

CORPORATION TOMAGOLD

États financiers consolidés pour les périodes de neuf mois
terminées le 31 mai 2020 et 2019

(en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Consolidated Financial Statements for the nine-month periods
ended May 31, 2020 and 2019

(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 | 9-31 |

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 pour la période de neuf mois se terminant le 31 mai 2020, n'ont pas été audités par une firme d'auditeurs externes.

The unaudited interim consolidated Financial Statements of Tomagold Corporation for the nine-month period ended May 31, 2020, 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

Chef de la direction financière /
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 | 31 mai / May 31, 2020 (Non audité / Unaudited) \$ | 31 août / August 31, 2019 (Audité / Audited) \$ | |
|--|-------|---|---|--|
| ACTIF | | | | ASSETS |
| COURANT | | | | CURRENT |
| Encaisse | | 77 325 | 56 114 | Cash |
| Dépôts à terme | | 20 019 | 20 019 | Term deposits |
| Autres Débiteurs | 6 | 1 112 712 | 46 746 | Other Receivable |
| Titres négociables de sociétés d'exploration minières cotées | 7 | 765 580 | 105 120 | Marketable securities in quoted mining exploration companies |
| Frais payés d'avance | | 6 399 | 13 388 | Prepaid expenses |
| | | <u>1 882 035</u> | <u>241 387</u> | |
| NON COURANT | | | | NON-CURRENT |
| Actifs d'exploration et d'évaluation | 8 | 3 585 999 | 5 943 797 | Exploration and evaluation assets |
| Immobilisations corporelles | | 4 386 | 5 991 | Property and equipment |
| | | <u>3 590 385</u> | <u>5 949 788</u> | |
| Total de l'actif | | <u>5 572 420</u> | <u>6 191 175</u> | Total assets |
| PASSIF | | | | LIABILITIES |
| COURANT | | | | CURRENT |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | | 622 094 | 404 655 | Trade and other payables |
| NON-COURANT | | | | NON-CURRENT |
| Prêt | 9 | 40 000 | - | Loan |
| Total du passif | | <u>662 094</u> | <u>404 655</u> | Total liabilities |
| CAPITAUX PROPRES | | | | EQUITY |
| Capital social | 10.1 | 17 563 267 | 17 563 267 | Share Capital |
| Surplus d'apport | | 4 647 260 | 4 647 260 | Contributed surplus |
| Déficit | | (17 300 201) | (16 424 007) | Deficit |
| Total des capitaux propres | | <u>4 910 326</u> | <u>5 786 520</u> | Total equity |
| Total du passif et des capitaux propres | | <u>5 572 420</u> | <u>6 191 175</u> | Total liabilities and equity |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

CORPORATION TOMAGOLD
États consolidés des résultats

(Non audités, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION
Consolidated Statements of Loss

(Unaudited, in Canadian dollars)

| | Note | Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended | | Pour la période de neuf mois terminée / For the nine-month period ended | | |
|--|------|--|--------------------------|--|--------------------------|---|
| | | 31 mai / May 31, 2020 | 31 mai / May 31, 2019 | 31 mai / May 31, 2020 | 31 mai / May 31, 2019 | |
| | | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Dépenses | | | | | | Expenses |
| Honoraires professionnels | | 43 396 | 106 970 | 113 789 | 249 581 | Professional fees |
| Honoraires de consultation | | 37 099 | 30 024 | 50 887 | 95 437 | Consulting fees |
| Perte (gain) de valeur sur placement | | (155 770) | (17 520) | (141 460) | 35 313 | Loss (gain) on investment |
| Perte sur dispositions de placement | | - | - | 34 040 | - | Loss on investment disposals |
| Perte sur disposition d'actifs d'exploration et d'évaluation | 8 | 603 868 | - | 603 868 | - | Loss on disposal of exploration and evaluation assets |
| Salaires et charges au titre des avantages du personnel | 11.1 | 21 000 | 44 775 | 84 408 | 132 039 | Salaries and employee benefits expense |
| Amortissement d'actifs non financiers | | 535 | 705 | 1 605 | 2 097 | Amortization of non-financial assets |
| Autres charges opérationnelles | | 23 553 | 42 495 | 76 546 | 114 081 | Other operating expenses |
| Résultat opérationnel | | (576 661) | (207 449) | (823 683) | (628 547) | Operating loss |
| Frais financiers | | (4 113) | 2 376 | (52 509) | 3 241 | Financial expenses |
| Résultat net de la période | | <u>(580 774)</u> | <u>(209 825)</u> | <u>(876 192)</u> | <u>(631 788)</u> | Net loss for the period |
| Résultat de base et dilué par action | | <u>(0,004)</u> | <u>(0,001)</u> | <u>(0,006)</u> | <u>(0,004)</u> | Basic and diluted loss per share |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | | 140 256 201 | 140 256 201 | 140 256 201 | 140 184 142 | Weighted average number of shares outstanding |

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 les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019

(Non audité, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION
Consolidated Statement of changes in Equity

