



AMEX EXPLORATION INC.

(UNE SOCIÉTÉ D'EXPLORATION)

États financiers consolidés
31 décembre 2018 et 2017

AMEX EXPLORATION INC.

(AN EXPLORATION COMPANY)

Consolidated Financial Statements
December 31, 2018 and 2017

TABLE DES MATIÈRES**Page****TABLE OF CONTENTS**

États consolidés de la situation financière	5	Consolidated Statements of Financial Position
États consolidés du résultat global	6	Consolidated Statements of Comprehensive Income
États consolidés des variations des capitaux propres	7	Consolidated Statements of Changes in Equity
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	9	Consolidated Statements of Cash Flows
Notes		Notes
1. Nature des activités et continuité d'exploitation	10	1. Nature of operations and going concern assumption
2. Généralités et conformité aux IFRS	10	2. General information and statement of compliance with IFRSs
3. Principales méthodes comptables	10	3. Summary of accounting policies
4. Jugements, estimations et hypothèses	19	4. Judgments, estimates and assumptions
5. Autres débiteurs	20	5. Other receivables
6. Titres négociables d'une société cotée	20	6. Marketable securities in a quoted company
7. Actifs d'exploration et d'évaluation	21	7. Exploration and evaluation assets
8. Dettes fournisseurs et autres créditeurs	26	8. Trade and other payables
9. Capitaux propres	26	9. Equity
10. Paiements fondés sur des actions	28	10. Share-based payments
11. Résultat par action	29	11. Loss per share
12. Actifs et passifs financiers	30	12. Financial assets and liabilities
13. Informations additionnelles – Flux de trésorerie	30	13. Additional information – Cash Flows
14. Transactions entre parties liées	30	14. Related party transactions
15. Impôt sur le résultat	31	15. Income taxes
16. Politiques et procédures de gestion du capital	33	16. Capital management policies and procedures
17. Éventualités	33	17. Contingencies
18. Risques découlant des instruments financiers	34	18. Financial instrument risks
19. Événements postérieurs à la date de clôture	36	19. Post-reporting date events



Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de
Amex Exploration Inc.

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société Amex Exploration Inc (ci-après la « société »), qui comprennent les états consolidés de la situation financière aux 31 décembre 2018 et 2017 et les états consolidés du résultat global, les états consolidés des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables, et d'autres informations explicatives.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société aux 31 décembre 2018 et 2017 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers consolidés au Canada et nous

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of
Amex Exploration Inc

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Amex Exploration Inc (hereafter the "Company"), which comprise the consolidated statements of financial position as at December 31, 2018 and 2017, and the consolidated statements of comprehensive income, the consolidated statements of changes in equity and the consolidated statements of cash flows for the years then ended, and notes to consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at December 31, 2018 and 2017, and its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with

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

T 514 878-2691

nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Informations autres que les états financiers consolidés et le rapport de l'auditeur sur ces états

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport de gestion, mais ne comprennent pas les états financiers consolidés et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons ni n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers consolidés, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de gestion avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur les autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans celles-ci, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés

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

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de

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

Information other than the consolidated financial statements and the auditor's report thereon

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information, other than the consolidated statements and our auditor's report thereon, included in Management's Discussion and Analysis.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not and will not express any form of assurance conclusion thereon. In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

We obtained the Management's Discussion and Analysis prior the date of this auditor's report. If, based on the work we have performed on this information, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report the fact in this auditor's report. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of management and those charged with governance for the consolidated financial statements

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

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as

communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control;
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management;
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation;
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Karine Desrochers.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Karine Desrochers.

*Raymond Chabot Grant Thornton S.E. N.C. R. L.*¹

Montréal
Le 16 avril 2019

Montréal
April 16, 2019

¹ CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n° A127023 / CPA auditor, CA public accountancy permit no. A127023

Amex Exploration Inc.
États consolidés de la situation financière
31 décembre 2018
(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statements of Financial Position
December 31, 2018
(In Canadian dollars)

	Notes	31 décembre / December 31, 2018	31 décembre / December 31, 2017	
		\$	\$	
ACTIF				ASSETS
Courant				Current
Trésorerie et équivalent de trésorerie		505 437	1 331 085	Cash and cash equivalent
Autres débiteurs	5	69 393	48 196	Other receivables
Titres négociables d'une société cotée	6	16 796	28 101	Marketable securities in a quoted company
Crédits d'impôt à recevoir		258 398	299 671	Tax credits receivable
Frais payés d'avance		49 903	7 495	Prepaid expenses
		<u>899 927</u>	<u>1 714 548</u>	
Non courant				Non-Current
Actifs d'exploration et d'évaluation	7	5 502 395	6 281 779	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles		11 062	11 854	Property and equipment
Total de l'actif		<u>6 413 384</u>	<u>8 008 181</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
Courant				Current
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	8	785 165	756 251	Trade and other payables
Autre passif	11	-	163 554	Other liabilities
Total du passif		<u>785 165</u>	<u>919 805</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital social	9	20 581 157	20 029 157	Share capital
Bons de souscription	9	108 640	123 291	Warrants
Surplus d'apport		1 556 496	1 413 620	Contributed surplus
Option d'achat d'actions	10	649 185	777 410	Stock options
Déficit		(17 267 259)	(15 255 102)	Deficit
Total des capitaux propres		5 628 219	7 088 376	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>6 413 384</u>	<u>8 008 181</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 avril 2019.

These consolidated financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors April 16, 2019.

(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
 Pour les exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017
 (En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statements of Comprehensive Income
 For the years ended December 31, 2018 and 2017
 (In Canadian dollars)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>	
	Notes	\$	\$	
Honoraires professionnels et de consultation		146 150	225 854	Consulting fees and professional fees
Honoraires de gestion		72 600	103 025	Management fees
Paiements fondés sur des actions	10	-	447 323	Share-based payments
Autres dépenses		73 843	129 985	Other expenses
Inscription et information des actionnaires		35 604	39 808	Registration and shareholders informations
Autres revenus		(6 203)	(13 429)	Other income
Perte (gain) résultant des écarts de change		71 423	(9 827)	Foreign exchange loss (gain)
Gain sur disposition de placement		-	(248)	Loss on disposal of investments
Variation nette de la juste valeur des placements		11 305	(20 328)	Net change in fair value of investments
Radiation et dévaluation de propriétés minières		1 756 527	-	Write-off and depreciation of mining properties
Perte sur règlement de dette		-	5 775	Loss on debt settlement
Amortissement d'actifs non financiers		3 042	1 884	Amortization of non financial assets
Résultat net avant impôt de l'exercice		<u>(2 164 291)</u>	<u>(909 822)</u>	Net loss of the year before income tax
Impôts recouvrés	15	<u>(163 554)</u>	<u>(200 305)</u>	Income tax recovered
Résultat net et résultat global de l'exercice		<u><u>(2 000 737)</u></u>	<u><u>(709 517)</u></u>	Loss and comprehensive loss for the year
Résultat par action				Loss per share
Résultat de base et dilué par action	13	(0,051)	(0,02)	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 exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017
(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statements of Changes in Equity
For the years ended December 31, 2018 and 2017
(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 \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde au									Balance as at
1^{er} janvier 2018		38 615 697	20 029 157	123 291	1 413 620	777 410	(15 255 102)	7 088 376	January 1, 2018
Unités émises dans le cadre d'un placement privé	9	6 900 000	552 000	-	-	-	-	552 000	Units issued in a private placement
Bons de souscription expirés	9	-	-	(14 651)	14 651	-	-	-	Expired warrants
Options expirées		-	-	-	128 225	(128 225)	-	-	Expired options
Frais d'émission d'unités	9	-	-	-	-	-	(11 420)	(11 420)	Units issue expenses
Transactions avec les propriétaires		6 900 000	552 000	(14 651)	142 876	(128 225)	(11 420)	540 580	Transactions with owners
Résultat global de l'exercice		-	-	-	-	-	(2 000 737)	(2 000 737)	Comprehensive loss for the year
Solde au									Balance as at
31 décembre 2018		45 515 697	20 581 157	108 640	1 556 496	649 185	(17 267 259)	5 628 219	December 31, 2018

