

# **CORPORATION TOMAGOLD**

États financiers consolidés pour les périodes de trois mois  
terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

# **TOMAGOLD CORPORATION**

Consolidated Financial Statements for the three-month periods  
ended November 30, 2018 and 2017

(in Canadian dollars)

**Table des matières**

Avis aux lecteurs	3
États consolidés de la situation financière	4
État consolidé du résultat global	5
État consolidé des variations des capitaux propres	6-7
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	8
Notes afférentes aux états financiers consolidés	9-32

**Table of contents**

Notice to readers
Consolidated Statements of Financial Position
Consolidated Statement of Comprehensive Loss
Consolidated Statement of changes
Consolidated Statement of cash flow
Notes to Consolidated Financial Statement

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS:

NOTICE TO READERS OF INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS:

Les états financiers intermédiaires consolidés non audités de Corporation Tomagold Inc. pour la période de trois mois se terminant le 30 novembre 2018, n'ont pas été audités par une firme d'auditeurs externes.

The unaudited interim consolidated Financial Statements of Tomagold Corporation Inc. for the three-month period ended November 30, 2018, were not audited by a firm of external auditors.

(s) David Grondin

---

Président et chef de la direction / President and  
Chief executive officer

(s) Martin Nicoletti

---

Martin Nicoletti, chef des opérations financières /  
Chief Financial Officer

**CORPORATION TOMAGOLD**  
**États consolidés de la situation financière**  
(en dollars canadiens)

**TOMAGOLD CORPORATION**  
**Consolidated Statements of Financial Position**  
(in Canadian dollars)

	Notes	30 novembre / November 30, 2018 (Non audité / Unaudited) \$	31 août / August 31, 2018 (Audité / Audited) \$	
<b>ACTIF</b>				<b>ASSETS</b>
<b>COURANT</b>				<b>CURRENT</b>
Encaisse		504 985	145 621	Cash
Dépôts à terme		20 019	20 261	Term deposits
Autres Débiteurs		45 282	17 177	Other Receivable
Titres négociables de sociétés d'exploration minières cotées	5	52 560	140 160	Marketable securities in quoted mining exploration companies
Investissement	6	-	532 163	Investment
Crédit d'impôt à recevoir		48 903	17 266	Tax credit receivable
Frais payés d'avance		20 910	12 982	Prepaid expenses
		<u>692 659</u>	<u>885 630</u>	
<b>NON COURANT</b>				<b>NON-CURRENT</b>
Actifs d'exploration et d'évaluation	7	5 779 878	5 808 931	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles		8 094	8 793	Property and equipment
		<u>5 787 972</u>	<u>5 817 724</u>	
<b>Total de l'actif</b>		<b><u>6 480 631</u></b>	<b><u>6 703 354</u></b>	<b>Total assets</b>
<b>PASSIF</b>				<b>LIABILITIES</b>
<b>COURANT</b>				<b>CURRENT</b>
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		144 524	140 244	Trade and other payables
<b>Total du passif</b>		<b><u>144 524</u></b>	<b><u>140 244</u></b>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				<b>EQUITY</b>
Capital social	8.1	17 563 267	17 544 017	Share Capital
Surplus d'apport		4 647 260	4 647 260	Contributed surplus
Déficit		(15 874 420)	(15 628 167)	Deficit
<b>Total des capitaux propres</b>		<b><u>6 336 107</u></b>	<b><u>6 563 110</u></b>	<b>Total equity</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b><u>6 480 631</u></b>	<b><u>6 703 354</u></b>	<b>Total liabilities and equity</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

**CORPORATION TOMAGOLD**  
**États consolidés des résultats**  
**Pour les périodes de trois mois terminées**  
**(Non audités, en dollars canadiens)**

**TOMAGOLD CORPORATION**  
**Consolidated Statements of Loss**  
**For the three-month periods ended**  
**(Unaudited, in Canadian dollars)**

	Note	30 novembre / November 30, 2018	30 novembre / November 30, 2017	
		\$	\$	
<b>Dépenses</b>				<b>Expenses</b>
Honoraires professionnels		59 044	54 794	Professional fees
Honoraires de consultation		26 768	32 075	Consulting fees
Perte (gain) de valeur sur placement		87 873	(52 560)	Loss (gain) on investment
Salaires et charges au titre des avantages du personnel	9.1	38 363	38 432	Salaries and employee benefits expense
Amortissement d'actifs non financiers		699	751	Amortization of non-financial assets
Autres charges opérationnelles		33 097	73 784	Other operating expenses
<b>Résultat opérationnel</b>		(245 844)	(147 276)	<b>Operating loss</b>
Frais financiers		409	736	Financial expenses
Intérêts sur débetures convertibles		-	3 206	Interest on convertible debentures
<b>Résultat net de la période</b>		(246 253)	(151 218)	<b>Net loss for the period</b>
<b>Résultat de base et dilué par action</b>		(0,002)	(0,001)	<b>Basic and diluted loss per share</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation</b>		140 038 423	139 174 373	<b>Weighted average number of shares outstanding</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

**CORPORATION TOMAGOLD**

État consolidé des variations des capitaux propres  
 Pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2018  
 (Non audité, en dollars canadiens)

**TOMAGOLD CORPORATION**

Consolidated Statement of changes in Equity  
 For the three-month period ended November 30, 2018  
 (Unaudited, in Canadian dollars)

	Notes	Nombre d'actions ordinaires émises et en circulation/ Number of common shares issued and outstanding	Capital social / Share Capital \$	Actifs financiers disponibles à la vente / Available for sale financial assets	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total Equity \$	
<b>Solde au 1<sup>er</sup> septembre 2018</b>	<b>8.1</b>	<b>139 906 201</b>	<b>17 544 017</b>	<b>5 386</b>	<b>4 647 260</b>	<b>(15 633 553)</b>	<b>6 563 110</b>	<b>Balance as at September 1, 2018</b>
Adoption IFRS 9	<b>3.2</b>	-	-	(5 386)	-	5 386	-	IFRS 9 adoption
Actions émises dans le cadre de l'acquisition de propriétés		350 000	19 250	-	-	-	19 250	Issuance of shares for property acquisition
<b>Transactions avec les propriétaires</b>		-	19 250	(5 386)	-	-	19 250	<b>Transactions with owners</b>
Résultat net de la période		-	-	-	-	(246 253)	(246 253)	Net loss for the period
<b>Solde au 30 novembre 2018</b>		<b>140 256 201</b>	<b>17 563 267</b>	<b>-</b>	<b>4 647 260</b>	<b>(15 874 420)</b>	<b>6 336 107</b>	<b>Balance as at November 30, 2018</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

**CORPORATION TOMAGOLD**

**État consolidé des variations des capitaux propres**  
**Pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2017**  
**(Non audité, en dollars canadiens)**

**TOMAGOLD CORPORATION**

**Consolidated Statement of changes in Equity**  
**For the three-month period ended November 30, 2017**  
**(Unaudited, in Canadian dollars)**

	Notes	Nombre d'actions ordinaires émises / Number of common shares issued	Capital social / Share Capital	Surplus d'apport / Contributed surplus	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive loss	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total Equity	
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Solde au 1er septembre 2017</b>	<b>8.1</b>	<b>139 042 151</b>	<b>17 486 924</b>	<b>4 590 067</b>	<b>(20 894)</b>	<b>(14 608 825)</b>	<b>7 447 272</b>	<b>Balance as at September 1, 2017</b>
Adoption IFRS 9	3.2	-	-	-	20 894	(20 894)	-	IFRS 9 adoption
Actions émises dans le cadre d'un placement privé		350 000	26 250	-	-	-	26 250	Issuance of units from private placement
Transactions avec les propriétaires		350 000	26 250	-	-	-	26 250	Transactions with owners
Résultat net de la période		-	-	-	-	(151 218)	(151 218)	Net loss for the period
<b>Solde au 30 novembre 2017</b>		<b>139 392 151</b>	<b>17 513 174</b>	<b>4 590 067</b>	<b>-</b>	<b>(14 780 937)</b>	<b>7 322 304</b>	<b>Balance as at November 30, 2017</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

**CORPORATION TOMAGOLD****Tableau consolidé des flux de trésorerie**

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(Non audité, en dollars canadiens)

**TOMAGOLD CORPORATION****Consolidated statement of cash flow**

For the three-month periods ended November 30, 2018 and 2017

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Notes	30 novembre / November 30, 2018	30 novembre / November 30, 2017	
		\$	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>				<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Résultat net de la période		(246 253)	(151 218)	Net loss
Ajustements				Adjustments
Perte (gain) de valeur sur investissement		87 600	(52 560)	Loss (gain) on investment
Amortissements d'actifs non financiers		699	751	Depreciation of non-financial assets
Variation nette du fonds de roulement	12	(63 390)	16 145	Changes in working capital items
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>		<u>(221 344)</u>	<u>(186 882)</u>	<b>Cash flows from operating activities</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Encaissement du dépôt à terme		242	-	Term deposit receipt
Dépenses d'exploration et d'évaluation		48 303	(6 199)	Exploration and evaluation expenditure
Investissement		532 163	(644 350)	Investment
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<u>580 708</u>	<u>(650 549)</u>	<b>Cash flows from investing activities</b>
<b>Variation nette de l'encaisse</b>		359 364	(837 431)	<b>Net change in cash</b>
Encaisse au début de la période		145 621	1 689 644	Cash beginning of the period
Encaisse à la fin de la période		<u>504 985</u>	<u>852 213</u>	Cash, end of the period

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

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

## 2. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

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

Corporation TomaGold est la Société mère ultime du groupe (ci-après, « la Société »).

La Société, constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est une société d'exploration dont les activités d'exploration sont conduites au Québec, et en Ontario. Le siège social, qui est aussi l'établissement principal, est situé au 410, Saint-Nicolas, bureau 236, Montréal, Québec, Canada. Les actions de la Société sont cotées à la Bourse de croissance TSX, sous le symbole LOT.