For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019

(Unaudited, in Canadian dollars)

| | Notes | Nombre d'actions ordinaires émises et en circulation/ Number of common shares issued and outstanding | Capital social / Share Capital \$ | Surplus d'apport / Contributed surplus \$ | Déficit / Deficit \$ | Total des capitaux propres / Total Equity \$ | |
|---|-------------|---|---|---|----------------------------|--|--|
| Solde au 1^{er} septembre 2019 | 10.1 | 140 256 201 | 17 563 267 | 4 647 260 | (16 424 007) | 5 786 520 | Balance as at September 1, 2019 |
| Résultat net de la période | | - | - | - | (876 192) | (876 192) | Net loss for the period |
| Solde au 31 mai 2020 | | 140 256 201 | 17 563 267 | 4 647 260 | (17 300 201) | 4 910 326 | Balance as at May 31, 2020 |

| | 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 \$ | |
|---|-------------|---|---|--|---|-------------------------|--|---|
| Solde au 1^{er} septembre 2018 | 10.1 | 139 906 201 | 17 544 017 | 5 386 | 4 647 260 | (15 633 553) | 6 563 110 | Balance as at September 1, 2018 |
| Adoption IFRS 9 | 3.2 | - | - | (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 |
| Transactions avec les propriétaires | | 350 000 | 19 250 | (5 386) | - | 5 386 | 19 250 | Transactions with owners |
| Résultat net de la période | | - | - | - | - | (631 788) | (631 788) | Net loss for the period |
| Solde au 31 mai 2019 | | 140 256 201 | 17 563 267 | - | 4 647 260 | (16 259 955) | 5 950 572 | Balance as at May 31, 2019 |

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 neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019

(Non audité, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION
Consolidated statement of cash flow

For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019

(Unaudited, in Canadian dollars)

| | Notes | Pour la période de neuf mois terminée / For the nine-month period ended | | |
|--|-------|--|--------------------------|---|
| | | 31 mai / May 31, 2020 | 31 mai / May 31, 2019 | |
| | | \$ | \$ | |
| ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | | | | OPERATING ACTIVITIES |
| Résultat net de la période | | (876 192) | (631 788) | Net loss |
| Ajustements | | | | Adjustments |
| Perte sur disposition d'actif d'exploration et d'évaluation | 8 | 603 868 | - | Loss on disposal of exploration and evaluation assets |
| Perte (gain) de valeur sur investissement | | (141 460) | 35 040 | Loss (gain) on investment |
| Perte sur disposition de placement | | 34 040 | - | Loss on investment disposals |
| Honoraires intermédiation | | 30 000 | - | Finders fees |
| Amortissements d'actifs non financiers | | 1 605 | 2 097 | Depreciation of non-financial assets |
| Variation nette du fonds de roulement | 14 | 134 484 | 60 596 | Changes in working capital items |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | | (213 655) | (534 055) | Cash flows from operating activities |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | | INVESTING ACTIVITIES |
| Encaissement du dépôt à terme | | - | 242 | Term deposit receipt |
| Disposition d'actifs d'exploration et d'évaluation | | 250 000 | - | Disposal of exploration and evaluation assets |
| Dépenses d'exploration et d'évaluation | | (72 093) | (29 018) | Exploration and evaluation expenditure |
| Investissement | | 16 960 | 532 163 | Investment |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | | 194 867 | 503 387 | Cash flows from investing activities |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | | FINANCING ACTIVITIES |
| Prêt | | 40 000 | - | Loan |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | 40 000 | - | Cash flows from financing activities |
| Variation nette de l'encaisse | | 21 211 | (30 669) | Net change in cash |
| Encaisse au début de la période | | 56 114 | 145 621 | Cash beginning of the period |
| Encaisse à la fin de la période | | 77 325 | 114 952 | 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.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019
(In Canadian dollars)

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.

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 31 mai 2020 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 27 juillet 2020.

3. CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

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

Étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la Société n'a pas généré de revenus ni de flux de trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant. Au 31 mai 2020, la Société présente un déficit de 17 300 201 \$ (16 424 007 \$ au 31 août 2019) et a un fond de roulement de 1 359 941 \$ (fond de roulement négatif de 163 268 \$ au 31 août 2019). Cette situation indique l'existence d'incertitudes significatives susceptibles de jeter un doute important relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

La capacité de la Société de poursuivre ses activités dépend de l'obtention de nouveaux financements nécessaires à la poursuite de l'exploration de ses propriétés minières. Les états financiers consolidés n'ont pas subi les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et des passifs, aux produits et aux charges présentés et au classement utilisé dans l'état consolidé de la situation financière si l'hypothèse de la continuité d'exploitation ne convenait pas.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

4.1 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 (31 mai 2020). 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 qui sont évalués à la juste valeur selon les IFRS.

4.2 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 mai.

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.

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 May 31, 2020 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on July 27, 2020.

