engage in the trading of financial instruments for speculative purposes.

The most significant financial risks to which the Company is exposed are described below.

**20.1 Market risk**

Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. The Company is exposed to the following 2 types of market risk: foreign currency risk and other price risk.

**Foreign currency risk sensitivity**

Currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates.

Most of X-Ore's transactions are carried out in Mexico. Currency risk arises from the Company's expenses in foreign currency, which are primarily denominated in US dollars and Mexican Pesos.

The Company does not enter into arrangements to hedge its foreign exchange risk.

**20. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**

Le tableau suivant présente les actifs et les passifs financiers libellés en pesos mexicains qui ont été convertis en dollars canadiens au taux de clôture et qui exposent la Société au risque de change :

	31 mars / March 31, 2017
	\$
Trésorerie	1 650
Autres débiteurs	1 988
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	<u>(139 814)</u>
Exposition totale	<u>(136 176)</u>

Une variation du cours du dollar canadien par rapport au peso mexicain de l'ordre de  $\pm 8\%$  aux 31 mars 2017 et 31 décembre 2016 aurait eu un impact de 10 894 \$ au 31 mars 2017 (9 225 \$ au 31 décembre 2016) sur le résultat net de la période et les capitaux propres.

Le tableau suivant présente les actifs et les passifs financiers libellés en dollars américains qui ont été convertis en dollars canadiens au taux de clôture et qui exposent la Société au risque de change :

	31 mars / March 31, 2017
	\$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	<u>(375 455)</u>
Exposition totale	<u>(375 455)</u>

Une variation du cours du dollar canadien par rapport au dollar américain de l'ordre  $\pm 8\%$  aux 31 mars 2017 et 31 décembre 2016 aurait eu un impact de 30 547 \$ au 31 mars 2017 (37 546 \$ au 31 décembre 2016) sur le résultat net de la période et les capitaux propres.

**Autre risque de prix**

La Société est exposée aux fluctuations des prix du marché de ses titres négociables d'une société d'exploration minière cotée. Le risque maximal auquel sont exposés les titres est égal à leur juste valeur. Pour les titres négociables de sociétés d'exploration minière cotées, une volatilité moyenne de 30 % a été observée au cours de la période se terminant le 31 mars 2017 (43% au 31 décembre 2016).

Cette volatilité est considérée comme une base appropriée pour estimer comment le résultat et les capitaux propres auraient été affectés par les changements du risqué de marché qui étaient raisonnablement possibles à la date de clôture. Si le cours boursier de ces titres avait augmenté ou diminué du même montant, les autres éléments du résultat global et des capitaux propres auraient changé de 3 623 \$ (4 500 \$ au 31 décembre 2016).

**20.2 Risque de crédit**

Le risque de crédit est le risque qu'une autre partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et, de ce fait, amène la Société à subir une perte financière

**20. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)**

Foreign currency denominated financial assets and liabilities in Mexican Pesos, translated into Canadian dollars at the closing rate, and which expose the Company to the currency risk are as follow:

	31 décembre / December 31, 2016	
	\$	
	1 459	Cash
	1 826	Other receivables
	<u>(138 445)</u>	Trade and other payables
	<u>(135 160)</u>	Total exposure

A  $\pm 8\%$  change of the Pesos exchange rate as at March 31, 2017 and December 31, 2016 would have had an impact of \$ 10,894 as at March 31, 2017 (\$ 9,225 at December 31, 2016) on profit or loss of the period and equity.

Foreign currency denominated financial liabilities in US dollars, translated into Canadian dollars at the closing rate, and which expose the Company to the currency risk are as follow:

	31 décembre / December 31, 2016	
	\$	
	<u>(375 455)</u>	Financial liabilities
	<u>(375 455)</u>	Total exposure

A  $\pm 8\%$  change of US dollar exchange rate as at March 31, 2017 and December 31, 2016 would have had an impact of \$ 30,547 as at March 31, 2017 (\$ 37,546 at December 31, 2016) on profit or loss of the period and equity.

**Other price risk sensitivity**

The Company is exposed to fluctuations in the market prices of its marketable securities in a quoted mining exploration company. The fair value of the marketable securities represents the maximum exposure to price risk. For the marketable securities in quoted mining exploration companies, an average volatility of 30 % has been observed during the period ending March 31, 2017 (43 % at December 31, 2016).

This volatility figure is considered to be a suitable basis for estimating how profit or loss and equity would have been affected by changes in market risk that were reasonably possible at the reporting date. If quoted stock price for these securities had increased or decreased by the same amount, other comprehensive income and equity would have changed by \$ 3,623 (\$ 4,500 as at December 31, 2016).

**20.2 Credit risk**

Credit risk is the risk that another party to a financial instrument will cause a financial loss for the Company by failing to discharge an obligation.