Les états financiers consolidés de la période de présentation de l'information financière terminée le 30 novembre 2018 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 24 janvier 2019.

## 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

### 3.1 Généralités et base d'évaluation

Les états financiers consolidés ont été préparés selon les méthodes comptables énoncées par les IFRS en vigueur à la fin de la période de présentation de l'information financière (30 novembre 2018). Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers consolidés sont résumées ci-dessous.

Les présents états financiers consolidés ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception des actifs financiers disponibles à la vente, qui sont évalués à la juste valeur.

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

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

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

### IFRS 9, Instruments financiers

La Société a adopté IFRS 9 le 1<sup>er</sup> septembre 2018. L'adoption de cette norme n'a eu aucune incidence sur les états financiers consolidés de la Société. L'adoption de cette norme n'a occasionné aucune incidence sur les valeurs comptables et l'avoir des actionnaires en date du 1<sup>er</sup> septembre 2018 ni aucune différence de mesure des instruments financiers propres à la Société.

## 1. NATURE OF OPERATIONS

TomaGold Corporation and its subsidiaries (herein after the "Company") specialize in exploration of gold mining sites located in Canada.

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

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

TomaGold Corporation is the ultimate parent Company of the Group (here in after the "Company").

The Company, incorporated under Canadian law on public companies, is a mining exploration company with exploration activities conducted in Quebec and in Ontario. The address of the Company is registered office and its principal place of business is 410, Saint-Nicolas, Montreal, suite 236, Quebec, Canada. The Company shares are listed on the TSX Venture Exchange, under the LOT symbol.

The consolidated financial statements for the reporting period ended 30 novembre, 2018 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on January 24, 2019.

## 3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

### 3.1 Overall considerations and Basis of evaluation

The consolidated financial statements have been prepared using accounting policies set out by IFRS effective at the end of the period for submission of financial information (November 30, 2018). The significant accounting policies used in preparing these consolidated financial statements are summarized below.

These consolidated financial statements are prepared using the historical cost method, except for available-for-sale financial instruments which are measured at fair value.

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

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

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

### IFRS 9 Financial Instruments

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

**3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****3.2 Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptés de façon anticipée par la Société (suite)****IFRS 9, Instruments financiers (suite)**

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 associé 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 associé 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 :** Coût amorti selon IFRS 9 (prêts et créances au coût amorti selon IAS 39).

**Investissements dans des actions de sociétés cotées :** Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net selon IFRS (disponibles à la vente sous IAS 39).

**Comptes fournisseurs et frais courus :** Coût amorti selon IFRS 9 (passifs financiers au coût amorti selon IAS 39).

La comptabilité de ces instruments et les rubriques où ils sont inclus dans les états de la situation financière ne sont pas affectés par l'adoption 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 comptabilisées dans les autres gains et pertes à l'état de la perte et de la perte globale. Conformément aux dispositions transitoires d'IFRS 9, les actifs et les passifs financiers détenus au 1<sup>er</sup> septembre 2017 ont été reclassés de façon rétrospective sans redressement des périodes antérieures, basé sur les nouvelles exigences de classification et sur les caractéristiques de chaque instrument financier au 1<sup>er</sup> septembre 2017. La Société a ajusté les soldes d'ouverture des composantes des capitaux propres au 1<sup>er</sup> septembre 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.

**3.3 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 du groupe 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 août.

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.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****3.2 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and which have not been adopted early by the Company (continued)****IFRS 9 Financial Instruments (continued)**

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 :** Amortized cost under IFRS9 (loans and receivables, measured at amortized cost under IAS 39)

**Investment in publicly traded shares:** Financial assets measured at fair value through profit and loss in accordance with IFRS 9 (Available for sale under IAS 39).

**Accounts payable and accrued liabilities:** Amortized cost under IFRS 9 (financial liabilities, measured at amortized cost under IAS 39).

The accounting for these instruments and the line item in which they are included in the 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 statement of loss and comprehensive loss. In accordance with the transitional provisions of IFRS 9, the financial assets and liabilities held at September 1, 2017 were reclassified retrospectively without prior period restatement based on the new classification requirements and the characteristics of each financial instrument at September 1, 2017. The Company has adjusted the components of equity as at September 1, 2017 to reflect the retrospective impact of adopting IFRS 9, resulting in a change in accounting policy for investments.

**3.3 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 whether it has the ability to affect those returns through power it holds over the subsidiary. The Company's subsidiaries are all 100% owned by the parent company. All subsidiaries have a reporting date of August 31.

All transactions and balances between 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.

# CORPORATION TOMAGOLD

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(Non audité, en dollars canadiens)

# TOMAGOLD CORPORATION

## Notes to consolidated financial statements

For the three-month periods ended November 30, 2018 and 2017

(Unaudited, in Canadian dollars)

### 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### 3.3 Principes de consolidation (suite)

##### Filiales

Les informations sur les filiales de la Société au 30 novembre 2018 se détaillent comme suit :

Nom de la filiale	Statut	Pays de constitution	Pourcentage de détention	
			Intérêts et droits de vote	Contrôle détenu
Développement Carbon2Green	Inactive	Canada	100 %	100 %
Développement internationaux Capno Ltée.	Inactive	Canada	100 %	100 %
Corporation Tomasouth	Active	Canada	100 %	100 %

#### 3.4 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.

##### 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.

#### 3.5 Instruments financiers

##### Comptabilisation, évaluation initiale et décomptabilisation

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

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

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

Les actifs et les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur majorée des coûts de transaction, à l'exception des actifs et des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net qui sont initialement évalués à la juste valeur.

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

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

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

- Prêts et créances;
- Actifs financiers disponibles à la vente.

### 3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### 3.3 Basis of consolidation (continued)

##### Subsidiaries

Details of the Company's subsidiaries as at November 30, 2018 are as follows:

Name of subsidiaries	Status	Country of incorporation	Percentage of ownership	
			Interest and voting	Power held
Développement Carbon2Green	Inactive	Canada	100 %	100 %
Développement internationaux Capno Ltée.	Inactive	Canada	100 %	100 %
Tomasouth Corporation	Active	Canada	100 %	100 %

#### 3.4 Foreign currency translation

##### Functional and presentation currency

The consolidated financial statements are presented in Canadian dollars, which is also the functional currency of the parent Company and all subsidiaries.

##### 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.

#### 3.5 Financial Instruments

##### Recognition, initial measurement and derecognition

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

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

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

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value plus transaction costs, except for financial assets and financial liabilities carried at fair value through profit or loss, which are initially measured at fair value.

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

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

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

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

**3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****3.5 Instruments financiers (suite)****Classement et évaluation ultérieure des actifs financiers (suite)**

La catégorie détermine la méthode d'évaluation ultérieure et la comptabilisation soit en résultat, soit en autres éléments du résultat global des produits et des charges qui en résulteront. Tous les produits et charges se rapportant aux actifs financiers comptabilisés en résultat net sont présentés dans les charges financières ou les produits financiers, le cas échéant.

*Prêts et créances*

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

*Actifs financiers disponibles à la vente*

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

Les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués à la juste valeur. La variation nette de la juste valeur est comptabilisée en autres éléments du résultat global et présentée dans la réserve intitulée Cumul des autres éléments du résultat global dans les capitaux propres.

Lorsque l'actif est décomptabilisé, le profit (ou la perte) cumulé comptabilisé dans les autres éléments du résultat global est reclassé en résultat net dans les produits financiers ou charges financières et est présenté comme un ajustement de reclassement dans les autres éléments du résultat global.

L'intérêt calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif et les dividendes sont comptabilisés en résultat dans les produits financiers. Les reprises de valeurs sont comptabilisées en autres éléments du résultat global.

*Dépréciation d'actifs financiers*

Tous les actifs financiers sauf ceux à la juste valeur par le biais du résultat net font l'objet d'un test de dépréciation au moins à chaque date de clôture. Les actifs financiers sont dépréciés lorsqu'il existe des indications objectives qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers a subi une perte de valeur.

Une indication objective de dépréciation pourrait inclure, entre autres;

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

Les passifs financiers de la Société comprennent les dettes fournisseurs et autres créateurs à l'exception des avantages du personnel et les débentures convertibles.

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

Les charges d'intérêts sont présentées en résultat net dans les charges financières ou capitalisées dans les actifs d'exploration et d'évaluation, le cas échéant.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****3.5 Financial Instruments (continued)****Classification and subsequent measurement of financial assets (continued)**

The category determines subsequent measurement and whether any resulting income and expense is recognized in profit or loss or in other comprehensive income. All income and expenses relating to financial assets recognized in profit or loss are presented in the financial cost or financial income, if any.

*Loans and receivables*

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

*Available-for-sale financial assets*

Available-for-sale financial assets are non-derivatives that are designated as being in this category or that do not qualify for classification in any other category of financial assets. Available-for-sale financial assets of the Company include marketable securities in quoted mining exploration companies.

Available-for-sale financial assets are measured at fair value. Net change in fair value is recognized in other comprehensive income and are included in the reserve titled Accumulated other comprehensive income in equity.

When the asset is derecognized, the cumulative gain or loss recognized in other comprehensive income is reclassified to profit or loss in financial income or financial cost and is presented as a reclassification adjustment in other comprehensive income.

Interest calculated using the effective interest rate and dividends are recognized in profit or loss as finance income. The reversals of impairment losses are recognized in other comprehensive income.

*Impairment of financial assets*

All financial assets except those at fair value through profit or loss are tested for impairment at least at each reporting date. Financial assets are impaired when there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired.

Objective evidence of impairment could include:

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

Financial liabilities of the Company include trade accounts and other payables except social benefits and convertible debentures.

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

Interest charges are presented in the financial costs or capitalize in exploration and evaluation assets, if any.