3. GOING CONCERN ASSUMPTION

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

Since the Company has not yet found a property that contains economically exploitable mineral deposits, the Company did not generate income or cash flow from operations to date. As at May 31, 2020, the Company has a deficit of \$ 17,300,201 (\$ 16,424,007 as at August 31, 2019) and a working capital of \$ 1,359,941 (negative working capital \$ 163,268 as at August 31, 2019). These material uncertainties cast significant doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

The Company's ability to continue its operations is dependent upon obtaining additional financing necessary to continue the exploration of its exploration programs in the past. The consolidated financial statements do not include any adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities, the revenues and expenses disclosed and the classification used in the consolidated statement of financial position that would be necessary if the going concern assumption was not appropriate.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

4.1 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 (May 31, 2020). 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 financial instruments which are measured at fair value according to IFRS.

4.2 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 May 31.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019
(In Canadian dollars)

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.2 Principes de consolidation (suite)

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.

Filiales

Les informations sur les filiales de la Société au 31 mai 2020 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 | Inactive | Canada | 100 % | 100 % |
| Monster Exploration Inc. (depuis le 25 janvier 2019) | Inactive | Canada | 100 % | 100 % |

4.3 Conversion des monnaies étrangères

Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en devise canadienne, qui est également la monnaie fonctionnelle de la Société mère et de toutes ses filiales.

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.

4.4 Instruments financiers

Reconnaissance et décomptabilisation

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

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

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

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.2 Basis of consolidation (continued)

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.

Subsidiaries

Details of the Company's subsidiaries as at May 31, 2020 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 | Inactive | Canada | 100 % | 100 % |
| Monster Exploration Inc. (since January 25, 2019) | Inactive | Canada | 100 % | 100 % |

4.3 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.

4.4 Financial Instruments

Recognition and derecognition

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

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

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

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019
(In Canadian dollars)

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.4 Instruments financiers (suite)

Classement et évaluation initiale des actifs financiers

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

Les actifs financiers sont classés dans les catégories suivantes:

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

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

Le classement est déterminé à la fois par:

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

Tous les produits et charges liés aux actifs financiers au coût amorti qui sont comptabilisés en résultat net sont présentés dans les charges financières, les produits financiers.

Évaluation ultérieure des actifs financiers

Actifs financiers au coût amorti

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

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

Après la comptabilisation initiale, ceux-ci sont évalués au coût amorti selon la méthode des intérêts effectifs. L'actualisation est omise lorsque l'effet de l'actualisation est non significatif. L'encaisse, le dépôt à terme, les autres débiteurs (excepté les taxes à la consommation à recevoir) et l'investissement entrent dans cette catégorie d'instruments financiers.

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

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

La catégorie comprend les titres négociables d'une société d'exploration minière cotée. Cet instrument est évalué à la juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat net. La juste valeur est déterminée en fonction des cours boursiers.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.4 Financial Instruments (continued)

Classification and initial measurement of financial assets

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

Financial assets are classified into the following categories:

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

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

The classification is determined by both:

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

All income and expenses relating to financial assets measured at amortised cost that are recognized in profit or loss are presented within the financial costs, financial income or other financial items.

Subsequent measurement of financial assets

Financial assets measured at amortised cost

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

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

After initial recognition, these are measured at amortised cost using the effective interest method. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial. Cash, term deposit, other receivables (except commodity taxes receivable) and the investment fall into this category of financial instruments.

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

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

The category contains marketable securities in a quoted mining exploration company. This instrument is measured at fair value with variation of fair value accounted for in profit and loss. The fair value is determined by reference to quoted prices.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**4.4 Instruments financiers (suite)****Dépréciation d'actifs financiers**

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

Classification et évaluation des passifs financiers

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

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

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

Encaisse, dépôt à terme, autres débiteurs et investissement : Coût amorti selon IFRS 9 (prêts et créances au coût amorti selon IAS 39).

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

Dettes fournisseurs et autres créateurs : 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 consolidés de la situation financière ne sont pas affectés par l'adoption d'IFRS 9, à l'exception des placements de la Société qui ont été reclassés des placements « disponibles à la vente » aux « actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net ». Les gains et les pertes de juste valeur des placements sont comptabilisés au résultat net. Conformément aux dispositions transitoires d'IFRS 9, les actifs et les passifs financiers détenus au 1er septembre 2018 ont été reclassés de façon rétrospective avec redressement des périodes antérieures, basé sur les nouvelles exigences de classification et sur les caractéristiques de chaque instrument financier au 1^{er} septembre 2018. La Société a ajusté les soldes d'ouverture des composantes des capitaux propres au 1er 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.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**4.4 Financial Instruments (continued)****Impairment of financial assets**

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

Classification and measurement of financial liabilities

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

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, term deposit, other receivables and investment: Amortized cost under IFRS9 (loans and receivables, measured at amortized cost under IAS 39).