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 exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017
(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statements of Changes in Equity
For the years ended December 31, 2018 and 2017
(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 \$	
									Balance as at
									January 1, 2017
	14 784 253	17 278 632	14 651	1 222 124	503 443	(14 600)	(14 313 185)	4 691 065	
	-	-	-	-	-	14 600	(14 600)	-	IFRS 9 adoption (note 3.15)
	-	-	-	-	-	-	-	-	Shares and units issued by private placement
9	21 026 444	2 200 100	-	-	-	-	-	2 200 100	
	-	-	-	-	-	-	-	-	Units issued in a flow-through private placement
9	2 250 000	427 500	108 640	-	-	-	-	536 140	
	-	-	-	-	-	-	-	-	Issuance of shares for property acquisition
9	450 000	103 500	-	-	-	-	-	103 500	
9	105 000	19 425	-	18 140	-	-	(217 800)	(180 235)	Issuance costs of units
	-	-	-	-	447 323	-	-	447 323	Share-based payments
10	-	-	-	-	447 323	-	-	447 323	
	-	-	-	173 356	(173 356)	-	-	-	Expired options
	-	-	-	-	-	-	-	-	Transactions with owners
	23 831 444	2 750 525	108 640	191 496	273 967	-	(232 400)	3 106 828	
	-	-	-	-	-	-	(709 517)	(709 517)	Comprehensive loss for the year
	-	-	-	-	-	-	(709 517)	(709 517)	
									Balance as at
									December 31, 2017
	38 615 697	20 029 157	123 291	1 413 620	777 410	-	(15 255 102)	7 088 376	

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
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017
(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statements of Cash Flows
For the years ended December 31, 2018 and 2017
(In Canadian dollars)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>	
	Notes	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Résultat net		(2 000 737)	(709 517)	Net loss
Ajustements :				Adjustments :
Paiements fondés sur des actions	10	-	447 323	Share-based payments
Recouvrement d'impôt différé		(163 554)	(200 305)	Differed income tax recovery
Gain sur disposition de placement		-	(248)	Gain on disposal of investment
Variation nette de la juste valeur des investissements		11 305	(20 328)	Net change in fair value of investments
Radiation et dévaluation de propriétés minières		1 756 527	-	Write-off and depreciation of mining properties
Amortissement d'actifs non financiers		3 042	1 884	Depreciation and amortization of non financial assets
Variation nette des éléments du fonds de roulement	13	(11 708)	66 200	Net change in working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		(405 125)	(414 991)	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Acquisition d'immobilisations corporelles		(2 250)	(12 679)	Additions to property and equipment
Ajout aux actifs d'exploration et d'évaluation	7	(958 853)	(1 274 563)	Additions to exploration and evaluation assets
Disposition de placement		-	2 974	Disposal of investment
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		(961 103)	(1 284 268)	Cash flows from investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				FINANCING ACTIVITIES
Émission d'actions et d'unités dans le cadre d'un placement privé	9	552 000	2 200 100	Issuance of shares and units by private placements
Émission d'unités dans le cadre d'un placement accreditif		-	900 000	Issuance of units by flow-through private placements
Frais d'émission d'unités et d'actions	9.1	(11 420)	(180 235)	Issuance cost of units and shares
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		540 580	2 919 865	Cash flows from financing activities
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(825 648)	1 220 606	Net change in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		1 331 085	110 479	Cash and cash equivalents, beginning of year
Trésorerie en fin d'exercice		121 532	66 118	Cash end of year
Équivalents de la trésorerie en fin d'exercice		383 905	1 264 967	Cash equivalents end of year
Trésorerie et équivalents de la trésorerie en fin d'exercice		505 437	1 331 085	Cash and cash equivalents end of year

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.

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.

Le fond de roulement de la Société est de 114 762 \$ (fond de roulement de 794 743 \$ au 31 décembre 2017), mais étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la société n'a pas généré de revenus ou de flux de trésorerie de son exploitation et a cumulé un déficit de 17 267 259 \$ (15 255 102 \$ au 31 décembre 2017). Ces situations indiquent l'existence d'incertitudes susceptibles de jeter un doute 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. Subséquemment, à la fin de l'exercice, la Société a complété un placement privé de 5 442 000 \$ (note 19).

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

2. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

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

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.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

3.1 Principes de consolidation

Les états financiers consolidés de la Société comprennent les comptes de la Société mère et de ses filiales. 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.

Le résultat net ou les autres éléments du résultat global des filiales acquises ou cédées au cours de l'exercice 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 décembre 2018 se détaillent comme suit :

1. NATURE OF OPERATIONS

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

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.

The Company has a working capital of \$ 114,762 (working capital of \$ 794,743 as at December 2017), but given that the Company has not yet found a mineral property that contains mineral deposits that are economically recoverable, the Company has not generated income nor cash flows from its operations and has a deficit of \$ 17,267,259 (\$ 15,255,102 as at December 31, 2017). These conditions indicate the existence of an uncertainty that may cast doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

The Company's ability to continue as a going concern is dependent upon its ability to raise additional financing in the future. Subsequent to the end of the year, the Company has complete a private placement of \$ 5,442,000 (note 19).

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.

2. GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

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

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.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES

3.1 Basis of consolidation

The Company's consolidated financial statements include the accounts of the parent company and all of its subsidiaries. The parent company 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.

Profit and loss and other comprehensive income of subsidiaries acquired or sold during the year 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 December 31, 2018 are as follows:

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.1 Principes de consolidation (suite)

Nom des filiales / Name of subsidiaries	Activité principale / Principal activity	Pourcentage de détention / Percentage of ownership		
		Pays de constitution / Country of incorporation	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 %

3.2 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 l'exercice sont comptabilisés en résultat net.

Les éléments non monétaires ne sont pas reconvertis à la fin de l'exercice 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.

3.3 Instruments financiers

Reconnaissance et décomptabilisation

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

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

Un passif financier est décomptabilisé lorsqu'il est éteint, apuré, annulé ou expiré.

Classement et évaluation initiale des actifs financiers

Les actifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur, ajustée des coûts de transaction (le cas échéant).

Les actifs financiers sont classés dans les catégories suivantes:

- Coût amorti
- Juste valeur par le biais du résultat net
- Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Au cours des périodes présentées, la Société n'a aucun actif financier classé comme étant à la juste valeur des autres éléments du résultat global.

Le classement est déterminé à la fois par:

- Modèle d'entreprise de l'entité pour la gestion de l'actif financier.
- Les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.1 Basis of consolidation (continued)

Nom des filiales / Name of subsidiaries	Activité principale / Principal activity	Pourcentage de détention / Percentage of ownership		
		Pays de constitution / Country of incorporation	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 %

3.2 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 year-end exchange rates are recognized in profit or loss.

Non-monetary items are not re-translated at year-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.

3.3 Financial Instruments

Recognition and derecognition

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

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

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

Classification and initial measurement of financial assets

Financial assets are initially measured at fair value adjusted for transaction costs (if any).

Financial assets are classified at into the following categories:

- Amortised cost
- Fair value through profit or loss
- Fair value through other comprehensive income

In the periods presented the Company does not have any financial assets categorised as fair value through other comprehensive income.

The classification is determined by both:

- The entity's business model for managing the financial asset
- The contractual cash flow characteristics of the financial asset.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.3 Instruments financiers (suite)

Classement et évaluation initiale des actifs financiers (suite)

Tous les produits et charges liés aux actifs financiers qui sont comptabilisés en résultat net sont présentés dans les charges financières, les produits financiers, à l'exception de la perte de valeur des créances clients qui est présentée dans les autres charges.

Évaluation ultérieure des actifs financiers

Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers sont évalués au coût amorti s'ils remplissent les conditions suivantes:

- Ils sont détenus dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir les actifs financiers et de collecter ses flux de trésorerie contractuels.
- Les conditions contractuelles des actifs financiers donnent lieu à des flux de trésorerie constitués uniquement de paiements de principal et d'intérêts du principal restant dû.

Après la comptabilisation initiale, ceux-ci sont évalués au coût amorti selon la méthode des intérêts effectifs. L'actualisation est omise lorsque l'effet de l'actualisation est non significatif. La trésorerie et équivalents de trésorerie, les créances (à l'exception des taxes à la consommation) entrent dans cette catégorie d'instruments financiers.

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)

Les actifs financiers qui sont détenus selon un modèle économique différent de ceux de type « détention aux fins de la perception » ou « détention aux fins de la perception et de la vente » sont classés dans la catégorie de la JVRN. De plus, peu importe le modèle économique, les actifs financiers dont les flux de trésorerie contractuels ne correspondent pas uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sont comptabilisés à la JVRN.

La catégorie comprend également un placement en instruments de capitaux propres. La Société comptabilise le placement à la JVRN et n'a pas fait le choix irrévocable de comptabiliser son placement dans Métaux Osisko Inc. et ses titres de capitaux propres cotés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultats global (JVAERG).

Dépréciation d'actifs financiers

Les exigences de dépréciation d'IFRS 9 utilisent davantage d'informations prospectives pour comptabiliser les pertes de crédit attendues, à savoir le modèle de perte de crédit attendues » lequel remplace le modèle des pertes subies de la norme IAS 39. La comptabilisation des pertes de crédit ne dépend plus de la première identification par la société d'un événement de perte de crédit. Au lieu de cela, la Société prend en compte un plus large éventail d'informations lors de l'évaluation des pertes de crédit attendues, y compris les événements passés, les conditions actuelles, ainsi que des prévisions raisonnables et justifiables qui affectent la recouvrabilité attendue des flux de trésorerie futurs de l'instrument.