**3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****3.5 Instruments financiers (suite)****Instrument financier composé**

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

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

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

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

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

**3.6 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 de la Société 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 de la Société ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives lesquelles englobent les options d'achat d'actions et les débentures convertibles. Aux fins de calcul, il faut considérer que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au cours moyen du marché au début de la période ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

Pour calculer le résultat dilué par action, une entité doit supposer que les options dilutives et les débentures convertibles ont été exercées. Le produit supposé de ces instruments doit être considéré comme ayant été perçu lors de l'émission d'actions ordinaires au cours moyen de marché des actions ordinaires pendant la période. Pour les exercices présentés, le résultat dilué par action est équivalent au résultat de base par action compte tenu de l'effet antidilutif des options et des débentures convertibles tel qu'il est expliqué à la note 11.

**3.7 Encaisse**

L'encaisse comprend l'encaisse, de même que les autres sommes détenues à court terme dans des comptes en fidéicomis, très liquides, qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont exposés à un risque négligeable de changement de valeur.

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

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

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

The value of the conversion option classified as equity is determined at the issue date, by deducting the amount of the liability component from the fair value of the compound instrument as a whole. This amount is recognized in equity, net of tax effects, and is not revised subsequently. When the conversion option is exercised, the equity component of the convertible debentures will be transferred to share capital. No profit or gain is recognized to the conversion or expiration of the conversion option.

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

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

**3.6 Basic and diluted loss per share**

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

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

To calculate diluted loss per share, an entity shall assume dilutive options and convertible debentures were exercised. The assumed proceeds from these instruments shall be regarded as having been received from issuance of common shares at the average market price of common shares during the period. Diluted loss per share equals basic loss per share given the anti-dilutive options and convertible debentures as explained in Note 11.

**3.7 Cash**

Cash comprise cash in bank, together with short-term in trust amounts which are highly liquid and readily convertible into known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value.

**3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****3.8 Crédits d'impôts 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. 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.

**3.9 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation**

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

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

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

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

S'il était établi que la viabilité d'une propriété minière n'est pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable (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 4.10), et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat net avant le reclassement.

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

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

**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. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****3.8 Tax credits 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.

**3.9 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets**

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

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

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

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

Whenever a mining property is considered no longer viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts (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 4.10) and any impairment loss is recognized in profit or loss before reclassification.

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

Although the Company has taken steps to verify title to the mining properties in which it holds an interest, in accordance with industry practices for the current stage of exploration 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 carrying amount of 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. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****3.10 Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation**

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

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

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

- Le droit d'exploration dans la zone spécifique expire ou expirera dans un proche avenir et il n'est pas prévu qu'il soit renouvelé;
- Aucune dépense d'exploration et d'évaluation ultérieure dans la zone spécifique n'est prévue au budget ni planifiée;
- Aucune découverte de ressources n'est commercialement viable et la décision a été prise 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.

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 juridiques ou implicites 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.

Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date. 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.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****3.10 Impairment of exploration and evaluation assets**

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

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

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

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

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

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 assets or cash-generating units 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 assets or cash-generating unit's recoverable amount exceeds its carrying amount.

**3.11 Provisions and contingent liabilities**

Provisions are recognized when present legal or constructive obligations resulting from past events, will result in an outflow of economic resources from the Company and that the amounts can be reliably estimated. The timing or amount of outflow may be uncertain.

The measurement of provisions corresponding to the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including risks and uncertainties relating to the present obligation. Provisions are discounted when the time value of money is significant.

Provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect current best estimates. When possible outflow of economic resources arising from present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized unless it has been taken on the occasion of a business combination.

**3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****3.11 Provisions et passifs éventuels (suite)**

Les activités de la Société sont régies par des lois et 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.

Au 30 novembre 2018, la Société n'a aucune provision à l'état consolidé de la situation financière.

**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 la période en cours et la période de présentation de l'information financière antérieure et qui n'ont pas été réglés à la date de clôture. L'impôt exigible est calculé sur le bénéfice imposable qui diffère du résultat dans les états financiers consolidés. Le calcul de l'impôt exigible est fondé sur les taux d'imposition et les réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière.

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

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

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

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont calculés, sans actualisation, selon les taux d'imposition dont l'application est attendue au cours de leur période de réalisation respective lorsque ces taux sont adoptés ou quasi adoptés avant la fin de la période de présentation de l'information financière. Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que la perte fiscale ou la différence temporaire déductible sous-jacente sera utilisée pour compenser un bénéfice imposable futur. Les passifs d'impôt différé sont toujours comptabilisés en entier.

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

Les variations des actifs ou des passifs d'impôt différé sont comptabilisées en résultat net à titre de charge d'impôt différé, sauf si elles concernent des éléments qui ont été comptabilisés 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. SIGNIFICANT 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.

As at November 30, 2018, the Company does not have any provision at the Consolidated Statement of Financial Position.

**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 period. Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that tax loss or deductible temporary differences will be utilized against future taxable income. Deferred tax liabilities are always provided for in full.

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

Changes in deferred tax assets or liabilities are recognized as deferred income tax expense in profit or loss, except where they relate to items that are recognized 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. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****3.13 Capitaux propres**

Le capital social représente le montant reçu à l'émission des actions moins les frais d'émission, déduction faite de tout avantage d'impôt sur le résultat sous-jacent à ces frais d'émission. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions ou de bons de souscription ou d'une option de conversion, ce poste comprend également la charge antérieurement comptabilisée aux postes Surplus d'apport et Bons de souscription. De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété minière ou de tout autre actif non monétaire, les actions sont mesurées à leur juste valeur en fonction du cours de la Bourse le jour où les actions sont émises.

**Émissions d'unités**

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

**Autres éléments des capitaux propres**

Le cumul des autres éléments du résultat global comprend les profits et pertes des actifs financiers classés comme étant disponibles à la vente, déduction faite de l'impôt applicable. Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées aux options sur actions, la valeur des bons de souscription qui sont expirés ainsi que l'option de conversion des débentures convertibles. Les bons de souscription incluent la valeur des bons de souscription en circulation. Lorsque ces options et bons de souscription sont exercés, les coûts de rémunération et la valeur correspondants sont transférés dans le capital social. Le déficit comprend l'ensemble des profits et pertes non distribués de l'exercice en cours et des exercices antérieurs.

**3.14 Paiements fondés sur des actions**

La Société gère un régime de paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres à l'intention des administrateurs, membres du personnel et consultants qui y sont admissibles. Ce régime de la Société ne comporte aucune option de règlement en espèces.

Tous les biens et les services reçus en contrepartie de l'octroi d'un paiement fondé sur des actions sont évalués à leur juste valeur, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable.

Si la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle doit en évaluer la valeur indirectement par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués. Pour les transactions effectuées avec des membres du personnel et des tiers fournissant des services similaires, la Société évalue la juste valeur des services reçus par référence à la juste valeur des instruments des capitaux propres attribués.

Les paiements fondés sur des actions (à l'exception des bons de souscriptions 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 du surplus d'apport 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 du surplus d'apport dans les capitaux propres.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****3.13 Equity**

Share capital represents the amount received on the issue of shares, less issuance costs, net of any underlying income tax benefit from these issuance costs. If shares are issued when options and warrants and conversion options are exercised, the share capital account also comprises the costs previously recorded as contributed surplus and warrants. In addition, if shares were issued as consideration for the acquisition of a mineral property or some other form of non-monetary assets, they were measured at their fair value according to the quoted price on the day of the issuance of the shares.

**Unit placements**

Proceeds from unit placements are allocated between shares and warrants issued on a prorata basis. Proceeds are allocated to shares and warrants according to their relative weighted fair value. The share's fair value is determined using the quoted price on the stock exchange and the warrants fair value is estimated using the Black & Scholes pricing model.

**Other elements of equity**

Accumulated other comprehensive income includes unrealized gains and losses on available-for-sale financial assets net of relevant income taxes. Contributed surplus includes charges related to share options and the value of expired warrants as well as the conversion option of convertible debentures. Warrants include the value of outstanding warrants. When share options and warrants are exercised, the related compensation cost and value are transferred to share capital. Deficit includes all current and prior period retained profits or losses.

**3.14 Equity-settled share-based Payments**

The Company operates an equity-settled share-based payment plan for its eligible directors, employees and consultants. The Company's plan is not cash-settled.

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 entity shall measure their value indirectly by reference to the fair value of the equity instruments granted. For the transactions with employees and others providing similar services, the Company measured the fair value of the services received by reference to the fair value of the equity instruments granted.

All equity-settled share-based payments (except warrants 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 Contributed surplus, 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 Contributed surplus, in equity.

**3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****3.14 Paiements fondés sur des actions (suite)**

Si des périodes d'acquisition des droits ou d'autres conditions d'acquisition des droits s'appliquent, la charge est attribuée au cours de la période d'acquisition en fonction de la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue. Des conditions d'acquisition des droits, autres que des conditions de marché, sont comprises dans les hypothèses sur le nombre d'options qui, selon les attentes, deviendront exerçables. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans la période en cours. Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans les 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 Information sectorielle**

La Société présente et divulgue l'information sectorielle selon les informations examinées régulièrement par les principaux décideurs opérationnels, c'est-à-dire le président et le conseil d'administration.

La Société a déterminé qu'il n'y avait qu'un seul secteur opérationnel, soit le secteur de l'exploration et de l'évaluation des ressources minérales.

**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 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 consolidés.

**Comptabilisation des actifs d'impôt différé**

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 excédent des différences temporelles imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant la période de report.

**Continuité d'exploitation**

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

**4.2 Sources d'incertitudes relatives 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.

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 (voir note 3.10).

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****3.14 Equity-settled share-based Payments (continued)**

If vesting periods or vesting conditions apply, the expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Non-market vesting conditions are included in assumptions about the number of options that are expected to become exercisable. 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 Segmental reporting**

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

The Company has determined that there was only one operating segment being the sector of exploration and evaluation of mineral resources.

**4. JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS**

In preparing the consolidated financial statements, management poses a number of judgments, estimates and assumptions regarding the recognition and valuation of assets, liabilities, income and expenses.

**4.1 Significant management judgment**

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

**Recognition of deferred income tax assets**

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.