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

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

The accounting for these instruments and the line item in which they are included in the consolidated statement of financial position were unaffected by the adoption of IFRS 9, with the exception of the Company's investments that were reclassified from "available-for-sale" to "financial assets measured at fair value through profit or loss". Fair value gains and losses on investments are recognized in loss. In accordance with the transitional provisions of IFRS 9, the financial assets and liabilities held at September 1, 2018 were reclassified retrospectively with prior period restatement based on the new classification requirements and the characteristics of each financial instrument at September 1, 2018. 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.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019
(In Canadian dollars)

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.5 Résultat de base et dilué par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires 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. 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 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 tel qu'il est expliqué à la note 13.

4.6 Encaisse

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

4.7 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.

4.8 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation

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

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.5 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. 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 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 as explained in Note 13.

4.6 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.

4.7 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.

4.8 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets

Exploration and evaluation expenditures are costs incurred in the course of the initial search of mineral resources before the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral 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.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**4.8 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation (suite)**

S'il était établi que la viabilité d'une propriété minière n'est pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable (voir note 4.9), 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 4.9), 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.

4.9 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.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**4.8 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets (continued)**

Whenever a mining property is considered no longer viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts (see Note 4.9), 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 4.9) 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.

4.9 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.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019
(In Canadian dollars)

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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

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

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

4.10 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.

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 31 mai 2020, la Société n'a aucune provision à l'état consolidé de la situation financière.

4.11 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 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.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.9 Impairment of exploration and evaluation assets (continued)

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.

4.10 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.

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 May 31, 2020, the Company does not have any provision at the Consolidated Statement of Financial Position.

4.11 Income taxes

Tax expense recognized in profit or loss comprises the sum of deferred tax and current tax not recognized directly in equity.

Current income tax assets and/or liabilities comprise those obligations to, or claims from, fiscal authorities relating to the current or prior reporting periods, that are unpaid at the reporting date. Current tax is payable on taxable profit, which differs from profit or loss in the 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.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019
(Non audité, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.11 Impôt sur le résultat (suite)

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 directement en capitaux propres, auquel cas l'impôt différé correspondant est également comptabilisé en capitaux propres.

4.12 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.

Autres éléments des capitaux propres

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

4.13 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.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.11 Income taxes (continued)

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 directly in equity, in which case the related deferred tax is also recognized in equity.

4.12 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.

Other elements of equity

Contributed surplus includes charges related to share options and the value of expired 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.

4.13 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 value unless that fair value cannot be estimated reliably.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019
(Non audité, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.13 Paiements fondés sur des actions (suite)

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

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

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.

4.14 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.

5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

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

5.1 Jugements 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.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.13 Equity-settled share-based Payments (continued)

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.

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.

4.14 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.

5. 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.

5.1 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.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019
(Non audité, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)

5.2 Sources d'incertitudes relatives aux estimations (suite)

Continuité d'exploitation

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

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

Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'hypothèses (voir note 4.9).

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

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

Si, après la capitalisation des dépenses d'exploration et d'évaluation, des informations suggèrent que le recouvrement des dépenses est improbable, les montants capitalisés sont radiés dans l'exercice où l'information devient disponible.

Au terme d'une convention de transfert d'actifs conclue entre la Société et sa filiale en propriété exclusive Exploration Monster Inc., la Société transférera tous ses actifs miniers du Québec à l'exception de la propriété Obalski.

Paiements fondés sur des actions

Pour estimer les charges liées aux paiements fondés sur des actions, il faut sélectionner un modèle d'évaluation approprié et obtenir les données qui sont nécessaires pour le modèle d'évaluation choisi. La Société a estimé la volatilité de ses propres actions ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options et des bons de souscription octroyés. Le modèle utilisé par la Société est le modèle de Black-Scholes (se reporter à la note 10.2).

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.

5. JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

5.2 Estimation uncertainty (continued)

Going concern

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

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

Impairment of exploration and evaluation assets

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment and a number of estimates and assumptions in many cases (see Note 4.9)

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.

Pursuant to an asset transfer agreement entered between the Company and its wholly owned subsidiary Monster Exploration Inc., the Company will transfer all the Quebec mining assets except the Obalski property.

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 10.2).

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.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019
(Non audité, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)**5.2 Sources d'incertitudes relatives aux estimations (suite)****Crédits d'impôt à recevoir**

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

6. AUTRES DÉBITEURS

Les autres débiteurs sont composés des éléments suivants :

| | 31 mai / May 31, 2020 |
|--|--------------------------|
| | \$ |
| Sommes à recevoir de Pacton Gold Inc. | 1 050 000 |
| Sommes à recevoir de Sociétés d'exploration minières cotées | 6 583 |
| Taxes sur les produits et services à recevoir | 16 904 |
| Crédits impôt à recevoir | 26 024 |
| Avances à un dirigeant, sans intérêt, encaissables sur demande | 13 201 |
| | <u>1 112 712</u> |

7. 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 :

| | 31 mai / May 31, 2020 |
|--|--------------------------|
| | \$ |
| Corporation Capital Quinto Real – 1 327 000 actions ordinaires (1 752 000 au 31 août 2019) | 53 080 |
| Pacton Gold Inc. – 950 000 actions ordinaires (néant au 31 août 2019) | 712 500 |
| | <u>765 580</u> |

5. JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**5.2 Estimation uncertainty (continued)****Tax credits receivable**

The calculation of the Company's refundable tax credit on qualified exploration expenditure incurred and refundable tax credit involves a degree of estimation and judgment in respect of certain items whose tax treatment cannot be finally determined until 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 4.7 for more information.