Classification et évaluation des passifs financiers

Les passifs financiers de la société comprennent les fournisseurs et autres créditeurs. Les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur et, le cas échéant, ajustés pour tenir compte des coûts de transaction, sauf si la Société a désigné un passif financier à la juste valeur par le biais du résultat net. Par la suite, les passifs financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Toutes les charges liées aux intérêts sont incluses dans les charges financières ou les produits financiers.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.3 Financial Instruments (continued)

Classification and initial measurement of financial assets (continued)

All income and expenses relating to financial assets that are recognized in profit or loss are presented within the financial costs, financial income or other financial items, except for impairment of trade receivables which is presented within other expenses.

Subsequent measurement of financial assets

Financial assets measured at amortised cost

Financial assets are measured at amortised cost if the assets meet the following conditions:

- They are held within a business model whose objective is to hold the financial assets and collect its contractual cash flows.
- The contractual terms of the financial assets give rise to cash flows that are solely payments of principal and interest in the principal amount outstanding.

After initial recognition, these are measured at amortised cost using the effective interest method. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial. The Company's cash and cash equivalents, trade and most other receivables (except for commodity taxes) fall into this category of financial instruments.

Financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL)

Financial assets that are held within a different business model other than 'hold to collect' or 'hold to collect and sell' are categorized at fair value through profit and loss. Further, irrespective of business model financial assets whose contractual cash flows are not solely payments of principal and interest are accounted for at FVTPL.

The category also contains an equity investment. The Company accounts for the investment at FVTPL and did not make the irrevocable election to account for the investment in Osisko Metals Inc. and listed equity securities at fair value through other comprehensive income (FVOCI).

Impairment of financial assets

IFRS 9's impairment requirements use more forward-looking information to recognise expected credit losses – the 'expected credit loss (ECL) model'. This replaces IAS 39's 'incurred loss model'. Recognition of credit losses is no longer dependent on the Company first identifying a credit loss event. Instead the Company considers a broader range of information when assessing credit risk and measuring expected credit losses, including past events, current conditions, reasonable and supportable forecasts that affect the expected collectability of the future cash flows of the instrument.

Classification and measurement of financial liabilities

The Company's financial liabilities include trade and other payables. Financial liabilities are initially measured at fair value, and, where applicable, adjusted for transaction costs unless the Company designated a financial liability at fair value through profit or loss. Subsequently, financial liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. All interest-related charges are included within finance costs or finance income.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.4 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 l'exercice. 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 l'exercice ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

3.5 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.

3.6 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent l'encaisse et le dépôt à terme qui est facilement convertible en un montant connu de trésorerie et qui est exposé à un signe négligeable de changement de valeur.

3.7 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.

3.8 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation

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

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.4 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 year. 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 year or, if later, at the date of issue of the potential common shares.

3.5 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 President 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.

3.6 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash in bank and term deposit that is readily convertible into known amounts of cash and is subject to an insignificant risk of change in value.

3.7 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.

3.8 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets

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

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

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

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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

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 3.10), 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 3.10) 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.

3.9 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.

3.10 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.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

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 3.10); 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 3.10) 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.

3.9 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.

3.10 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.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.10 Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation et des immobilisations corporelles (suite)

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.

3.11 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.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.10 Impairment of exploration and evaluation assets and property and equipment (continued)

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.

3.11 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.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.11 Provisions et passifs éventuels (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 décembre 2018 et 2017, la Société n'a pas de provisions.

3.12 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 l'exercice en cours et l'exercice 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 l'exercice 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 l'exercice 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.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.11 Provisions and Contingent Liabilities (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 December 31, 2018 and 2017.

3.12 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 year.

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.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.12 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.

3.13 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

Bons de souscriptions et options d'achat d'actions incluent respectivement la valeur des bons de souscriptions jusqu'à l'exercice ou expiration et les charges de rémunération liées aux options sur actions. Lorsque ces options et bons de souscription sont exercés, les valeurs correspondantes sont transférées dans le capital social.

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

Le déficit comprend l'ensemble des profits et pertes non distribués de l'exercice 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.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.12 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.

3.13 Equity

Share capital represents the amount received on the issue of shares. If shares are issued when stock 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

Warrants and stock options include value of warrants until exercise or expiration and charge related to share options respectively. When share options and warrants are exercised, the related values are transferred to share capital.

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

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

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.14 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 de capitaux propres attribués.

Les paiements fondés sur des actions (à l'exception des 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 l'exercice 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.

3.15 Nouvelle normes adoptées au 1^{er} janvier 2018

IFRS 9 – Instruments financiers

La Société a adopté IFRS 9 le 1^{er} janvier 2018 rétrospectivement avec redressement des périodes antérieures. L'adoption de cette norme n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société. L'adoption de cette norme n'a eu aucun impact matériel en date du 1^{er} janvier 2018.

Le classement des instruments financiers en fonctions de IFRS 9 dépend du mode économique de l'entité et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif ou du passif financier. Également, IFRS 9 a introduit un modèle unique de prévision de perte de valeur associée au crédit, basé sur le changement de la qualité du crédit depuis son application initiale. L'adoption du modèle de prévision de perte de valeur associée au crédit n'a eu aucune incidence sur les états financiers consolidés de la Société.

Les instruments financiers propres à la Société sont comptabilisés comme suit selon IFRS 9 comparativement à la norme précédente selon IAS 39 :

Trésorerie et équivalents de trésorerie : Coût amorti selon IFRS 9 (prêts et créances au coût amorti selon IAS 39).

Titres négociables d'une société cotée : Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net selon IFRS 9 (disponibles à la vente sous IAS 39).

Dettes fournisseurs et autres créditeurs : Coût amorti selon IFRS 9 (passifs financiers au coût amorti selon IAS 39).

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.14 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 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.

3.15 New standards adopted as at January 1, 2018

IFRS 9 – Financial Instruments

The Company has adopted IFRS 9 effective January 1, 2018. The adoption of this standard did not have a significant impact on the Company's consolidated financial statements. There was no material impact on carrying values and equity as at January 1, 2018, as a result of the adoption of the standard.

The classification of financial instruments in accordance with IFRS 9 is based on the entity's business model and the contractual cash flow characteristics of the financial asset or liability. Also, IFRS 9 introduced a single expected credit loss impairment model, based on changes in credit quality since initial application. The adoption of the expected credit loss impairment mode had no impact on the Company's consolidated financial statements.

The Company's financial instruments are accounted for as follows under IFRS 9 as compared to the Company's previous policy in accordance with IAS 39 :

Cash and cash equivalents: Amortized cost under IFRS9 (loans and receivables, measured at amortized cost under IAS 39).

Marketable securities in a quoted company: Fair value through profit or loss under IFRS 9 (Available for sale under IAS 39)

Trade and other payables: Amortized cost under IFRS 9 (financial liabilities, measured at amortized cost under IAS 39).

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.15 Nouvelle normes adoptées au 1^{er} janvier 2018 (suite)

IFRS 9 – Instruments financiers (suite)

La comptabilité de ces instruments et les rubriques où ils sont inclus dans les états consolidés de la situation financière ne sont pas affectés par l'adoption d'IFRS 9, à l'exception des placements de la Société qui ont été reclassés des placements « disponibles à la vente » aux « actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net ». Les gains et les pertes de juste valeur des placements sont comptabilisés dans les autres gains et pertes à l'état consolidé du résultat global. Conformément aux dispositions transitoires d'IFRS 9, les actifs et les passifs financiers détenus au 1^{er} janvier 2018 ont été reclassés de façon rétrospective avec redressement des périodes antérieures, basé sur les nouvelles exigences de classification et sur les caractéristiques de chaque instrument financier au 1^{er} janvier 2018. La Société a ajusté les soldes d'ouverture des composantes des capitaux propres au 1^{er} janvier 2017 afin de refléter l'impact rétrospectif de l'adoption d'IFRS 9, résultant en un changement de convention comptable à l'égard des placements.

4. 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.

4.1 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 3.12).

4.2 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 3.10). 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.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.15 New standards adopted as at January 1, 2018 (continued)

IFRS 9 – Financial Instruments (continued)

The accounting for these instruments and the line item in which they are included in the consolidated statement of financial position were unaffected by the adoption of IFRS 9, with the exception of the Company's investments that were reclassified from "available-for-sale" to "financial assets measured at fair value through profit or loss". Fair value gains and losses on investments are recognized in other gains and losses in the consolidated statement of loss and comprehensive income. In accordance with the transitional provisions of IFRS 9, the financial assets and liabilities held at January 1, 2018 were reclassified retrospectively with prior period restatement based on the new classification requirements and the characteristics of each financial instrument at January 1, 2018. The Company has adjusted the components of equity as at January 1, 2017 to reflect the retrospective impact of adopting IFRS 9, resulting in a change in accounting policy for investments.