**20. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**

**20.2 Risque de crédit (suite)**

L'exposition maximale de la Société au risque de crédit est limitée à la valeur comptable des actifs financiers à la date de présentation de l'information financière, comme le montre le tableau ci-dessous:

	31 mars / March 31, 2017	31 décembre / December 31, 2016
	\$	\$
Actifs financiers		
Trésorerie	763 513	110 479
Autres débiteurs	3 564	1 264
Valeur comptable	<u>767 077</u>	<u>111 743</u>

La Société n'a pas de comptes commerciaux. Les autres débiteurs sont essentiellement des créances auprès de Bowmore, des administrateurs et des consultants. L'exposition de la Société au risque de crédit est considérée comme limitée. La Société effectue un suivi continu des défaillances des contreparties. Une provision pour perte de 434 452 \$ a été reconnue en 2016, relativement au compte à recevoir de Bowmore.

La direction de la Société considère que la qualité du crédit de tous les autres actifs financiers ci-dessus qui ne sont pas dépréciés ou en souffrance, à chaque date de présentation de l'information financière, est bonne.

Aucun actif financier de la Société n'est garanti par des sûretés ou une autre forme de rehaussement de crédit.

Le risque de crédit pour la trésorerie et les équivalents de trésorerie est considéré comme négligeable, étant donné que les contreparties sont des banques réputées dont la notation externe de crédit est excellente.

**20.3 Risque de liquidité**

Le risque de liquidité est le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers, qui sont réglés par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement privées et publiques suffisantes.

Toutes les dettes fournisseurs et autres créateurs de la Société ont tous des échéances contractuelles de moins de 3 mois.

**21. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE**

**Le 7 avril 2017**, la Société a complété un placement privé et a émis 7 693 000 unités à 0.13 \$ pour un total de 1 000 090 \$. Chaque unité comprend une action ordinaire et un bon de souscription ayant un prix d'exercice de 0,18 \$ et une durée de 18 mois. Dans le cadre de l'offre, la Société a versé aux courtiers inscrits une commission égale à 7 % du produit brut.

**Le 1<sup>er</sup> mai 2017**, la Société a conclu une convention d'option pour acquérir une participation indivise de 100% dans la propriété Gowan. Conformément aux termes de la convention, pour gagner sa participation de 100%, la Société doit émettre un total de 400 000 actions ordinaires et effectuer des paiements en espèces totalisant 20 000 \$ au vendeur, tous en versements égaux sur une période de trois ans et engagés Frais d'exploration au montant total de 25 000 \$. 100 000 actions ordinaires et le premier paiement en espèces de 5000 \$ sera dû à la clôture de la transaction, qui devrait avoir lieu au cours des dix prochains jours. De plus, lors de l'exercice de l'option, le vendeur recevra des revenus nets de fonderie (NSR) de 2,5% dont 1% pourra être racheté pour un montant de 1 000 000 \$ dans les 6 mois suivant la publication d'une étude de faisabilité.

**20. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)**

**20.2 Credit risk (continued)**

The Company's maximum exposure to credit risk is limited to the carrying amount of financial assets at the reporting date, as summarized below:

	31 décembre / December 31, 2016
	\$
Financial assets	
Cash	110 479
Other receivables	1 264
Carrying amount	<u>111 743</u>

The Company has no trade accounts. The other receivables are mainly receivables from Bowmore, directors and consultants. The exposure to credit risk for the Company's receivables is considered immaterial. The Company continuously monitors defaults of counterparties. An impairment loss of \$ 434,452 has been recognized in 2016, regarding to the receivables from Bowmore.

The Company's management considers that all the other financial assets that are not impaired or past due for each of reporting dates under the review are good credit quality.

None of the Company's financial assets are secured by collateral or other credit enhancements.

The credit risk for cash and cash equivalents is considered negligible, since the counterparties are reputable banks with high quality external credit ratings.

**20.3 Liquidity risk**

Liquidity risk is the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset.

Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has financing sources such as private and public investments for a sufficient amount.

The Company's trade and other payables all contractually mature within three months.

**21. POST-REPORTING DATE EVENTS**

**On April 7, 2017**, the Company completed a private placement et issued 7,693,000 units at the price of \$ 0.13 each, for gross proceeds of \$ 1,000,090. In connection with the offering, the Company paid to registered dealers a commission equal to 7 % of the gross proceeds. Each unit includes one common share and on warrant having an exercise price of \$ 0.18 and a term of 18 months.

**On May 1<sup>st</sup> 2017**, the Company entered into an option agreement to acquire an undivided 100% interest in the Gowan Property. As per the terms of the Agreement, to earn its 100% interest, the Company must issue a total of 400,000 common shares Company and make cash payments totalling \$ 20,000, to the vendor, all in equal instalments over a three year period and, incur exploration expenses in the total amount of \$ 25,000. 100,000 common shares and the first cash payment of \$ 5,000 will be due at the closing of the transaction, expected to take place within the next ten days. In addition, upon exercise of the option, the vendor will be granted a 2.5% Net Smelter Royalty (NSR) of which 1% can be bought back for the amount of \$ 1,000,000 within 6 months of the publication of a feasibility study.