6. OTHER RECEIVABLES

The other receivables includes the following components :

| | 31 août / August 31, 2019 | |
|--|------------------------------|---|
| | \$ | |
| | - | Receivables from Pacton Gold Inc. |
| | 8 985 | Receivables from quoted mining exploration companies |
| | 26 590 | Goods and services tax receivable |
| | - | Tax credits receivable |
| | 11 171 | Advances to an officer, without interest, due on demand |
| | <u>46 746</u> | |

7. 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, 2019 | |
|--|------------------------------|---|
| | \$ | |
| | 105 120 | Capital Quinto Real Corporation – 1,327,000 common shares (1,752,000 as at August 31, 2019) |
| | - | Pacton Gold Inc. – 950,000 common shares (nil as at August 31, 2019) |
| | <u>105 120</u> | |

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019

(Non audité, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019

(Unaudited, in Canadian dollars)

8. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION
8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

| | Solde au 1 ^{er} septembre 2019 / Balance as at September 1, 2019 | Additions/ Additions | Crédit d'impôt remboursable du Québec / Refundable Quebec tax credit | Solde au 31 mai 2020 / Balance as at May 31, 2020 | |
|---|--|----------------------|---|--|--|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Québec | | | | | Québec |
| Propriété – Monster Lake (a) | | | | | (a) Monster Lake property |
| Droits miniers | - | - | - | - | Mining rights |
| Dépenses d'exploration et évaluation | 1 024 179 | 53 052 | (14 413) | 1 062 818 | Exploration and evaluation expenditures |
| | <u>1 024 179</u> | <u>53 052</u> | <u>(14 413)</u> | <u>1 062 818</u> | |
| Propriété – Winchester (b) | | | | | (b) Winchester property |
| Droits miniers | - | - | - | - | Mining rights |
| Dépenses d'exploration et évaluation | 128 410 | 1 094 | - | 129 504 | Exploration and evaluation expenditures |
| | <u>128 410</u> | <u>1 094</u> | <u>-</u> | <u>129 504</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 | 122 921 | - | - | 122 921 | Mining rights |
| Dépenses d'exploration et évaluation | 690 899 | 5 886 | (1 018) | 695 767 | Exploration and evaluation expenditures |
| | <u>813 820</u> | <u>5 886</u> | <u>(1 018)</u> | <u>818 688</u> | |
| Propriété – Hazeur (e) | | | | | (e) Hazeur property |
| Droits miniers | 119 262 | 6 429 | - | 125 691 | Mining rights |
| Dépenses d'exploration et évaluation | 233 124 | 1 986 | (2 227) | 232 883 | Exploration and evaluation expenditures |
| | <u>352 386</u> | <u>8 415</u> | <u>(2 227)</u> | <u>358 574</u> | |
| Propriété – Obalski (f) | | | | | (f) Obalski property |
| Droits miniers | 722 072 | 100 000 | - | 822 072 | Mining rights |
| Dépenses d'exploration et évaluation | 213 683 | 3 471 | (8 366) | 208 788 | Exploration and evaluation expenditures |
| | <u>935 755</u> | <u>103 471</u> | <u>(8 366)</u> | <u>1 030 860</u> | |

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019

(Non audité, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

| | Solde au 1 ^{er} septembre 2019 / Balance as at September 1, 2019 | Additions / Additions | Crédit d'impôt remboursable du Québec / Refundable Quebec tax credit | Solde au 31 mai 2020 / Balance as at May 31, 2020 | |
|---|--|-----------------------|---|--|--|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Propriété – Hazeur 2 (g) | | | | | (g) Hazeur 2 property |
| Droits miniers | 108 558 | - | - | 108 558 | Mining rights |
| Dépenses d'exploration et évaluation | - | 175 | - | 175 | Exploration and evaluation expenditures |
| | <u>108 558</u> | <u>175</u> | <u>-</u> | <u>108 733</u> | |
| Propriété – Monster Lake Ouest (h) | | | | | (h) Monster Lake West property |
| Droits miniers | 10 856 | - | - | 10 856 | Mining rights |
| Dépenses d'exploration et évaluation | - | - | - | - | Exploration and evaluation expenditures |
| | <u>10 856</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>10 856</u> | |
| Propriété – Lac Doda (i) | | | | | (i) Lac Doda property |
| Droits miniers | 5 867 | - | - | 5 867 | Mining rights |
| Dépenses d'exploration et évaluation | - | - | - | - | Exploration and evaluation expenditures |
| | <u>5 867</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>5 867</u> | |
| Ontario | | | | | Ontario |
| Propriété – Sidace Lake (j) | | | | | (j) Sidace Lake property |
| Droits miniers | 2 480 000 | - | (2 480 000) | - | Mining rights |
| Dépenses d'exploration et évaluation | 23 868 | - | (23 868) | - | Exploration and evaluation expenditures |
| | <u>2 503 868</u> | <u>-</u> | <u>(2 503 868)</u> | <u>-</u> | |
| Propriété – Baird (k) | | | | | (k) Baird property |
| Droits miniers | 59 425 | - | - | 59 425 | Mining rights |
| Dépenses d'exploration et évaluation | 460 | - | - | 460 | Exploration and evaluation expenditures |
| | <u>59 885</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>59 885</u> | |
| Sommaire | | | | | Summary |
| Droits miniers | 3 628 961 | 106 429 | (2 480 000) | 1 255 390 | Mining rights |
| Dépenses d'exploration et évaluation | 2 314 836 | 66 664 | (23 868) | 2 330 609 | Exploration and evaluation expenditures |
| | <u>5 943 797</u> | <u>172 093</u> | <u>(2 503 868)</u> | <u>3 585 999</u> | |