4. 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.

4.1 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 3.12).

4.2 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 3.10). 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.

4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)

4.2 Sources d'incertitude relative aux estimations (suite)

Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation (suite)

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 l'exercice 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 10).

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 3.7 pour plus d'information.

5. AUTRES DÉBITEURS

	2018
	\$
Taxes à recevoir	69 393

Le compte à recevoir de Métaux Osisko Inc. ont été examinés afin de relever tout indicateur de dépréciation. Le compte à recevoir de Métaux Osisko Inc. a subi une perte de valeur de la totalité du montant.

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

	2018
	\$
Solde au 1 ^{er} janvier et au 31 décembre	434 452

6. 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:

	2018
	\$
Métaux Osisko Inc. – 32 300 actions ordinaires (32 300 actions ordinaires au 31 décembre 2017)	16 796
Total	16 796

4. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

4.2 Estimation uncertainty (continued)

Impairment of exploration and evaluation assets (continued)

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 10).

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 3.7 for more information.

5. OTHER RECEIVABLES

	2017	
	\$	
	48 196	Goods and services tax receivable

The Company's receivable from Osisko Metals Incorporated have been reviewed for indicators of impairments. The receivable from Osisko Metals Incorporated was found to be impaired.

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

	2017	
	\$	
	434 452	Balance as at January 1st, and December 31

6. MARKETABLE SECURITIES IN A QUOTED COMPANY

The Company holds marketable securities in one quoted mining exploration company. The investment is measured at fair value.

The shares are publicly listed on a Toronto stock exchange venture and hence published price quotes are available. The aggregate amount of the investment can be summarized as follows:

	2018	2017	
	\$	\$	
Métaux Osisko Inc. – 32 300 actions ordinaires (32 300 actions ordinaires au 31 décembre 2017)	16 796	28 101	Osisko Metals Incorporated – 32,300 common shares (32,300 common shares as at December 31, 2017)
Total	16 796	28 101	Total

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

La valeur comptable peut être détaillée comme suit :

	Solde au 1 ^{er} janvier / Balance as at January 1, 2018	Entrées / Additions	Radiation / Write-off	Crédits miniers / Mining credits	Solde au 31 décembre / Balance as at December 31, 2018
	\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Quebec					
Propriété / Property - Perron (a)					
Droits miniers / Mining rights	6 442	7 411	-	-	13 853
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	3 103 260	1 142 700	-	(251 700)	3 994 260
	<u>3 109 702</u>	<u>1 150 111</u>	<u>-</u>	<u>(251 700)</u>	<u>4 008 113</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property - Cameron (b)					
Droits miniers / Mining rights	96 764	-	-	-	96 764
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	2 096 825	3 392	(1 746 000)	(747)	353 470
	<u>2 193 589</u>	<u>3 392</u>	<u>(1 746 000)</u>	<u>(747)</u>	<u>450 234</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Madeleine Ouest (b)					
Droits miniers / Mining rights	906	-	-	-	906
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	12 414	175	-	-	12 589
	<u>13 320</u>	<u>175</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13 495</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Madeleine Est (b)					
Droits miniers / Mining rights	5 722	-	-	-	5 722
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	12 795	175	-	-	12 970
	<u>18 517</u>	<u>175</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18 692</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Pusticamica (b)					
Droits miniers / Mining rights	1 137	-	-	-	1 137
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	63 067	175	-	-	63 242
	<u>64 204</u>	<u>175</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>64 379</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Eastmain River South (c)					
Droits miniers / Mining rights	63 919	11 433	-	-	75 352
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	210 463	7 582	-	(1 670)	216 375
	<u>274 382</u>	<u>19 015</u>	<u>-</u>	<u>(1 670)</u>	<u>291 727</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Eastmain River North (d)					
Droits miniers / Mining rights	25 136	5 642	-	-	30 778
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	492 989	8 646	-	31 919	533 554
	<u>518 125</u>	<u>14 288</u>	<u>-</u>	<u>31 919</u>	<u>564 332</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Eastmain River Centre (e)					
Droits miniers / Mining rights	968	-	-	-	968
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	16 033	175	-	(39)	16 169
	<u>17 001</u>	<u>175</u>	<u>-</u>	<u>(39)</u>	<u>17 137</u>

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

The carrying amount can be analyzed as follows:

Amex Exploration Inc.

Notes complémentaires

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.

Notes to consolidated Financial Statements

For the years ended December, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)**7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)**

	Solde au 1 ^{er} janvier / Balance as at January 1, 2018	Entrées / Additions	Radiation / Write-off	Crédits miniers / Mining credits	Solde au 31 décembre / Balance as at December 31, 2018
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Eastmain River West (f)					
Droits miniers / Mining rights	2 375	-	(2 375)	-	-
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	8 152	-	(8 152)	-	-
	<u>10 527</u>	<u>-</u>	<u>(10 527)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ontario / Ontario					
Propriété / Property – Gowan (g)					
Droits miniers / Mining rights	36 320	-	-	-	36 320
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	26 092	11 874	-	-	37 966
	<u>62 412</u>	<u>11 874</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>74 286</u>
Sommaire / Summary					
Droits miniers / Mining rights	239 689	24 486	(2 375)	-	261 800
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	6 042 090	1 174 894	(1 754 152)	(222 237)	5 240 595
	<u>6 281 779</u>	<u>1 199 380</u>	<u>(1 756 527)</u>	<u>(222 237)</u>	<u>5 502 395</u>

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

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

	Solde au 1 ^{er} janvier / Balance as at January 1, 2017	Entrées / Additions	Crédits miniers / Mining credits	Solde au 31 décembre / Balance as at December 31, 2017
	\$	\$	\$	\$
Québec / Quebec				
Propriété / Property - Perron (a)				
Droits miniers / Mining rights	-	6 442	-	6 442
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	2 769 127	338 517	(4 384)	3 103 260
	<u>2 769 127</u>	<u>344 959</u>	<u>(4 384)</u>	<u>3 109 702</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property - Cameron (b)				
Droits miniers / Mining rights	85 612	11 152	-	96 764
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	2 071 713	27 410	(2 298)	2 096 825
	<u>2 157 325</u>	<u>38 562</u>	<u>(2 298)</u>	<u>2 193 589</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Madeleine Ouest (b)				
Droits miniers / Mining rights	-	906	-	906
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	12 414	-	12 414
	<u>-</u>	<u>13 320</u>	<u>-</u>	<u>13 320</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Madeleine Est (b)				
Droits miniers / Mining rights	-	5 722	-	5 722
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	12 795	-	12 795
	<u>-</u>	<u>18 517</u>	<u>-</u>	<u>18 517</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Pusticamica (b)				
Droits miniers / Mining rights	-	1 137	-	1 137
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	63 067	-	63 067
	<u>-</u>	<u>64 204</u>	<u>-</u>	<u>64 204</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Eastmain River South (c)				
Droits miniers / Mining rights	7 154	56 765	-	63 919
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	57 129	229 798	(76 464)	210 463
	<u>64 283</u>	<u>286 563</u>	<u>(76 464)</u>	<u>274 382</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Eastmain River North (d)				
Droits miniers / Mining rights	7 435	17 701	-	25 136
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	80 190	608 064	(195 265)	492 989
	<u>87 625</u>	<u>625 765</u>	<u>(195 265)</u>	<u>518 125</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Eastmain River Centre (e)				
Droits miniers / Mining rights	968	-	-	968
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	7 380	12 561	(3 908)	16 033
	<u>8 348</u>	<u>12 561</u>	<u>(3 908)</u>	<u>17 001</u>

Amex Exploration Inc.

Notes complémentaires

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017

(Non audités, en dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.

Notes to consolidated Financial Statements

For the years ended December, 2018 and 2017

(Unaudited, in Canadian dollars)

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)**7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)**

	Solde au 1 ^{er} janvier / Balance as at January 1, 2017	Entrées / Additions	Crédits miniers / Mining credits	Solde au 31 décembre / Balance as at December 31, 2017
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Eastmain River West (f)				
Droits miniers / Mining rights	-	2 375	-	2 375
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	11 803	(3 651)	8 152
	-	14 178	(3 651)	10 527
Ontario / Ontario				
Propriété / Property – Gowan (g)				
Droits miniers / Mining rights	-	36 320	-	36 320
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	26 092	-	26 092
	-	62 412	-	62 412
Sommaire / Summary				
Droits miniers / Mining rights	101 169	138 520	-	239 689
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	4 985 539	1 342 521	(285 970)	6 042 090
	5 086 708	1 481 041	(285 970)	6 281 779

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

Toutes les pertes de valeurs sont présentées en résultat net dans les postes de radiation et dévaluation de propriétés minières.