**Going concern**

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

**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.

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment and a number of estimates and assumptions in many cases (see Note 3.10).

**4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)****4.2 Sources d'incertitudes relatives aux estimations (suite)****Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation**

S'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur, la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement ou de l'unité génératrice de trésorerie doit être estimée.

En évaluant la dépréciation, la Société doit procéder à certaines estimations et hypothèses concernant les circonstances futures, en particulier sur la faisabilité technique et la démonstrabilité 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.

Aucun test de dépréciation n'a été effectué pour les propriétés Monster Lake, Winchester et Lac-à-l'Eau-Jaune, Hazeur 2, Sidace Lake et Baird malgré le fait qu'aucun ou peu de travail d'exploration n'a été effectué cette année sur ces propriétés.

La direction a jugé qu'il n'y avait pas lieu d'effectuer un test de dépréciation cette année sur ces propriétés, la Société a l'intention et la capacité de conserver les propriétés jusqu'à ce que le contexte économique s'améliore et qu'elle puisse, avec l'obtention de nouveaux financements, reprendre les travaux d'exploration. De plus, les propriétés de Monster Lake, Winchester et Lac-à l'Eau-Jaune font partie d'une entente d'option avec Corporation Iamgold qui prévoit l'exécution de travail d'exploration.

**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 9.2).

**Provisions et passifs éventuels**

Le jugement est utilisé afin de déterminer si un événement passé a engendré un passif qui devrait être comptabilisé aux états financiers consolidés ou s'il devrait être présenté comme un passif éventuel. Quantifier ces passifs implique jugements et estimations. Ces jugements sont basés sur plusieurs facteurs, tels que la nature de la réclamation ou du conflit, les procédures juridiques et le montant potentiel à payer, les conseils juridiques obtenus, l'expérience antérieure et la probabilité de la réalisation d'une perte. Plusieurs de ces facteurs sont sources d'incertitude quant aux estimations.

**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 3.8 pour plus d'information.

**4. JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)****4.2 Estimation uncertainty (continued)****Impairment of exploration and evaluation assets**

When an indication of impairment loss or reversal of an impairment loss exists, the recoverable amount of the individual asset or the cash-generating units must be estimated.

In assessing impairment, the Company must make some estimates and assumptions regarding future circumstances, in particular, whether an economically viable extraction operation can be established, the probability that the expenses will be recovered from either future exploitation or sale when the activities have not reached a stage that permits a reasonable assessment of the existence of 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 expenditures is unlikely, the amount capitalized is written off in profit or loss in the period when the new information becomes available.

No impairment testing has been made for Monster Lake, Winchester and Lac-à- l'Eau-Jaune, Hazeur 2, Sidace Lake and Baird properties despite the fact that no significant work has been carried out this year on those properties.

Management has determined that there was no need to perform impairment testing this year on those properties because, the Company has the intention and ability to hold on the properties until the economic climate improves so that the Company will be able to, through new financing, restart exploration work. In addition, the Monster Lake, Winchester and Lac-à- l'Eau-Jaune properties are a part of an option agreement with Iamgold Corporation which provide for the execution or exploration work.

**Share-based payments**

To estimate expenses for share-based payments, it is necessary to select an appropriate valuation model and obtain the inputs necessary for the valuation model chosen. The Company estimated the volatility of its own shares and the expected life and the exercise period of options and warrants granted. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model (see Note 9.2).

**Provisions and contingent liabilities**

The judgment is used to determine whether a past event has created a liability that should be recognized in the consolidated financial statements or whether it should be disclosed as a contingent liability. Quantifying these liabilities involves judgments and estimates. These judgments are based on several factors, such as the nature of the claim or dispute, legal procedures and the potential amount to be paid, legal advice received, previous experience and the probability of the realization of a loss. Many of these factors are sources of estimation uncertainty.

**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 a notice of assessment as 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 3.8 for more information.

**CORPORATION TOMAGOLD****Notes afférentes aux états financiers consolidés**

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(Non audité, en dollars canadiens)

**TOMAGOLD CORPORATION****Notes to consolidated financial statements**

For the three-month periods ended November 30, 2018 and 2017

(Unaudited, in Canadian dollars)

**5. TITRES NÉGOCIABLES DE SOCIÉTÉS D'EXPLORATION  
MINIÈRES COTÉES**

La Société détient des titres négociables de sociétés d'exploration minière cotées. 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 :

	Novembre 30 / November 30, 2018	\$
Resources Quinto Inc. – 1 752 000 actions ordinaires (1 752 000 au 31 août 2018)	<u>52 560</u>	
	<u>52 560</u>	

**6. INVESTISSEMENT**

Le 30 octobre 2017, la Société a signé une entente de consultation avec A & M USA Resources 2015 LLC («A&M»).

La Société avance des fonds, dont 394 184 \$ USD pour acheter l'or en Colombie et A&M, l'opérateur achète l'or en Colombie et la vend aux États-Unis.

En août 2018, la Société a mis fin à l'entente de consultation. Subséquemment à la fin de l'exercice, la Société a encaissé la totalité des fonds avancés

**5. MARKETABLE SECURITIES IN QUOTED MINING EXPLORATION  
COMPANIES**

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

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

	31 août / August 31, 2018	\$	
	<u>140 160</u>		Quinto Resources Inc. – 1,752,000 common shares (1,752,000 as at August 31, 2018)
	<u>140 160</u>		

**6. INVESTMENT**

On October 30, 2017, the company signed a consulting agreement with A&M USA Resources 2015 LLC ("A&M").

The company provides cash advances, including \$ 394,184 USD to buy gold in Colombia and A&M, the operator buys gold in Colombia and sell it in the United States of America.

In August 2018, the Company terminated the consulting agreement. Subsequently at the end of the year, the Company cashed all the advanced funds.

**CORPORATION TOMAGOLD**
**Notes afférentes aux états financiers consolidés**

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(Non audité, en dollars canadiens)

**TOMAGOLD CORPORATION**
**Notes to consolidated financial statements**

For the three-month periods ended November 30, 2018 and 2017

(Unaudited, in Canadian dollars)

**7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION**
**7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

	Solde au 1 <sup>er</sup> septembre 2018 / Balance as at September 1, 2018	Additions/ Additions	Crédit d'impôt remboursable du Québec / Refundable Quebec tax credit	Solde au 30 novembre 2018/ Balance as at November 30, 2018	
	\$	\$	\$	\$	
<b>Québec</b>					<b>Québec</b>
Propriété – Monster Lake (a)					(a) Monster Lake property
Droits miniers	-	-	-	-	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	991 161	-	-	991 161	Exploration and evaluation expenditures
	<u>991 161</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>991 161</u>	
Propriété – Winchester (b)					(b) Winchester property
Droits miniers	-	-	-	-	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	128 410	-	-	128 410	Exploration and evaluation expenditures
	<u>128 410</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>128 410</u>	
Propriété – Lac à l'Eau Jaune (c)					(c) Lac à l'Eau Jaune property
Droits miniers	-	-	-	-	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	213	-	-	213	Exploration and evaluation expenditures
	<u>213</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>213</u>	
Propriété – Monster Lake Est (d)					(d) Monster Lake East property
Droits miniers	120 342	-	-	120 342	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	726 091	-	(37 525)	688 566	Exploration and evaluation expenditures
	<u>846 433</u>	<u>-</u>	<u>(37 525)</u>	<u>808 908</u>	
Propriété – Hazeur (e)					(e) Hazeur property
Droits miniers	99 881	19 250	-	119 131	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	230 210	-	(2 633)	227 577	Exploration and evaluation expenditures
	<u>330 091</u>	<u>19 250</u>	<u>(2 633)</u>	<u>346 708</u>	
Propriété – Obalski (f)					(f) Obalski property
Droits miniers	621 578	-	-	621 578	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	203 261	600	(8 745)	195 116	Exploration and evaluation expenditures
	<u>824 839</u>	<u>600</u>	<u>(8 745)</u>	<u>816 694</u>	

**CORPORATION TOMAGOLD**
**Notes afférentes aux états financiers consolidés**

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(Non audité, en dollars canadiens)

**TOMAGOLD CORPORATION**
**Notes to consolidated financial statements**

For the three-month periods ended November 30, 2018 and 2017

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

	Solde au 1 <sup>er</sup> septembre 2018 / Balance as at September 1, 2018	Additions/ Additions	Crédit d'impôt remboursable du Québec / Refundable Quebec tax credit	Solde au 30 novembre 2018/ Balance as at November 30, 2018
	\$	\$	\$	\$
Propriété – Hazeur 2 (g)				
Droits miniers	108 558	-	-	108 558
Dépenses d'exploration et évaluation	-	-	-	-
	<u>108 558</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>108 558</u>
Propriété – Monster Lake Ouest (h)				
Droits miniers	10 346	-	-	10 346
Dépenses d'exploration et évaluation	-	-	-	-
	<u>10 346</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10 346</u>
Propriété – Lac Doda (i)				
Droits miniers	5 127	-	-	5 127
Dépenses d'exploration et évaluation	-	-	-	-
	<u>5 127</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 127</u>
<b>Ontario</b>				
Propriété – Sidace Lake (j)		-		
Droits miniers	2 480 000	-	-	2 480 000
Dépenses d'exploration et évaluation	23 868	-	-	23 868
	<u>2 503 868</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 503 868</u>
Propriété – Baird (k)				
Droits miniers	59 425	-	-	59 425
Dépenses d'exploration et évaluation	460	-	-	460
	<u>59 885</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>59 885</u>
<b>Sommaire</b>				
<b>Droits miniers</b>	<b>3 305 257</b>	<b>19 250</b>	<b>-</b>	<b>3 524 507</b>
<b>Dépenses d'exploration et évaluation</b>	<b>2 303 674</b>	<b>600</b>	<b>(48 903)</b>	<b>2 255 371</b>
	<u><b>5 808 931</b></u>	<u><b>19 850</b></u>	<u><b>(48 903)</b></u>	<u><b>5 779 878</b></u>