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019

(Non audité, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

| | Solde au 1 ^{er} septembre 2018 / Balance as at September 1, 2018 | Additions/ Additions | Crédit d'impôt remboursable du Québec / Refundable Quebec tax credit | Solde au 31 août 2019 / Balance as at August 31, 2019 |
|--------------------------------------|--|-------------------------|---|---|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Québec | | | | |
| Propriété – Monster Lake (a) | | | | |
| Droits miniers | - | - | - | - |
| Dépenses d'exploration et évaluation | 991 161 | 33 018 | - | 1 024 179 |
| | <u>991 161</u> | <u>33 018</u> | <u>-</u> | <u>1 024 179</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 | 120 342 | 2 579 | - | 122 921 |
| Dépenses d'exploration et évaluation | 726 091 | 2 333 | (37 525) | 690 899 |
| | <u>846 433</u> | <u>4 912</u> | <u>(37 525)</u> | <u>813 820</u> |
| Propriété – Hazeur (e) | | | | |
| Droits miniers | 99 881 | 19 381 | - | 119 262 |
| Dépenses d'exploration et évaluation | 230 210 | 5 547 | (2 633) | 233 124 |
| | <u>330 091</u> | <u>24 928</u> | <u>(2 633)</u> | <u>352 386</u> |
| Propriété – Obalski (f) | | | | |
| Droits miniers | 621 578 | 100 494 | - | 722 072 |
| Dépenses d'exploration et évaluation | 203 261 | 19 167 | (8 745) | 213 683 |
| | <u>824 839</u> | <u>119 661</u> | <u>(8 745)</u> | <u>935 755</u> |

8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (suite)

| Quebec |
|---|
| (a) Monster Lake 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 neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019

(Non audité, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

| | Solde au 1 ^{er} septembre 2018 / Balance as at September 1, 2018 | Additions/ Additions | Crédit d'impôt remboursable du Québec / Refundable Quebec tax credit | Solde au 31 août 2019 / Balance as at August 31, 2019 |
|--------------------------------------|--|-------------------------|--|--|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| 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 | 510 | - | 10 856 |
| Dépenses d'exploration et évaluation | - | - | - | - |
| | <u>10 346</u> | <u>510</u> | <u>-</u> | <u>10 856</u> |
| Propriété – Lac Doda (i) | | | | |
| Droits miniers | 5 127 | 740 | - | 5 867 |
| Dépenses d'exploration et évaluation | - | - | - | - |
| | <u>5 127</u> | <u>740</u> | <u>-</u> | <u>5 867</u> |
| Ontario | | | | |
| 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> |
| Sommaire | | | | |
| Droits miniers | 3 505 257 | 123 704 | - | 3 628 961 |
| Dépenses d'exploration et évaluation | 2 303 674 | 60 065 | (48 903) | 2 314 836 |
| | <u>5 808 931</u> | <u>183 769</u> | <u>(48 903)</u> | <u>5 943 797</u> |

8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (suite)

 (g) Hazeur 2 property
Mining rights
Exploration and evaluation expenditures

 (h) Monster Lake West property
Mining rights
Exploration and evaluation expenditures

 (i) Lac Doda property
Mining rights
Exploration and evaluation expenditures

Ontario
(j) Sidace Lake property
Mining rights
Exploration and evaluation expenditures

 (k) Baird property
Mining rights
Exploration and evaluation expenditures

Summary
Mining rights
Exploration and evaluation expenditures

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019
(Non audité, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

8. 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 de la Rivière-du-Loup, secteur de 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'acquiescer 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^{er} 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%.

8. 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 de la Rivière-du-Loup, 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.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019
(Non audité, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

8. 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.

La Société devait verser un versement de 100 000 \$ avant le 31 mai 2019. Puisque la Société n'a pas été en mesure de faire le paiement le 31 mai 2019, le vendeur a accepté un report de paiement moyennant des intérêts et pénalités de 10 000 \$ par mois jusqu'au paiement de 100 000 \$.

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) 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) La propriété Lac Doda comprend 80 claims couvrant une superficie totale de 4 477 hectares. Elle est située au sud-ouest de la propriété Monster Lake.
- j) 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.