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.

b) Projet minier Lebel-sur-Quévillon, Québec

Le projet minier Lebel-sur-Quévillon, composé de 4 propriétés, est situé à 26 km au nord de Lebel-sur-Quévillon dans la partie nord-ouest de la province de Québec et à 150 km au nord-est de Val d'Or. La propriété détenue à 100% par la Société, se compose de 266 claims couvrant 14 863 hectares.

Le projet Lebel-sur-Quévillon se compose de la propriété Cameron (13 claims couvrant 731 Ha), la propriété Madeleine Ouest (30 claims couvrant 1 682 Ha), la propriété Madeleine Est (74 claims couvrant 4 149 Ha) et de la propriété Pusticamica (149 claims couvrant 8 302 Ha).

La Société ne compte pas poursuivre au cours des prochaines années son programme d'exploration sur la propriété Cameron. Par conséquent, la Société a comptabilisé une dévaluation partielle de 1 746 000 \$.

La propriété Madeleine Ouest est composée de 30 titres miniers couvrant une superficie de 1 682 hectares située à environ 15 km au nord-est de la propriété originale d'Amex, la propriété Cameron.

La propriété Madeleine Est est composée de 74 titres miniers couvrant une superficie de 4 149 hectares située à environ 15 km au nord-est de la propriété originale d'Amex, la propriété Cameron.

La propriété Pusticamica est composée de 149 titres miniers couvrant une superficie de 8 302 hectares. La propriété Pusticamica est entourée de découvertes d'or, y compris le projet Osisko Windfall (75 km au sud), la propriété aurifère de Benoist de Ressources Cartier (5 km au sud) et la mine aurifère Metanor Bachelor (20 km au nord-est).

c) Eastmain River South, Québec

La propriété Eastmain Sud est composée de 77 claims couvrant une superficie de 4 055 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.

d) Eastmain River North, Québec

La propriété Eastmain Nord est composée de 38 claims couvrant une superficie de 1 996 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.

e) Eastmain River Centre, Québec

La propriété Eastmain Centre est composée de 4 claims couvrant une superficie de 210 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 Ouest, Québec

La propriété Eastmain Ouest est composée de 0 claims couvrant une superficie de 0 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.

Au cours de l'exercice, la Société a décidé de mettre fin à son programme d'exploration sur la propriété Eastmain River Ouest. Par conséquent, la Société a radié les droits miniers de 2 375 \$ et les frais d'exploration de 8 152 \$.

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

All impairments are included in net earnings as 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.

b) Lebel-sur-Quévillon project, Quebec

The Lebel-sur-Quévillon project consist of 4 properties that are located 26 km North of Lebel-sur-Quévillon in the north-western part of the Quebec province and 150 km northeast of Val d'Or. The properties, 100% owned by the Company, consists of 266 claims covering 14,863 hectares.

The Lebel-sur-Quévillon project consist of the Cameron property (13 claims covering 731 Ha), Madeleine West property (30 claims covering 1,682 Ha), Madeleine East property (74 claims covering 4,149 Ha) and Pusticamica property (149 claims covering 8,302 Ha).

The Company does not intend to continue in the next few years its exploration program on the Cameron property, therefore the Company accounted partial devaluation of \$ 1,746,000.

The Madeleine West property is composed of 30 claims covering an area of 1,682 hectares located about 15 km north east of the original Cameron property.

The Madeleine East property is composed of 74 claims covering an area of 4,149 hectares located approximately 15 km northeast of the original Cameron property.

The Pusticamica property is composed of 149 claims covering an area of 8,302 hectares. The Pusticamica property is surrounded by gold discoveries including the Osisko Windfall Gold project (75 km south), the Benoist Gold Property of Cartier Resources (5 km south) and the operating Metanor Bachelor Gold mine (20 km northeast).

c) Eastmain River South, Quebec

The Eastmain South property is composed of 77 claims covering an area of 4,055 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.

d) Eastmain River North, Quebec

The Eastmain Nord property is composed of 38 claims covering an area of 1,996 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 Centre, Quebec

The Eastmain River Centre property is composed of 4 claims covering an are of 210 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 West, Quebec

The Eastmain River West property is composed of 0 claims covering on are of 0 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.

During the year, the Company decided to terminate its exploration program on the Eastmain River West property, therefore, the Company wrote-off the mining rights of \$ 2,375 and the deferred exploration expenses of \$ 8,152.

Amex Exploration Inc.

Notes complémentaires

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.

Notes to consolidated Financial Statements

For the years ended December 31, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

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

g) Gowan, Ontario

La propriété Gowan est située dans le canton de Gowan, à 19 km au nord de Timmins et à 10 km à l'est de Kidd Creek et comprend 1 claims de blocs couvrant 256 hectares d'un ensemble prospectif de roches volcaniques felsiques semblables à celles qui abritent la mine Kidd Creek.

Le 1^{er} mai 2017, la Société s'est engagé dans le cadre d'une entente d'option d'achat d'acquérir la propriété Gowan selon certaines conditions. Les conditions stipulent que la Société devra verser une contrepartie totale de 20 000 \$ en espèces et émettre 400 000 actions ordinaires en plusieurs étapes s'échelonnant sur une période de 3 ans suivant la date de signature de l'entente. De plus, la société doit engager 25 000 \$ en frais d'exploration avant mai 2020 plus royauté. En 2017, la Société a émis 100 000 actions ordinaires, d'une valeur de 37 000\$, et déboursé 5 000 \$ en espèces.

h) Eastmain River

Le 22 février 2017, la Société a acquis les droits et intérêts rattachés à 16 claims et 37 claims, situés respectivement dans la région des projets Eastmain River North et Eastmain River South. Cela en contrepartie de l'émission de 350 000 actions ordinaires, d'une valeur de 65 000 \$, et l'octroi d'une redevance de 1,5% sur les revenus nets de fonderie.

8. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	2018
	\$
Dettes fournisseurs (a)	594 184
Autres créditeurs	190 981
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	<u>785 165</u>

a) Selon une entente signée le 17 avril 2014 entre Métaux Osisko Inc. et la Société. Métaux Osisko Inc. est responsable d'une portion des dettes fournisseurs de la Société totalisant 349 432 \$ (367 775 au 31 décembre 2017) pour les travaux d'exploration et effectués sur la propriété Natora maintenant radiée.

9. CAPITAUX PROPRES

9.1 Capital social

Le capital social de la Société se compose d'actions ordinaires entièrement payées au 31 décembre 2018 et au 31 décembre 2017.

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.

Le 3 décembre 2018, la Société a complété un placement privé et a émis 6 900 000 unités à 0.08 \$ pour un total de 552 000 \$. Chaque unité comprend une action ordinaire et un bon de souscription ayant un prix d'exercice de 0,15 \$ et une durée de 18 mois. Une valeur de néant \$ a été attribué aux bons de souscriptions. Dans le cadre de ce placement la Société a versé un montant de 11 420 \$ en espèce au courtier.

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

g) Gowan, Ontario

The Gowan property is located in the Gowan Township, 19 km NE of Timmins and 10 km East of Kidd Creek and consist of 1 block claims covering 256 hectares of a prospective package of felsic volcanic rocks similar to those which host the Kidd Creek Mine.

On May 1, 2017, the Company entered into an option agreement to acquire the Gowan Property under certain conditions. The conditions stipulate that the Company will have to pay a total cash consideration of \$ 20,000 by counting and issue 400,000 common shares in several stages over a period of 3 years following the date of signature of the agreement. In addition, the company must commit \$ 25,000 in exploration expenses before May 2020, plus royalties. In 2017, the Company issued 100,000 common shares valued at \$ 37,000 and disbursed \$ 5,000 in cash.

h) Eastmain River

On February 22, 2017, the Company acquired rights and interests in 16 claims and 37 claims located in the Eastmain River North and Eastmain River South projects region respectively. This is offset by the issuance of 350,000 common shares, valued at \$ 65,000, and the granting of a 1.5% royalty on net smelter returns.

8. TRADE AND OTHER PAYABLES

	2017	
	\$	
	585 947	Trade accounts (a)
	170 804	Other payables
	<u>756 251</u>	Trade and other payables

a) According to an agreement signed on April 17, 2014 between Osisko Metals Incorporated and the Company. Osisko Metals Incorporated is responsible of a portion of the trade accounts of the Company totalling \$ 349,432 (\$ 367,775 as at December 31, 2017) for the work performed on the Natora property now being write-off.

9. EQUITY

9.1 Share Capital

The share capital of the Company consists of fully paid common shares as at December 31, 2018 and December 31, 2017.

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.

On December 3, 2018, the Company completed a private placement and issued 6,900,000 units at the price of \$ 0.08 each, for gross proceeds of \$ 552,000. Each unit consists of one common share and one warrant with an exercise price of \$ 0.15 and a term of 18 months. A value of \$ nil has been assigned to the warrants. In connection with the offering, the Company paid \$ 11,420 as a finder's fee.