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

(g) Hazeur 2 property	
Mining rights	108 558
Exploration and evaluation expenditures	-
	<u>108 558</u>
(h) Monster Lake West property	
Mining rights	10 346
Exploration and evaluation expenditures	-
	<u>10 346</u>
(i) Lac Doda property	
Mining rights	5 127
Exploration and evaluation expenditures	-
	<u>5 127</u>
<b>Ontario</b>	
(j) Sidace Lake property	
Mining rights	2 480 000
Exploration and evaluation expenditures	23 868
	<u>2 503 868</u>
(k) Baird property	
Mining rights	59 425
Exploration and evaluation expenditures	460
	<u>59 885</u>
<b>Summary</b>	
<b>Mining rights</b>	<b>3 524 507</b>
<b>Exploration and evaluation expenditures</b>	<b>2 255 371</b>
	<u><b>5 779 878</b></u>

**CORPORATION TOMAGOLD**
**Notes afférentes aux états financiers consolidés**

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(Non audité, en dollars canadiens)

**TOMAGOLD CORPORATION**
**Notes to consolidated financial statements**

For the three-month periods ended November 30, 2018 and 2017

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

	Solde au 1 <sup>er</sup> septembre 2017 / Balance as at September 1, 2017	Additions/ Additions	Crédit d'impôt remboursable du Québec / Refundable Quebec tax credit	Solde au 31 août 2018/ Balance as at August 31, 2018
	\$	\$	\$	\$
<b>Québec</b>				
Propriété – Monster Lake (a)				
Droits miniers	-	-	-	-
Dépenses d'exploration et évaluation	991 779	-	(618)	991 161
	<u>991 779</u>	<u>-</u>	<u>(618)</u>	<u>991 161</u>
Propriété – Vassan				
Droits miniers	1	-	(1)	-
Dépenses d'exploration et évaluation	-	-	-	-
	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>
Propriété – Winchester (b)				
Droits miniers	-	-	-	-
Dépenses d'exploration et évaluation	128 410	-	-	128 410
	<u>128 410</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>128 410</u>
Propriété – Lac à l'Eau Jaune (c)				
Droits miniers	-	-	-	-
Dépenses d'exploration et évaluation	213	-	-	213
	<u>213</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>213</u>
Propriété – Monster Lake Est (d)				
Droits miniers	104 298	16 044	-	120 342
Dépenses d'exploration et évaluation	604 881	121 647	(437)	726 091
	<u>709 179</u>	<u>137 691</u>	<u>(437)</u>	<u>846 433</u>
Propriété – Hazeur (e)				
Droits miniers	68 498	31 383	-	99 881
Dépenses d'exploration et évaluation	233 621	7 800	(11 211)	230 210
	<u>302 119</u>	<u>39 183</u>	<u>(11 211)</u>	<u>330 091</u>
Propriété – Obalski (f)				
Droits miniers	521 578	100 000	-	621 578
Dépenses d'exploration et évaluation	245 871	33 925	(76 535)	203 261
	<u>767 449</u>	<u>133 925</u>	<u>(76 535)</u>	<u>824 839</u>

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

<b>Quebec</b>
(a) Monster Lake property
Mining rights
Exploration and evaluation expenditures
Winchester property
Mining rights
Exploration and evaluation expenditures
(b) Winchester property
Mining rights
Exploration and evaluation expenditures
(c) Lac à l'Eau Jaune property
Mining rights
Exploration and evaluation expenditures
(d) Monster Lake East property
Mining rights
Exploration and evaluation expenditures
(e) Hazeur property
Mining rights
Exploration and evaluation expenditures
(f) Obalski property
Mining rights
Exploration and evaluation expenditures

**CORPORATION TOMAGOLD**
**Notes afférentes aux états financiers consolidés**

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(Non audité, en dollars canadiens)

**TOMAGOLD CORPORATION**
**Notes to consolidated financial statements**

For the three-month periods ended November 30, 2018 and 2017

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

	Solde au 1 <sup>er</sup> septembre 2017 / Balance as at September 1, 2017	Additions/ Additions	Crédit d'impôt remboursable du Québec / Refundable Quebec tax credit	Solde au 31 août 2018/ Balance as at August 31, 2018	
	\$	\$	\$	\$	
Propriété – Hazeur 2 (g)					(g) Hazeur 2 property
Droits miniers	108 102	456	-	108 558	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	-	-	-	-	Exploration and evaluation expenditures
	<u>108 102</u>	<u>456</u>	<u>-</u>	<u>108 558</u>	
Propriété – Monster Lake Ouest (h)					(h) Monster Lake West property
Droits miniers	-	10 346	-	10 346	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	-	-	-	-	Exploration and evaluation expenditures
	<u>-</u>	<u>10 346</u>	<u>-</u>	<u>10 346</u>	
Propriété – Lac Doda (i)					(i) Lac Doda property
Droits miniers	-	5 127	-	5 127	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	-	-	-	-	Exploration and evaluation expenditures
	<u>-</u>	<u>5 127</u>	<u>-</u>	<u>5 127</u>	
<b>Ontario</b>					<b>Ontario</b>
Propriété – Sidace Lake (j)		-			(j) Sidace Lake property
Droits miniers	2 480 000	-	-	2 480 000	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	36 033	-	(12 165)	23 868	Exploration and evaluation expenditures
	<u>2 516 033</u>	<u>-</u>	<u>(12 165)</u>	<u>2 503 868</u>	
Propriété – Baird (k)					(k) Baird property
Droits miniers	59 425	-	-	59 425	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	696	-	(236)	460	Exploration and evaluation expenditures
	<u>60 121</u>	<u>-</u>	<u>(236)</u>	<u>59 885</u>	
<b>Sommaire</b>					<b>Summary</b>
<b>Droits miniers</b>	<b>3 341 902</b>	<b>163 356</b>	<b>-</b>	<b>3 505 257</b>	<b>Mining rights</b>
<b>Dépenses d'exploration et évaluation</b>	<b>2 241 504</b>	<b>163 372</b>	<b>(101 202)</b>	<b>2 303 674</b>	<b>Exploration and evaluation expenditures</b>
	<u><b>5 583 406</b></u>	<u><b>326 728</b></u>	<u><b>(101 202)</b></u>	<u><b>5 808 931</b></u>	

## CORPORATION TOMAGOLD

### Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017  
(Non audité, en dollars canadiens)

## TOMAGOLD CORPORATION

### Notes to consolidated financial statements

For the three-month periods ended November 30, 2018 and 2017  
(Unaudited, in Canadian dollars)

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

- a) La propriété Monster Lake se compose de 86 titres miniers couvrant une superficie de 3 342 hectares, situés dans le canton Rale, secteur Chibougamau à 50 kilomètres au sud-ouest de Chibougamau. Les titres miniers sont sujets à une redevance NSR de 4% dont 2,5% est rachetable pour la somme de 1 500 000 \$.

La Société détient un intérêt de 45 % dans la propriété.

Selon les termes d'une entente avec Corporation IAMGOLD ("IAMGOLD") conclue en octobre 2015, IAMGOLD fera l'acquisition d'une participation de 50% dans le projet Monster Lake, qui comprend les propriétés Monster Lake, Winchester et Lac à l'eau jaune, en échange d'un paiement au comptant de 3 220 000 \$ à la Société. IAMGOLD aura également l'option d'acquies une participation additionnelle de 25% en dépensant 10 000 000 \$ en travaux d'exploration sur une période de 7 ans, dont un minimum de 500 000 \$ devra être dépensé chaque année. La date effective du début de l'engagement des travaux d'exploration sera le 1<sup>er</sup> janvier 2015.

Lorsque IAMGOLD aura acquis une participation de 75% dans le projet Monster Lake, la Société aura l'option de financer sa quote-part des dépenses d'exploration pour conserver sa participation dans le projet, sujet à une clause de dilution si la Société n'est pas en mesure de financer sa part des dépenses d'exploration. Si la Société est diluée à une participation de 10% dans le projet, sa participation sera convertie en une 1,5% NSR avec une clause de rachat. IAMGOLD aura ainsi la possibilité de racheter 0,75% NSR pour 2 000 000 \$ et le paiement pour le 0,75 % NSR restant serait plafonné à 8 000 000 \$.

Cette entente fait également état de deux paiements supplémentaires qui seront déboursés à l'atteinte d'étapes clés, soit la décision d'IAMGOLD de construire une mine et le début de la production commerciale. Pour chacune de ces étapes clés, IAMGOLD effectuera un paiement additionnel de 1 000 000 \$ à la Société, au comptant ou en actions ordinaires d'IAMGOLD, à la discrétion d'IAMGOLD.

Le 14 août 2017, TomaGold et IAMGOLD conviennent qu'après la clôture du placement privé des actions offertes et paiement du prix de souscription par IAMGOLD (placement privé de 27 777 777 actions), une portion correspondant à 1 250 000 \$ du prix de souscription, en plus d'être des fonds constituant le prix de souscription, sera considéré comme «les dépenses de travaux liés aux activités d'exploration et d'évaluation».

- b) La propriété de Winchester se compose de 21 titres miniers couvrant 1 070 hectares situés au Sud de la propriété Monster Lake dans la région de Chibougamau
- c) La propriété Lac à l'Eau Jaune est composée de 25 titres miniers couvrant 1 395 hectares dans le district de Chibougamau. Situé au nord-est de la propriété Monster Lake. Les titres miniers sont sujets à une redevance NSR de 2% dont 1% est rachetable pour la somme de 1 000 000 \$.
- d) La propriété Monster Lake Est contient 105 titres miniers et est répandus sur une superficie de 3 855 hectares, elle est également localisée en bordure est de la propriété Monster Lake. Certains titres miniers sont sujets à une redevance NSR variant entre 1% et 1,5%.

Le 20 mars 2018, la Société a acquis 36 claims miniers en contrepartie de 150 000 actions de la Société émises le 8 mai 2018 pour une valeur de 9 000 \$.