Le 1^{er} avril 2020, la Société a conclu la transaction pour la disposition de son intérêt de 39,5% dans la propriété Sidace Lake à Pacton Gold Inc. («Pacton»), en contrepartie des termes suivants:

- À la date de la transaction, 250 000 \$ en espèces et l'émission de 1 000 000 d'actions ordinaires de Pacton;
- Six mois suivant la clôture, 250 000 \$ en espèces et 800 000 \$ en actions ordinaires de Pacton au prix par action égal au plus grand de 0,16 \$ et la valeur moyenne de 5 jours VWAP;
- De plus, Pacton paiera 500 000 \$ supplémentaires en espèces ou en actions au prix présumé de 0,12 \$ par action ordinaire lors du dépôt d'un rapport technique NI 43-101 indiquant une ressource minimale de 750 000 onces d'or sur la propriété Sidace Lake.

La Société a payé un frais d'intermédiation de 5% sur les paiements en espèces et les actions ordinaires reçus à Bay Capital Markets.

8. 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.

The Company was required to make a payment of \$ 100,000 by May 31, 2019. Since the Company was unable to make the payment on May 31, 2019, the vendor accepted a deferral of payment for interest and penalties of \$ 10,000 per month until the payment of \$ 100,000.

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) 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) The Lac Doda property consists of 80 claims covering a total area of 4,477 hectares. It is located southwest of the Monster Lake property.
- j) 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.

On April 1st, 2020, the Company completed the transaction for the sale of its 39.5% interest in the Sidace Lake property to Pacton Gold Inc. ("Pacton"), in consideration of the following terms:

- At the closing of the transaction, \$ 250,000 cash payment and the issuance of 1,000,000 common shares of Pacton;
- Six months after the closing date, \$ 250,000 cash payment and \$ 800,000 in common shares of Pacton at a price per share equal to the greater of \$ 0,16 and the 5-day VWAP of Pacton's shares;
- Furthermore, Pacton will pay an additional \$ 500,000 in cash or the issuance of 4,166,166 shares at a deemed price of \$ 0.12 per common share upon the filing of a NI 43-101 technical report showing a minimum resource of 750,000 ounces of gold on the Sidace Lake property.

The Company paid a 5% finder's fee of the cash payments and the common shares received to Bay Capital Markets.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019
(Non audité, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

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

k) 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 Société détient un intérêt de 24,5 % dans la propriété. La propriété fait également l'objet d'une redevance sur les revenus net de fonderie de 2 %.

9. PRÊT

Le 14 avril 2020, la Société a obtenu une marge de crédit d'exploitation de 40 000 \$ à 0 % d'intérêt jusqu'au 31 décembre 2020, dans le contexte du Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes, un programme parrainé par le gouvernement Canadien.

Le 1^{er} janvier 2021, cette marge de crédit d'exploitation sera convertie en un prêt à terme de deux ans à 0 % d'intérêt qui devra être remboursé au plus tard le 31 décembre 2022. Un montant de 10 000 \$ du prêt pourra être radié si un remboursement de 30 000 \$ est effectué au plus tard le 31 décembre 2022. Si au 31 décembre 2022, la Société exerce l'option d'une prolongation de trois ans, un taux d'intérêt de 5% s'appliquera pendant cette période de prolongation sur le solde restant.

10. CAPITAUX PROPRES

10.1 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.

| | 31 mai / May 31, 2020 | |
|---|-----------------------|---------------------|
| | Quantité / Number | Montant / Amount |
| | | \$ |
| Solde au début de la période | 140 256 201 | 17 563 267 |
| Actions émises dans le cadre de l'acquisition de propriétés | - | - |
| 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.

11. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL

11.1 Salaires et charges au titre des avantages du personnel

| | Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended | |
|--|--|--------------------------|
| | 31 mai / May 31, 2020 | 31 mai / May 31, 2019 |
| | \$ | \$ |
| Salaires | 18 750 | 37 500 |
| Charges sociales | <u>144</u> | <u>2 775</u> |
| Salaires et charge au titre des avantages du personnel | <u>18 894</u> | <u>40 275</u> |

11.2 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.

8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

k) 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 Company owns a 24.5 % interest in the property. The property is also subject to a 2% net smelter royalty.

9. LOAN

On April 14, 2020, the Company obtained an operating line of credit of \$ 40,000 at 0% interest until December 31, 2020, in the context of the Canadian Emergency Business Account, a program sponsored by the Canadian government.

On January 1, 2021, this operating line of credit will be converted into a term loan of two years at 0% interest which must be repaid no later than December 31, 2022. An amount of \$ 10,000 of the loan may be written off if a reimbursement of \$ 30,000 is made no later than December 31, 2022. If on December 31, 2022, the Company exercises the option of a three-year extension, an interest rate of 5% will apply during this extension period on the remaining balance.