9. CAPITAUX PROPRES (suite)
9.1 Capital social (suite)

Le 12 juin 2017, la Société a complété un placement privé et a émis 2 250 000 unités à 0,40 \$ pour un total de 900 000 \$. Chaque unité comprend une action ordinaire accréditive et un demi-bon de souscription. Chaque bon complet a un prix d'exercice de 0,45 \$ et une durée de 24 mois. Dans le cadre de l'offre, la Société a versé aux courtiers inscrits une commission de 79 500 \$ et émis 180 000 bons aux courtiers. Chaque bon au courtier permet à son détenteur d'acheter une action ordinaire à un prix de 0,40 \$ chacune, pour une période de 24 mois. Une valeur de 108 640 \$ a été attribuée aux bons de souscriptions et 363 860 \$ aux autres passifs. La juste valeur des bons de souscriptions a été déterminée en utilisant le modèle d'évaluation de Black-Scholes et sur la base des hypothèses suivantes : Prix de l'action de 0.19 \$, Volatilité prévue de 135,29 %, Taux d'intérêt sans risque de 0.892%, Durée de vie prévue de 2 ans et Prix d'exercice de 0.45 \$. Une valeur de 18 140 \$ a été attribuée aux bons de courtiers. La juste valeur des bons a été déterminée en utilisant le modèle d'évaluation de Black-Scholes et sur la base des hypothèses suivantes : Prix de l'action de 0.19 \$, Volatilité prévue de 135,29 %, Taux d'intérêt sans risque de 0.892 %, durée de vie prévue de 2 ans et prix d'exercice de 0.40 \$.

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. Aucune valeur n'a été attribuée aux bons de souscriptions. Dans le cadre de l'offre, la Société a émis 105 000 actions ordinaires et 105 000 bons aux courtiers. Chaque bon au courtier permet à son détenteur d'acheter une action ordinaire à un prix de 0,18 \$ chacune, pour une période de 18 mois. Aucune valeur n'a été attribuée aux bons aux courtiers.

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.

9.2 Bons de souscription

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

9. EQUITY (continued)
9.1 Share Capital (continued)

On June 12, 2017, the Company completed a private placement and issued 2,250,000 units at the price of \$ 0.40 each, for gross proceeds of \$ 900,000. Each unit includes one flow-through common share and one half-warrant warrant. Each half warrant can be exercised at a price of \$ 0.45 for a period of 24 months. In the offering, the Company paid a commission of \$ 79,500 and issued 180,000 brokers warrants. Each brokers warrant having an exercise price of \$ 0.40 and a term of 24 months. A value of \$ 108,640 was allocated to the warrants and \$ 363,860 to the other liabilities. The fair value of the warrants was determined using the Black-Scholes valuation model and based on the following assumptions: Share price \$ 0.19, Volatility forecast 135.29%, Interest rate 0.892% risk free, 2 year expected life and 0.45 \$ exercise price. A value of \$ 18,140 was allocated to the brokers warrants. The fair value of the brokers warrants was determined using the Black-Scholes valuation model and based on the following assumptions: Share price \$ 0.19, Volatility forecast 135.29%, Interest rate 0.892% risk free, 2 years expected life and \$ 0.40 exercise price.

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. Each unit consists of one common share and one warrant with an exercise price of \$ 0.18 and a term of 18 months. No value has been assigned to the warrants. In connection with the offering, the Company issued 105,000 common shares and 105,000 brokers warrants. Each brokers warrant having an exercise price of \$ 0.18 and a term of 18 months. No value has been assigned to the brokers warrants.

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.

9.2 Warrants

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

	2018		2017		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
Solde au début de l'exercice	9 438 000	0,23	1 120 000	0,50	Balance, beginning of the year
Attribués	6 900 000	0,15	8 818 000	0,21	Granted
Expirés	(8 313 000)	0,20	(500 000)	0,50	Expired
Solde à la fin de l'exercice	<u>8 025 000</u>	<u>0,19</u>	<u>9 438 000</u>	<u>0,23</u>	Balance, end of the year

Date d'expiration	2018		2017		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	
10 mai 2018	-	\$ -	620 000	0,50	May 10, 2018
7 octobre 2018	-	-	7 693 000	0,18	October 7, 2018
12 juin 2019	1 125 000	0,45	1 125 000	0,45	June 12, 2019
3 juin 2020	6 900 000	0,15	-	-	June 3, 2020
	<u>8 025 000</u>		<u>9 438 000</u>		

Amex Exploration Inc.

Notes complémentaires
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017
(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.

Notes to consolidated Financial Statements
For the years ended December 31, 2018 and 2017
(In Canadian dollars)

9. CAPITAUX PROPRES (suite)

9.3 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 :

	2018		2017		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
Solde au début de l'exercice	355 000	0,31	70 000	0,25	Balance, beginning of year
Attribués	-	-	285 000	0,32	Granted
Expirés	(175 000)	0,21	-	-	Expired
Solde à la fin de l'exercice	<u>180 000</u>	<u>0,40</u>	<u>355 000</u>	<u>0,31</u>	Balance, end of year

Date d'expiration	2018		2017		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	
10 mai 2018	-	-	70 000	0,25	May 10, 2018
7 octobre 2018	-	-	105 000	0,18	October 7, 2018
12 juin 2019	180 000	0,40	180 000	0,40	June 12, 2019
	<u>180 000</u>		<u>355 000</u>		

10. 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 4 551 570 actions.

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

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

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

	2018		2017		
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
Solde au début de l'exercice	3 110 000	0,31	1 215 000	0,57	Balance, beginning of year
Attribuées	-	-	2 075 000	0,23	Granted
Expirées	(290 000)	0,65	(180 000)	1,25	Expired
Solde à la fin de l'exercice	<u>2 820 000</u>	<u>0,27</u>	<u>3 110 000</u>	<u>0,31</u>	Balance, end of year

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

Fourchette des prix d'exercice / Range of exercise price
\$
0,16 à 0,26 / 0.16 to 0.26
0,75

9. EQUITY (continued)

9.3 Broker warrants

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

	2018		2017		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
Solde au début de l'exercice	355 000	0,31	70 000	0,25	Balance, beginning of year
Attribués	-	-	285 000	0,32	Granted
Expirés	(175 000)	0,21	-	-	Expired
Solde à la fin de l'exercice	<u>180 000</u>	<u>0,40</u>	<u>355 000</u>	<u>0,31</u>	Balance, end of year

Date d'expiration	2018		2017		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	
10 mai 2018	-	-	70 000	0,25	May 10, 2018
7 octobre 2018	-	-	105 000	0,18	October 7, 2018
12 juin 2019	180 000	0,40	180 000	0,40	June 12, 2019
	<u>180 000</u>		<u>355 000</u>		

10. 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 4,551,570.

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

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

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

	2018		2017		
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
Solde au début de l'exercice	3 110 000	0,31	1 215 000	0,57	Balance, beginning of year
Attribuées	-	-	2 075 000	0,23	Granted
Expirées	(290 000)	0,65	(180 000)	1,25	Expired
Solde à la fin de l'exercice	<u>2 820 000</u>	<u>0,27</u>	<u>3 110 000</u>	<u>0,31</u>	Balance, end of year

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

Options en circulation et exerçables/ Outstanding and exercisable options		
Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle (années) Remaining life (years)
	\$	
2 635 000	0,24	2,71
185 000	0,75	0,32
<u>2 820 000</u>		

Amex Exploration Inc.

Notes complémentaires
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017
(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.

Notes to consolidated Financial Statements
For the years ended December 31, 2018 and 2017
(In Canadian dollars)

10. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

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

10. SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

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

Fourchette des prix d'exercice / Range of exercise price	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)
\$		\$	
0,16 à 0,26 / 0.16 to 0.26	2 635 000	0,24	3,72
0,65 à 0,75 / 0.65 to 0.75	475 000	0,69	0,92
	<u>3 110 000</u>		

Aucune option n'a été attribuée en 2018. La juste valeur comptabilisée aux résultats en 2017 était de 447 323 \$. La juste valeur des options attribuées a été déterminée en utilisant le modèle d'évaluation de Black-Scholes et sur la base des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

No options were granted in 2018. The fair value recognized in profit or loss was \$ 447,323. The fair value of the options granted was determined using the Black-Scholes option pricing model and based on the following weighted average assumptions:

	2017	
Prix de l'action	0,261 \$	Share price
Volatilité prévue	120 %	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	1,05 %	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	5 années / Years	Expected life
Prix d'exercice	0,23 \$	Exercise price
Juste valeur pondérée	0.22 \$	Weighted fair value

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.

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.

11. RÉSULTAT PAR ACTION

Le calcul de la perte de base par action se fait à partir de la perte de l'exercice, divisée par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. 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 9 et 10.

11. LOSS PER SHARE

The calculation of basic loss per share is based on the loss for the year divided by the weighted average number of shares in circulation during the year. 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 9 and 10.