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

- a) The Monster Lake property consists of 86 mining titles covering an area of 3 342 hectares, located in Canton Rale, Chibougamau area 50 kilometers southwest of Chibougamau. Mining titles are subject to a 4% NSR royalty, of which 2.5% is redeemable for \$ 1,500,000.

The Company holds a 45% interest in the property.

Under the terms of the new agreement with IAMGOLD concluded on October ,2015, IAMGOLD will acquire a 50% interest in the Monster Lake project, which comprises the Monster Lake, Winchester and Lac-à-l'Eau-Jaune properties, in exchange for a \$ 3,220,000 cash payment to the Company. IAMGOLD will also have an option to acquire an additional 25% interest by spending \$ 10,000,000 in exploration work over a 7-year period, with a minimum of \$ 500,000 to be spent each year. The effective starting date for the exploration work commitment will be January 1, 2015.

Upon IAMGOLD earning a 75% interest in the Monster Lake project, the Company will have the option to fund its pro-rata share of exploration expenditures to keep its interest in the project, subject to a dilution clause if the Company is unable to fund its share of exploration expenditures. If the Company is diluted to a 10% interest in the project, its ownership interest will be converted to a 1.5% NSR with a buyback provision. IAMGOLD would then have the possibility to buy back a 0.75% NSR for \$ 2,000,000 and the payment for the remaining 0.75% NSR would be capped at \$ 8,000,000.

The agreement also includes two future success-based contingent payments based on specific milestones, which are IAMGOLD's decision to build a mine and the beginning of commercial production. For each of these milestones, IAMGOLD would pay an additional \$ 1,000,000 to the Company in cash or common shares of IAMGOLD, at IAMGOLD's discretion.

On August 14, 2017 TomaGold and IAMGOLD agree that, upon closing of the Private Placement of the Offered Shares and payment of the Subscription Price by IAMGOLD (Private placement of 27,777,777 shares), a portion equal to \$1,250,000 of the Subscription Price, in addition to being funds comprising the Subscription Price, shall qualify as "work expenditures relating to exploration and evaluation activities"

- b) The Winchester property is composed of 21 mining titles covering 1,070 hectares located south of the Monster Lake property in the area of Chibougamau
- c) The Lac à l'Eau Jaune property consists of 25 mining titles covering 1 395 hectares in the district of Chibougamau. It is located at the north of the Monster Lake property. Mining titles are subject to a 2% NSR royalty, of which 1% is redeemable for \$ 1,000,000.
- d) The Monster Lake East property contains 105 mining titles spread over an area of 3,855 hectares, it is located on the eastern edge of the Monster Lake property. Certain mining titles are subject to a 1% to 1,5% royalty.

On March 20 2018, the Company acquired 36 mining claims for 150,000 shares of the Company issued on May 8, 2018 for a value of \$ 9,000.

## CORPORATION TOMAGOLD

### Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(Non audité, en dollars canadiens)

## TOMAGOLD CORPORATION

### Notes to consolidated financial statements

For the three-month periods ended November 30, 2018 and 2017

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

- e) La propriété Hazeur est constituée de 61 claims miniers couvrant une superficie de 2 863 hectares contigus à la limite sud de la propriété Monster Lake.

Le 26 octobre 2015, la Société a signé une entente pour acquérir une participation de 70 % dans la propriété Hazeur en contrepartie d'un montant total de 230 000 \$, dont un paiement au comptant de 5 000 \$ à la signature de l'entente et un montant de 225 000 \$ en travaux d'exploration et l'émission de 1 550 000 actions ordinaires de la Société pour une période de trois ans. La propriété Hazeur est constituée de 61 claims miniers couvrant une superficie de 2 863 hectares contigus à la limite sud de la propriété Monster Lake.

Durant 2018, la Société a émis 350 000 actions ordinaires (26 250 \$) (350 000 actions (31 500 \$) en 2017). Le 27 octobre 2018, la Société a émis 350 000 actions ordinaires (19 250 \$) tel que requis par l'entente pour la propriété Hazeur. Au 30 novembre 2018, la Société a rempli toutes les conditions.

- f) La propriété Obalski comprend 22 claims et une concession minière couvrant une superficie totale de 328 hectares. Elle est située à 3 km au sud de la ville de Chibougamau.

En vertu d'une entente visant l'acquisition des 22 claims, la Société doit verser 100 000 \$ en espèces le 31 mai 2019.

La propriété est sujet à une redevance NSR de 3,5 % avec une clause de rachat. La Société aura ainsi la possibilité de racheter 1,75 % du NSR pour 1 500 000 \$.

- g) La propriété Hazeur 2 comprend 6 claims et une concession minière couvrant une superficie totale de 112,45 hectares. Elle est située à 3 km au sud de la ville de Chibougamau. La propriété est sujette à une redevance de 2 % dont 1 % rachetable pour 1 000 000 \$.

- h) Le 20 mars 2018, la Société a acquis la propriété Monster Lake Ouest en contrepartie de 150 000 actions de la société émises le 8 mai 2018 pour une valeur de 9 000 \$. La propriété Monster Lake Ouest comprend 21 claims et une concession minière couvrant une superficie totale de 1 172 hectares. Elle est située à 3 km au sud de la ville de Chibougamau.

- i) En mai 2018, la Société a jalonné des claims miniers de la propriété Lac Doda. La propriété comprend 80 claims couvrant une superficie totale de 4 477 hectares. Elle est située au sud-ouest de la propriété Monster Lake.

- j) En août 2016, la Société a acquis un intérêt de 39,5 % de la propriété. La propriété Sidace Lake, située à 25 km au nord-est de Balmertown dans le camp minier de Red Lake, est en Ontario. La propriété comprend 40 claims couvrant une superficie de 8 078 hectares. La propriété est sujette à une redevance NSR de 1 % avec une clause de rachat. La Société aura ainsi la possibilité de racheter 50 % du NSR pour 500 000 \$.

- k) En Octobre 2016, la Société a acquis un intérêt de 24,5 % ans la propriété. La propriété Baird comprend 2 claims et une concession minière couvrant une superficie totale de 90 hectares. La propriété Baird est située au centre de la ceinture aurifère de Red Lake, six kilomètres au nord de la mine Madsen et quatorze kilomètres au sud-ouest de la mine Red Lake de Goldcorp. La propriété fait également l'objet d'une redevance sur les revenus net de fonderie de 2 %.

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

- e) The Hazeur property consists of 61 mineral claims covering an area of 2,863 hectares on the southern border of the Monster Lake property.

On October 26 2015, the Company signed an agreement to acquire a 70% interest in the Hazeur property for a total consideration of \$ 230,000, including a cash payment of \$ 5,000 upon signature of the agreement. \$ 225,000 in exploration work and the issuance of 1,550,000 common shares of the Company for a period of three years. The Hazeur property consists of 61 claims covering an area of 2,863 hectares contiguous to the southern boundary of the Monster Lake property.

During 2018, the Company issued 350,000 common shares (\$ 26,250) (350,000 shares (\$ 31,500) in 2017). On October 27, 2018, the Company issued 350,000 common shares (\$ 19,250) as required in the agreement of the Hazeur property. As at November 30, 2018, the Corporation has met all the conditions.

- f) The Obalski property consists of 22 claims and one mining concession covering a total of 328 hectares and lies 3 km south of Chibougamau, Quebec.

Under an agreement to acquire the 22 claims, the Company is required to pay \$ 100,000 in cash on May 31, 2019.

The property is subject to a NSR royalty of 3.5% with a buy-back clause. The Company will have the opportunity to buy back 1.75% of the NSR for \$ 1,500,000.

- g) The Hazeur 2 property consists of 6 claims and one mining concession covering a total of 112.45 hectares and lies 3 km south of Chibougamau, Quebec. The property is subject to a 2% NSR royalty of which 1% is redeemable for \$ 1,000,000.

- h) On March 20, 2018, the company acquired Monster Lake West's interest by issuing 150 000 shares of the company (\$ 9,000) on May 8, 2018. The Monster Lake West property consists of 21 claims and one mining concession covering a total of 1,172 hectares and lies 3 km south of Chibougamau, Quebec.

- i) In May 2018, the Company staked mining claims of the Lac Doda property. The property consists of 80 claims covering a total area of 4,477 hectares. It is located southwest of the Monster Lake property.

- j) In August 2016, the Company acquired a 39,5% interest in the property. The Sidace Lake property, located 25 km northeast of Balmertown in the Red Lake mining camp, is in Ontario. The property includes 40 claims covering an area of 8,078 hectares. The property is subject to a 1% NSR royalty with a buy-back clause. The Company will have the opportunity to buy back 50% of the NSR for \$ 500,000.

- k) In October 2016, the Company acquired a 24,5% interest in the property. The Baird property includes 2 claims and a mining concession covering a total area of 90 hectares. The Baird property is located in the center of the Red Lake Gold Belt, six kilometers north of the Madsen Mine and fourteen kilometers southwest of the Goldcorp Red Lake Mine. The property is also subject to a 2% net smelter royalty.

**CORPORATION TOMAGOLD****Notes afférentes aux états financiers consolidés**

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(Non audité, en dollars canadiens)

**TOMAGOLD CORPORATION****Notes to consolidated financial statements**

For the three-month periods ended November 30, 2018 and 2017

(Unaudited, in Canadian dollars)

**8. CAPITAUX PROPRES****8.1 Capital-social**

Le capital social autorisé de la Société comprend seulement des actions ordinaires entièrement libérées et créées en nombre illimité, sans valeur nominale. Toutes les actions sont admissibles à recevoir des dividendes et le remboursement du capital et représentent chacun un vote à l'assemblée générale des actionnaires de la Société.

	30 novembre / November 30, 2018	
	Quantité / Number	Montant / Amount
		\$
Solde au début de la période	139 906 201	17 544 017
Actions émises dans le cadre de l'acquisition de propriétés	350 000	19 250
Règlement de dette en actions	-	-
Solde à la fin de la période	<u>140 256 201</u>	<u>17 563 267</u>

Le 26 octobre 2018, la Société a émis 350 000 actions ordinaires (19 250 \$) tel que requis par l'entente pour la propriété Hazeur.