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 2018 et 2017.

Both the basic and diluted loss per share has been calculated using the net loss for the year as the numerator, e.g. no adjustment to the loss was necessary in 2018 and 2017.

	2018	2017	
Résultat net de l'exercice	(2 000 737)	(709 517)	Net loss for the year
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	39 146 466	33 729 892	Weighted average number of shares in circulation
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,051)	(0,02)	Basic and diluted loss per share

12. 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 :

12. 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	2018		2017		
	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	
	\$	\$	\$	\$	
Actifs financiers au coût amorti					Financial assets at amortized cost
Trésorerie et équivalents de trésorerie	505 437	505 437	1 331 085	1 331 085	Cash and cash equivalents
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net					Fair value through profit or loss financial assets
Titre négociables d'une société cotée	16 796	16 796	28 101	28 101	Marketable securities in a quoted company
Passifs financiers					Financial liabilities
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	8 785 165	785 165	756 251	756 251	Trade and other payables

Amex Exploration Inc.

Notes complémentaires
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017
(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.

Notes to consolidated Financial Statements
For the years ended December 31, 2018 and 2017
(In Canadian dollars)

12. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS (suite)

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

Voir note 3.3 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 18.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

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.

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

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

- b) 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;
- d) 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
- f) Niveau 3: données relatives à l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables)

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

Les titres négociables d'une société cotée évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière aux 31 décembre 2018 et 2017 sont classés dans le niveau 1.

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

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

13. INFORMATIONS ADDITIONNELLES - FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2018
	\$
Crédit d'impôt à recevoir	41 273
Autre débiteurs	(21 197)
Frais payés d'avance	(42 408)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	10 624
Total	<u>(11 708)</u>

	2018
	\$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs reliés aux actifs d'exploration et d'évaluation	525 188

12. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES (continued)

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

See note 3.3 for a description of the accounting policies for each category of financial instruments. The Company's financial instrument risk is detailed in note 18.

Financial instruments measured at fair value

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.

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

The fair value hierarchy has the following levels:

- c) Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities at the reporting date;
- e) 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
- g) Level 3: inputs for assets or liabilities that are not based on observable data (unobservable inputs)

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

Marketable securities in a quoted company are measured at fair value in the consolidated statement of financial position as at December 31, 2018 and 2017 are classified in level 1.

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

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

13. ADDITIONAL INFORMATION - CASH FLOWS

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

	2017	
	\$	
	-	Tax credits receivable
	(37 080)	Accounts receivables
	1 747	Prepaid expenses
	101 533	Trade and other payables
	<u>66 200</u>	Total

	2017	
	\$	
	506 898	Trades and other payables related to exploration and evaluation assets

Amex Exploration Inc.

Notes complémentaires
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017
(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.

Notes to consolidated Financial Statements
For the years ended December 31, 2018 and 2017
(In Canadian dollars)

14. 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:

14.1 Rémunération des membres clés de la direction

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Avantages à court terme des dirigeants		
Honoraires de consultation	60 000	60 000
Honoraires de gestion	72 600	103 025
Honoraires professionnels	157 800	174 730
	<u>290 400</u>	<u>337 755</u>
Paiements à base d'actions	-	447 323
Rémunération totale	290 400	785 078
Comptabilisé aux actifs d'exploration et d'évaluation	(157 800)	(174 730)
Rémunération totale	<u>132 600</u>	<u>610 348</u>

14. 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:

14.1 Remuneration of key management personnel

Short-term management benefits
Consulting fees
Management fees
Professional fees
Share-based payments
Total Remuneration
Recognized in exploration and evaluation assets
Total remuneration expenses

15. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

La charge d'impôt attribuable au bénéfice diffère des montants calculés par l'application du taux d'imposition combiné fédéral et provincial de 26.8% (26,7% le 31 Décembre 2017) au bénéfice avant impôts sur les résultats en raison de ce qui suit:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Résultat avant impôts	(2 164 291)	(930 150)
Charge d'impôt sur le résultat attendue	(577 866)	(249 280)
Changement des impôts résultant de:		
variation des différences temporaires non constatées	443 878	(31 437)
Différence entre les taux d'impôt étranger	(2 796)	314
Paiements fondés sur des actions	-	119 883
Incidence fiscale des placements accréditifs	108 015	152 640
Reprise des autres passifs des placements accréditifs	(163 554)	(200 305)
Changement de taux d'impôt différé	-	(2 948)
Autre	24 620	10 829
	<u>(163 554)</u>	<u>(200 305)</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$

15. INCOME TAXES

The income tax expense attributable to earnings differs from the amounts computed by applying the combined federal and provincial income tax rate of 26.7% (26,8% on December 31, 2017) to earnings before income taxes as a result of the following:

Loss before income taxes
Expected income tax recovery
Change in income taxes resulting from:
temporary difference not recorded
Difference in foreign tax rate
Stock base payments
Tax impact of flow-through shares
Reversal of the other liabilities of flow-through shares
Change in deferred tax rate
Other

Composition des impôts différés à l'état des résultats

Naissance et renversement de différences temporaires	(556 041)	(121 203)
Différences temporaires non enregistrées	443 878	(31 437)
Incidence fiscale des placements accréditifs	108 015	152 640
Reprise des autres passifs relatifs aux actions accréditives	(163 554)	(200 305)
Changement de taux d'impôt différé	4 148	-
	<u>(163 554)</u>	<u>(200 305)</u>

Composition of deferred income taxes in the income statement

Inception and reversal of temporary differences
Temporary difference not recorded
Tax impact of flow-through shares
Reversal of the other liability of flow-through shares
Change in deferred tax rate

Amex Exploration Inc.

Notes complémentaires
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017
(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.

Notes to consolidated Financial Statements
For the years ended December 31, 2018 and 2017
(In Canadian dollars)

15. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT (suite)

15. INCOME TAXES (continued)

Mouvement de l'impôt différé en 2018

	1 ^{er} janvier / January 1, 2018	P & P / P&L	31 décembre / December 31, 2018	
	\$	\$	\$	
Actifs d'exploration et d'évaluation	(198 155)	198 155	-	Exploration and evaluation assets
Pertes autres qu'en capital	198 155	(198 155)	-	Non capital losses
	-		-	
Reprise des autres passifs relatifs aux actions accréditives	-	163 554	-	Reversal of the other liability of flow-through shares
Recouvrement des impôts différés selon l'état des résultats	-	163 554	-	Deferred income tax recovery of the year

Movement of deferred income tax in 2018

Mouvements des impôts différés de 2017

	1 ^{er} janvier / January 1, 2017	P&P / P&L	31 décembre / December 31, 2017	
	\$	\$	\$	
Actifs d'exploration et d'évaluation	-	(198 155)	(198 155)	Exploration and evaluation assets
Pertes autres qu'en capital	-	198 155	198 155	Non capital losses
	-	-	-	
Reprise des autres passifs relatifs aux actions accréditives	-	-	-	Reversal of the other liability of flow-through shares
Recouvrement des impôts différés selon l'état des résultats	-	-	-	Deferred income tax recovery of the year

Movement of deferred income tax in 2017

Au 31 décembre 2018, la Société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été constaté :

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

	Fédéral / Federal	Québec / Quebec	Mexique / Mexico	
	\$	\$	\$	
Immobilisations corporelles	60 392	60 392	-	Property and equipment
Actifs d'exploration et d'évaluation	452 918	656 289	-	Exploration and evaluation assets
Frais d'émission d'actions	139 616	139 616	-	Share issue expenses
Pertes autres qu'en capital	4 839 281	4 622 859	1 995 843	Non-capital losses
Titres négociables	11 293	11 293	-	Marketable securities
Pertes en capital déductibles	22 002	22 002	-	Deductible capital losses
	<u>5 525 502</u>	<u>5 512 451</u>	<u>1 995 843</u>	

La capacité à réaliser les avantages fiscaux dépend d'un certain nombre de facteurs, y compris la rentabilité future des activités. Les actifs d'impôts différés ne sont reconnus que dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre de récupérer l'actif. Par conséquent, certains actifs d'impôts différés n'ont pas été comptabilisés, ces actifs d'impôts différés non reconnus égaux d'un montant de 2 012 267 \$.

The ability to realize the tax benefits is dependent upon a number of factors, including the future profitability of operations. Deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that sufficient taxable profits will be available to allow the asset to be recovered. Accordingly, some deferred tax assets have not been recognized, these deferred tax assets not recognized equal an amount of \$ 2,012,267.

Amex Exploration Inc.

Notes complémentaires

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.

Notes to consolidated Financial Statements

For the years ended December 31, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

15. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT (suite)

Au 31 décembre 2018, la Société dispose de pertes fiscales autres qu'en capital, qui sont disponibles pour réduire les impôts sur les résultats dans les années à venir et expirent et comme suit:

	<u>Fédéral / Federal</u>	<u>Québec / Quebec</u>	<u>Mexique / Mexico</u>
	\$	\$	\$
2038	368 463	363 099	-
2037	511 619	487 443	-
2036	224 145	203 620	-
2035	277 219	226 180	-
2034	441 155	404 430	-
2033	428 537	390 160	-
2032	529 133	507 475	-
2031	533 290	505 593	-
2030	646 125	646 125	-
2029	426 418	441 715	-
2028	223 255	217 989	-
2027	155 912	155 020	-
2026	74 010	74 010	38 451
2025	-	-	39 356
2024	-	-	582 727
2022	-	-	134 752
2021	-	-	557 064
2020	-	-	462 852
2019	-	-	180 641
2018	-	-	742 882
	<u>4 839 281</u>	<u>4 622 859</u>	<u>2 738 725</u>

15. INCOME TAXES (continued)

As at December 31, 2018, the Company has non-capital tax losses, which are available to reduce income taxes in future years and expire as follows:

Au 31 décembre 2017, la Société dispose des différences temporelles suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été constaté :

As at December 31, 2017, deductible timing differences for which the company has not recognized deferred tax asset are as follows:

	<u>Fédéral / Federal</u>	<u>Québec / Quebec</u>	<u>Mexique / Mexico</u>	
	\$	\$	\$	
Immobilisations corporelles	57 350	57 350	-	Property and equipment
Frais d'émission d'actions	193 319	193 319	-	Share issue expenses
Pertes autres qu'en capital	3 714 550	3 572 695	2 738 725	Non-capital losses
Titres négociables	5 640	5 640	-	Marketable securities
Pertes en capital déductibles	20 015	20 015	-	Deductible capital losses
	<u>3 990 874</u>	<u>3 849 019</u>	<u>2 738 725</u>	

La capacité à réaliser les avantages fiscaux dépend d'un certain nombre de facteurs, y compris la rentabilité future des activités. Les actifs d'impôts différés ne sont reconnus que dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'actif à récupérer. Par conséquent, certains actifs d'impôts différés n'ont pas été comptabilisés, ces actifs d'impôts différés non reconnus égaux d'un montant de 1 565 363 \$.

The ability to realize the tax benefits is dependent upon a number of factors, including the future profitability of operations. Deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that sufficient taxable profits will be available to allow the asset to be recovered. Accordingly, some deferred tax assets have not been recognized, these deferred tax assets not recognized equal an amount of \$ 1,565,363.

16. 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 l'exercice considéré est détaillé à la note 9 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 accreditif pour lequel le montant doit être utilisé à des fins d'exploration, dont les détails sont fournis à la note 9.

16. 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 year is summarized in Note 9 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 Note 9 for more information related to this.

16. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL (suite)

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.

17. 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 :

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

Au cours de l'exercice de présentation de l'information financière, la Société a reçu un montant de néant \$ (900 000 \$ en 2017) à la suite d'un placement accréditif pour lequel elle a renoncé aux déductions fiscales au profit des investisseurs. Au 31 décembre 2018, la Société a un solde de dépenses admissibles de néant \$ (404 548 \$ au 31 décembre 2017) 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.

18. 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 12. 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.

16. CAPITAL MANAGEMENT POLICIES AND PROCEDURES (continued)

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.

17. 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:

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

During the reporting year, the Company received an amount of \$ nil (\$ 900,000 in 2017) following a flow-through placement for which the Company renounced tax deductions to the investors. As at December 31, 2018, the Company has a balance of \$ nil (\$ 404,548 as at December 31, 2017) 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.

18. 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 12. 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.

Amex Exploration Inc.

Notes complémentaires

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.

Notes to consolidated Financial Statements

For the years ended December 31, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

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

18.1 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.

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

18.1 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.

Amex Exploration Inc.

Notes complémentaires
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2018 et 2017
(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.

Notes to consolidated Financial Statements
For the years ended December 31, 2018 and 2017
(In Canadian dollars)

18. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

18.1 Risque de marché (suite)

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.

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 :

	2018
	\$
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 615
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(105 695)
Exposition totale	(104 080)

Une variation du cours du dollar canadien par rapport au peso mexicain de l'ordre de $\pm 10\%$ aux 31 décembre 2018 et 31 décembre 2017 aurait eu un impact de 50 230 \$ au 31 décembre 2018 (47 106 \$ au 31 décembre 2017) sur le résultat net de l'exercice 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 :

	2018
	\$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(400 063)
Exposition totale	(400 063)

Une variation du cours du dollar canadien par rapport au dollar américain de l'ordre $\pm 10\%$ aux 31 décembre 2018 et 31 décembre 2017 aurait eu un impact de 40 017 \$ au 31 décembre 2018 (36 728 \$ au 31 décembre 2017) sur le résultat net de l'exercice 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 40 % a été observée au cours de l'exercice se terminant le 31 décembre 2018 (190% au 31 décembre 2017).

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, le résultat net aurait changé de 11 305 \$ (53 392 \$ au 31 décembre 2017).

18.2 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.

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 :

	2018
	\$
Actifs financiers	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	505 437

18. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)

18.1 Market risk (continued)

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.

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:

	2017	
	\$	
	1 484	Cash and cash equivalent
	(107 046)	Trade and other payables
	(105 562)	Total exposure

A $\pm 10\%$ change of the Pesos exchange rate as at December 31, 2018 and December 31, 2017 would have had an impact of \$ 50,230 as at December 31, 2018 (\$ 47,106 at December 31, 2017) on profit or loss of the year 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:

	2017	
	\$	
	(367 675)	Financial liabilities
	(367 675)	Total exposure

A $\pm 10\%$ change of US dollar exchange rate as at December 31, 2018 and December 31, 2017 would have had an impact of \$ 40,017 as at December 31, 2018 (\$ 36,728 at December 31, 2017) on profit or loss of the year 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 40 % has been observed during the year ending December 31, 2018 (190 % at December 31, 2017).

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, profit and loss would have changed by \$ 11,305 (\$ 53,392 as at December 31, 2017).

18.2 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.

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

	2017	
	\$	
	1 331 085	Financial assets
		Cash and cash equivalent

18. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**18.2 Risque de crédit (suite)**

La Société n'a pas de comptes commerciaux. L'exposition de la Société au risque de crédit est considérée comme limitée. Une provision pour perte de 434 452 \$ a été reconnue en 2016, relativement au compte à recevoir de Métaux Osisko Inc.

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.

18.3 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.

19. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le 21 février 2019, la Société a complété un placement privé a émis 7 256 000 unités à 0,75 \$, pour un total de 5 442 000 \$. Chaque unité comprend une action ordinaire et un demi bon de souscription. Chaque bon complet peut être exercé au prix de 1,25 \$ pour une période de 18 mois. La Société peut émettre un avis de remboursement anticipé aux porteurs de bons de souscription si le prix moyen pondéré par le volume des actions ordinaires est supérieur ou égal à 1,50 \$ pour les actions ordinaires; 20 jours de bourse consécutifs, auquel cas les bons expireront 30 jours plus tard.

Dans le cadre de l'offre, la Société a versé à plusieurs intermédiaires admissibles, des commissions d'un montant total de 19 125 \$, payées en espèces; 307 440 unités au lieu d'espèces; et 332 000 bons de souscription de courtiers non transférables, assortis des conditions générales des bons de souscription émis dans le cadre du placement.

Le 22 février 2019, la Société a octroyé un total de 2 250 000 options d'achat d'actions aux administrateurs, dirigeants et des consultants. Les options octroyées ont des périodes d'acquisition différentes et peuvent être exercés au prix de 1,24 \$ pour une période de 5 ans.

18. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)**18.2 Credit risk (continued)**

The Company has no trade accounts. The exposure to credit risk for the Company's receivables is considered immaterial. An impairment loss of \$ 434,452 has been recognized in 2016, regarding to the receivables from Osisko Metals Inc.

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.

18.3 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.

19. POST-REPORTING DATE EVENTS

On February 21, 2019, the Company completed a private placement and issued 7,256,000 units at \$ 0,75, for gross proceeds of \$ 5,442,000. Each unit includes one common share and one half (½) warrant. Each full warrant can be exercised at a price of \$ 1,25 for a period of 18 months. The Company may issue a notice of acceleration to the warrant holders if the volume weighted average price of the common shares is greater or equal to \$ 1,50 for 20 consecutive trading days in which case the warrants will expire 30 days later.

In the offering, the Company paid finder's fee to several eligible intermediaries, in the aggregate amount of \$ 19,125 paid in cash; 307,440 units in lieu of cash; and 332,000 nontransferable broker warrants, having the same terms and conditions of the warrants issued under the offering.

On February 22, 2019, the Company granted a total of 2,250,000 stock options to directors, officers and consultants. The options granted have different vesting periods and can be exercised at the price of \$ 1,24 for a period of 5 years.