Le 8 mai 2018, la Société a émis 150 000 actions ordinaires (9 000 \$) pour l'acquisition de 36 claims de la propriété Monster Lake Est et 150 000 actions ordinaires (9 000 \$) pour l'acquisition de la propriété Monster Lake Ouest.

Le 19 janvier 2018, la Société a émis 214 050 actions ordinaires au prix de 0,06 \$ l'action (12 843 \$) pour le paiement d'un fournisseur.

Le 27 octobre 2017, la Société a émis 350 000 actions ordinaires (26 250 \$) tel que requis par l'entente pour la propriété Hazeur.

**9. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL****9.1 Salaires et charges au titre des avantages du personnel**

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended	
	30 novembre / November 30, 2018	30 novembre / November 30, 2017
	\$	\$
Salaires	37 500	37 500
Charges sociales	863	938
Salaires et charge au titre des avantages du personnel	<u>38 363</u>	<u>38 438</u>

**9.2 Paiements fondés sur les actions**

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime de paiements fondés sur des actions (le «régime») selon lequel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et consultants d'acquérir des actions ordinaires de la Société. Les conditions et le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions sont déterminés par les membres du conseil d'administration.

Le prix d'achat des actions ordinaires, à la levée de chaque option accordée en vertu du régime, sera le prix fixé pour cette option par le conseil d'administration au moment de l'octroi de chaque option. La date d'échéance ne peut excéder 5 années.

Les options sont acquises à la date d'attribution, sauf pour les options émises à des consultants exécutant des activités de relations avec les investisseurs, pour lesquelles l'acquisition se fait sur une période de douze mois.

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires dans le capital de la Société qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime ne peut excéder 10 % des actions émises et en circulation inscrites en bourse à la date de l'octroi des options (sur une base non diluée), ce nombre étant égal à 14 025 620 actions au 30 novembre 2018.

**8. EQUITY****8.1 Share capital**

The share capital of the Company consists only of fully paid common shares and an unlimited number of shares without par value. All shares are equally admissible to receive dividends and the repayment of capital, and represent one vote each at the shareholders meeting of the Company.

	31 août / August 31, 2018	
	Quantité / Number	Montant / Amount
		\$
Solde au début de la période	139 042 151	17 486 924
Actions émises dans le cadre de l'acquisition de propriétés	650 000	44 250
Règlement de dette en actions	214 050	12 843
Solde à la fin de la période	<u>139 906 201</u>	<u>17 544 017</u>

On October 26, 2018, the Company issued 350,000 common shares (19,250 \$) as required for the Hazeur property.

On May 8, 2018, the Company issued 150,000 common shares (\$ 9,000) for the acquisition of 36 claims on the Monster Lake East property and 150,000 common shares (\$ 9,000) for the acquisition of the Monster Lake West property.

On January 19, 2018, the Company issued 214,050 common shares at a price of \$ 0.06 per share (\$ 12,843) for the payment of a supplier.

On October 27, 2017, the Company issued 350 000 common shares (\$26,250) as required in the agreement for the Hazeur property.

**9. EMPLOYEE REMUNERATION****9.1 Salaries and employee benefits expense**

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended	
	30 novembre / November 30, 2018	30 novembre / November 30, 2017
	\$	\$
Salaires	37 500	37 500
Charges sociales	863	938
Salaires et charge au titre des avantages du personnel	<u>38 363</u>	<u>38 438</u>

**9.2 Share-based payments**

The shareholders of the Company approved a share-based payment plan to purchase shares (the "Plan") that members of the Board may grant options to purchase shares to its directors, officers, employees and consultants to purchase common shares of the Company. Conditions and the exercise price of each stock option is determined by the board of directors.

The purchase price of common shares upon exercise of each option granted under the plan, will be the price set for this option by the Board at the time of grant of each option. The term of the options cannot exceed 5 years.

The options vest at the date of grant, except for options granted to consultants doing investors' relationship activities, for which the vesting period is twelve months.

The plan provides that the maximum number of common shares in the capital of the Company which may be reserved for issuance under the plan may not exceed 10 % of the publicly traded shares issued and outstanding on the grant date of the options (on a non-diluted basis), this number being equal to 14,025,620 shares on November 30, 2018.

# CORPORATION TOMAGOLD

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(Non audité, en dollars canadiens)

# TOMAGOLD CORPORATION

## Notes to consolidated financial statements

For the three-month periods ended November 30, 2018 and 2017

(Unaudited, in Canadian dollars)

### 9. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)

#### 9.2 Paiements fondés sur les actions (suite)

Le nombre total d'actions ordinaires réservées pour la levée d'options en faveur d'une même personne ne doit pas représenter, au cours d'une période de 12 mois, plus de 5 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société, ce nombre étant calculé à la date à laquelle l'option est octroyée.

Le nombre total d'actions ordinaires réservées pour la levée d'options en faveur de consultants et de personnes qui fournissent des services de relations avec les investisseurs ne doit pas représenter, au cours d'une période de 12 mois, plus de 2 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société, ce nombre étant calculé à la date à laquelle l'option est octroyée.

La totalité des paiements fondés sur des actions sera réglée en instruments de capitaux propres. La Société n'a aucune obligation juridique ou implicite de racheter ou de régler les options en trésorerie.

Les options sur actions de la Société se détaillent comme suit pour les périodes de présentation de l'information financière considérées :

	30 novembre / November 30, 2018	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de la période	12 225 000	0,12
Octroyées	-	-
Annulées	(1 175 000)	0,13
Expirées	-	-
Solde à la fin de la période	11 050 000	0,12
Options pouvant être exercées à la fin de la période	11 050 000	0,12

Le 27 août 2018, la Société a octroyé 1 425 000 options à des administrateurs, dirigeants et consultants, lesquelles peuvent être exercées à 0,10 \$ l'action. Les options sont acquises à la date de l'octroi et expirent 5 ans après la date de l'octroi. La juste valeur de 0,04 \$ des options a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : Durée de 5 ans, taux d'intérêt sans risque de 1.55 %, volatilité de 98.78 %, taux de dividende attendu de 0 %, prix de l'action à la date d'attribution de 0,06 \$ et prix d'exercice de 0,10 \$.

Le tableau suivant résume les informations relation aux options d'achat d'actions au 30 novembre 2018.

### 9. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)

#### 9.2 Share-based payments (continued)

The total number of shares reserved for options exercised in favor of the same person must not represent in any 12 month period, more than 5% of the issued and outstanding shares of the Company this number is calculated to the date the option is granted.

The total number of shares reserved for options exercised in favor of consultants and people that provide services of investor relations must not represent in any 12 month period, more than 2% of common shares issued and outstanding shares of the Company, this number being calculated at the date the option is granted.

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

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

	31 août / August 31, 2018		
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
	11 000 000	0,12	Balance at beginning of the period
	1 425 000	0,10	Granted
	-	-	Canceled
	(200 000)	0,20	Expired
	12 225 000	0,12	Balance at end of expired of the period
	12 225 000	0,12	Exercisable options at end of the period

On August 27, 2018, the Company granted 1,425,000 options to directors, officers and consultants who can be exercised at \$ 0.10 per share. The Options vest at the date of grant and expire five years after the date of grant. The fair value of \$ 0.04 of options was calculated using the Black-Scholes option pricing model with the following assumptions: duration of 5 years, risk-free interest rate of 1.55 %, volatility of 98.78 %, expected dividends yield of 0 %, stock price at date of grant of \$ 0,06 and strike price of \$ 0.10.

The following table summarizes information about share options at November 30, 2018

Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice / Exercise price	Options en circulation / Outstanding options
		Durée résiduelle pondérée (années) / Weighted remaining life (years)
	\$	
3 300 000	0,12	0,0
5 400 000	0,10	4,5
2 350 000	0,15	2,6
11 050 000		

Le tableau suivant résume les informations relatives aux options d'achat d'actions au 31 août 2018:

The following table summarizes information about share options at August 31, 2018:

Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice / Exercise price	Options en circulation / Outstanding options
		Durée résiduelle pondérée (années) / Weighted remaining life (years)
	\$	
3 300 000	0,12	0,3
5 925 000	0,10	4,9
3 000 000	0,15	2,8
12 225 000		

# CORPORATION TOMAGOLD

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(Non audité, en dollars canadiens)

# TOMAGOLD CORPORATION

## Notes to consolidated financial statements

For the three-month periods ended November 30, 2018 and 2017

(Unaudited, in Canadian dollars)

### 10. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Catégories d'actifs et de 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 :

	Notes	30 novembre / November 30, 2018	
		Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair Value
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>		\$	\$
<b>Prêts et Créances</b>			
Encaisse		504 985	504 985
Dépôt à terme		20 019	20 019
Autres débiteurs		30 276	30 276
Investissement		-	-
		<u>555 280</u>	<u>555 280</u>
<b>Actifs financiers disponible à la vente</b>			
Titres négociables de sociétés cotées	5	52 560	52 560
<b>PASSIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI</b>			
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		144 524	144 524

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

La note 3.5 contient une description des méthodes comptables utilisées pour chaque catégorie d'instruments financiers. La note 15 fournit une description des risques découlant des instruments financiers.

Les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur à l'état consolidé de la situation financière et les instruments évalués au coût amorti pour lesquels une juste valeur est divulguée sont présentés selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

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

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

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 de sociétés cotées évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière au 30 novembre 2018 sont classés dans le niveau 1. La juste valeur a été estimée en fonction du cours à la date de clôture.

La juste valeur la débenture convertible a été déterminée en actualisant les flux de trésorerie futurs au taux d'intérêt que la Société aurait pu obtenir sur le marché. Les débentures sont classées dans le niveau 2.

### 10. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

Categories of financial assets and liabilities

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

	31 août / August 31, 2018	
	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value
	\$	\$
<b>FINANCIAL ASSETS</b>		
<b>Loans and receivables</b>		
Cash	145 621	145 621
Term deposits	20 261	20 261
Receivables	8 033	8 033
Investment	532 163	532 163
	<u>706 078</u>	<u>706 078</u>
<b>Financial assets available for sale</b>		
Marketable securities in a quoted company	140 160	140 160
<b>FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTIZED COST</b>		
Trade and other payables	140 244	140 244

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

See Note 3.5 for a description of the accounting policies for each category of financial instruments. The Company's financial instruments risks are detailed in Note 15.

Financial assets and liabilities measured at fair value on the consolidated statement of financial position and instruments measured at amortized cost for which a fair value is disclosed are presented in the fair value hierarchy.

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

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

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 measured at fair value in the consolidated statement of financial position as at November 30, 2018 are classified in Level 1. The fair value has been estimated by reference to their quoted price at the reporting date.

The fair value of debenture was determined by discounting future cash flows using interest rates that the Company could have obtained from the market for financial liabilities with similar terms, conditions and maturities and are categorized within Level 2.

**CORPORATION TOMAGOLD****Notes afférentes aux états financiers consolidés**

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(Non audité, en dollars canadiens)

**TOMAGOLD CORPORATION****Notes to consolidated financial statements**

For the three-month periods ended November 30, 2018 and 2017

(Unaudited, in Canadian dollars)

**11. RÉSULTAT PAR ACTION**

Le calcul du résultat de base par action se fait à partir du résultat de l'exercice, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. En calculant le résultat dilué par action, les actions ordinaires potentielles dilutives telles que les options d'achat n'ont pas été inclus car elles auraient pour effet de diminuer la perte par action et auraient donc un effet antidilutif.

Le détail des options sur actions, et des débetures convertibles qui pourraient diluer le résultat par action dans le futur sont présentés dans les notes 8 et 9.

Il n'y a pas eu d'autres transactions portant sur des actions ordinaires entre la date de clôture et la date de l'autorisation de publication de ces états financiers consolidés.

**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 ordinary shares such as share options have not been included as they would have the effect of decreasing the loss per share. Decreasing the loss per share would be antidilutive.

Details of share options, convertible debentures that could potentially dilute earnings per share in the future are given in notes 8 and 9.

There have been no other transactions involving ordinary shares between the reporting date of the disclosure authorization of these consolidated financial statements

**12. INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE TRÉSORERIE****12. ADDITIONAL INFORMATION – CASH FLOWS**

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended		
	30 novembre / November 30, 2018	30 novembre / November 30, 2017	
	\$	\$	
Autres débiteurs	(59 742)	36 493	Other receivables
Dépôt à terme	-	15 051	To term deposit
Frais payés d'avance	(7 928)	(34 657)	Prepaid expenses
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	4 280	(742)	Trade and other payables
	<u>(63 390)</u>	<u>16 145</u>	

Les éléments sans incidence sur l'encaisse se détaillent comme suit :

Items not affecting cash are detailed as follows :

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended		
	30 novembre / November 30, 2018	30 novembre / November 30, 2017	
	\$	\$	
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation par l'émission de capital-actions	19 250	26 250	Acquisition of exploration and evaluation assets by issuance of capital stock

**13. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES**

Les parties liées de la Société comprennent des sociétés contrôlées par des dirigeants et des administrateurs 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.

**13.1 Transactions avec les principaux dirigeants**

Les principaux dirigeants de la Société sont les membres du conseil d'administration et ainsi que la direction. La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes:

**13. RELATED PARTY TRANSACTIONS**

The Company's related parties include companies controlled by management and directors and key management.

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

**13.1 Transactions with key management personnel**

Key management personnel of the Company are members of the Board of Directors and the management. The key management personnel compensation includes the following:

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended		
	30 novembre / November 30, 2018	30 novembre / November 30, 2017	
	\$	\$	
<b>Administrateur et membre de la direction de la Société</b>			<b>Director and an officer of the Company</b>
Charges au titre des avantages du personnel	38 363	38 450	Employee benefit expenses
<b>Société détenue par un dirigeant de la Société</b>			<b>Company controlled by a director</b>
Honoraire professionnels	18 000	18 000	Professional fees
Loyer	2 595	2 595	Rent
<b>Total des avantages à court terme</b>	<u>58 958</u>	<u>59 045</u>	<b>Total short-term management benefits</b>

**14. POLITIQUE ET PROCÉDURES DE GESTION DE CAPITAL**

Les objectifs de la Société en ce qui a trait à la gestion du capital sont les suivants :

- Assurer la capacité de la Société de poursuivre ses activités;
- Augmenter la valeur des actifs de la Société.
- Assurer un rendement aux propriétaires de la Société mère

Ces objectifs seront atteints par l'établissement de projets d'exploration adéquats, la mise en valeur de ces projets et ultimement la mise en production ou la vente des propriétés et l'obtention de liquidités, avec des partenaires ou seul. La Société gère son capital sur la base de la valeur comptable des capitaux propres. Le capital pour la période financière en cours est présenté à la note 8 et à l'état consolidé des variations des capitaux propres.

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

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 ces activités jusqu'à ce que les conditions de financement s'améliorent.

Aucun changement n'a été effectué en matière d'objectifs, de procédures ou de processus de gestion de capital durant les périodes de présentation de l'information financière.

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

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les actifs et passifs financiers de la Société sont résumés, par catégorie, à la note 10. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité.

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

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

**15.1 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 au risque de change

**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.

Le risque de change découle de l'investissement de la Société qui est principalement libellé en dollars américains.

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

**14. 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 of the parent

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 flow, either with partners or by the Company's own means. The Company monitors capital on the basis of the carrying amount of equity. Capital for the reporting period under review is summarized in Note 8 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.

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.

No changes were made in the objectives, policies and processes for managing capital during the reporting periods.

**15. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS**

The company is exposed to various risks in relation to financial instruments. The Company's financial assets and liabilities are summarized in Note 10. The main types of risks the Company is exposed to are market risk, credit risk and liquidity risk.

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

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

**15.1 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 foreign currency risk .

**Foreign currency risk sensitivity**

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

Currency risk arises from the Company's expenses in foreign currency, which are primarily denominated in US dollars.

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

# CORPORATION TOMAGOLD

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2018 et 2017

(Non audité, en dollars canadiens)

# TOMAGOLD CORPORATION

## Notes to consolidated financial statements

For the three-month periods ended November 30, 2018 and 2017

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

#### 15.1 Risque de marché (suite)

##### Sensibilité au risque de change (suite)

Le tableau suivant présente l'actif financier libellé en dollars américains qui ont été convertis en dollars canadiens au taux de clôture et qui exposent la Société au risque de change :

	30 novembre / November 30, 2018
	\$
Investissement	-
Exposition totale	-

Une variation du cours du dollar canadien par rapport au dollar américain de l'ordre  $\pm 2\%$  au 30 novembre 2018 aurait eu un impact de néant \$ (10 643 \$ au 31 août 2018) sur le résultat net de l'exercice et les capitaux propres.

#### 17.2 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. Au 30 novembre 2018, l'exposition maximale de la Société au risque de crédit est limitée à la valeur comptable des actifs financiers suivants à la date de présentation de l'information financière :

	30 novembre / November 30, 2018
	\$
Encaisse	504 985
Dépôt à terme	20 019
Autres débiteurs	30 276
Investissement	-
Valeur comptable	555 280

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

Le risque de crédit de l'encaisse et aux dépôts à terme est considéré comme négligeable, puisque les contreparties sont des banques réputées dont la notation externe de crédit est de grande qualité.

#### 15.3 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 à régler 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 d'équivalents de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement privées et publiques suffisantes.

Au cours de l'exercice, la Société a financé ses programmes d'exploration et d'évaluation, ses besoins en fonds de roulement et ses acquisitions de propriétés minières au moyen de placements privés.

Toutes les dettes fournisseurs et autres crédateurs de la Société viennent à échéance dans moins de trois mois.

Lorsque la contrepartie choisit le moment où le montant sera payé, le passif est incus à la première date à laquelle le paiement peut être exigé.

### 16. ÉVÈNEMENTS SUSBÉQUENTS

**Le 11 janvier 2019**, la Société a signé une entente avec Ressources Quinto Inc. pour acquérir la participation de 5% de Quinto dans la propriété Monster Lake en contrepartie de 500 000 \$.

**Le 11 janvier 2019**, la Société a signé une entente avec Ressources Brunswick pour acquérir la propriété Irene Lake, qui consiste en 14 claims immédiatement à l'ouest de la propriété Monster Lake en contrepartie de 65 000 \$.

### 15. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)

#### 15.1 Market risk (continued)

##### Foreign currency risk sensitivity (continued)

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

	31 août / August 31, 2018	
	\$	
	532 163	Investment
	532 163	Total exposure

A  $\pm 2\%$  change of US dollar exchange rate as at November 30, 2018 would have had an impact of \$ nil (\$ 10,643 as at August 31, 2018) on profit or loss of the period and equity.

#### 17.2 Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. As at November 30, 2018, the Company's maximum exposure to credit risk is limited to the carrying amount of financial assets at the reporting date, as summarized below:

	31 août / August 31, 2017	
	\$	
	145 621	Cash
	20 261	Term deposits
	8 033	Receivables and advances
	532 163	Investment
	706 078	Carrying amounts

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

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

#### 15.3 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.

Over the year, the Company has financed its exploration and evaluation programs, its working capital requirements and acquisitions of mining properties through private financings.

All payables and other payables of the Company are due in less than three months.

When the counterparty has a choice of when an amount is paid, the liability has been included on the earliest date on which payment can be required.

### 16. POST REPORTING EVENTS

**On January 11, 2019**, the Company signed an agreement with Quinto Resources Inc. ("Quinto") to acquire Quinto's 5% interest in the Monster Lake property for a cash payment of \$ 500,000.

**On January 11, 2019**, the Company signed an agreement with Brunswick Resources to acquire the Irene Lake property, which consists of 14 claims immediately west of the Monster Lake property for a cash payment of \$ 65,000.