10. EQUITY

10.1 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, 2019 | |
|---|---------------------------|---------------------|
| | 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 |
| Solde à la fin de la période | <u>140 256 201</u> | <u>17 563 267</u> |

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

11. EMPLOYEE REMUNERATION

11.1 Salaries and employee benefits expense

| | Pour la période de neuf mois terminée / For the nine-month period ended | |
|--|--|--------------------------|
| | 31 mai / May 31, 2020 | 31 mai / May 31, 2019 |
| | \$ | \$ |
| Salaires | 75 000 | 112 500 |
| Charges sociales | <u>1 006</u> | <u>6 039</u> |
| Salaires et charge au titre des avantages du personnel | <u>76 006</u> | <u>118 539</u> |

11.2 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.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019
(Non audité, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

11. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)

11.2 Paiements fondés sur les actions (suite)

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 31 mai 2020.

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 :

| | 31 mai / May 31, 2020 | |
|--|---|--|
| | Nombre d'options / Number of options | Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price |
| | | \$ |
| Solde au début de la période | 7 750 000 | 0,12 |
| Annulées | (200 000) | 0,15 |
| Expirées | - | - |
| Solde à la fin de la période | 7 550 000 | 0,11 |
| Options pouvant être exercées à la fin de la période | 7 550 000 | 0,11 |

Le tableau suivant résume les informations relation aux options d'achat d'actions au 31 mai 2020.

| Nombre d'options / Number of options | Prix d'exercice / Exercise price | Options en circulation / Outstanding options | |
|---|-------------------------------------|---|-----|
| | | Durée résiduelle pondérée (années) / Weighted remaining life (years) | |
| | \$ | | |
| 5 400 000 | 0,10 | | 3,4 |
| 2 150 000 | 0,15 | | 1,2 |
| 7 550 000 | | | |

Le tableau suivant résume les informations relatives aux options d'achat d'actions au 31 août 2019:

| Nombre d'options / Number of options | Prix d'exercice / Exercise price | Options en circulation / Outstanding options | |
|---|-------------------------------------|---|-----|
| | | Durée résiduelle pondérée (années) / Weighted remaining life (years) | |
| | \$ | | |
| 5 400 000 | 0,10 | | 3,8 |
| 2 350 000 | 0,15 | | 2,0 |
| 7 750 000 | | | |

11. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)

11.2 Share-based payments (continued)

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 May 31, 2020.

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, 2019 | | |
|--|---|--|--|
| | Nombre d'options / Number of options | Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price | |
| | | \$ | |
| Balance at beginning of the period | 12 225 000 | 0,12 | |
| Canceled | (1 175 000) | 0,13 | |
| Expired | (3 300 000) | 0,12 | |
| Balance at end of expired of the period | 7 750 000 | 0,12 | |
| Exercisable options at end of the period | 7 750 000 | 0,12 | |

The following table summarizes information about share options at May 31, 2020.

| Nombre d'options / Number of options | Prix d'exercice / Exercise price | Options en circulation / Outstanding options | |
|---|-------------------------------------|---|-----|
| | | Durée résiduelle pondérée (années) / Weighted remaining life (years) | |
| | \$ | | |
| 5 400 000 | 0,10 | | 3,4 |
| 2 150 000 | 0,15 | | 1,2 |
| 7 550 000 | | | |

The following table summarizes information about share options at August 31, 2019:

| Nombre d'options / Number of options | Prix d'exercice / Exercise price | Options en circulation / Outstanding options | |
|---|-------------------------------------|---|-----|
| | | Durée résiduelle pondérée (années) / Weighted remaining life (years) | |
| | \$ | | |
| 5 400 000 | 0,10 | | 3,8 |
| 2 350 000 | 0,15 | | 2,0 |
| 7 750 000 | | | |

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019
(Non audité, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

12. 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 | 31 mai / May 31, 2020 | |
|--|-------|------------------------------------|---------------------------|
| | | Valeur comptable / Carrying amount | Juste valeur / Fair Value |
| ACTIFS FINANCIERS | | \$ | \$ |
| Prêts et Créances | | | |
| Encaisse | | 77 325 | 77 325 |
| Dépôt à terme | | 20 019 | 20 019 |
| Autres débiteurs | 6 | 1 112 712 | 1 112 712 |
| | | 1 210 056 | 1 210 056 |
| Actifs financiers disponible à la vente | | | |
| Titres négociables de sociétés cotées | 7 | 765 580 | 765 580 |
| PASSIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI | | | |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | | 622 094 | 622 094 |

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 4.4 contient une description des méthodes comptables utilisées pour chaque catégorie d'instruments financiers. La note 17 fournit une description des risques découlant des instruments financiers.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur à l'état consolidé de la situation financière 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 31 mai 2020 et 31 août 2019 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.

12. 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:

| | Notes | 31 août / August 31, 2019 | | |
|--|-------|------------------------------------|---------------------------|--|
| | | Valeur comptable / Carrying amount | Juste valeur / Fair value | |
| | | \$ | \$ | FINANCIAL ASSETS |
| | | | | Loans and receivables |
| | | | | Cash |
| | | | | Term deposits |
| | | | | Receivables |
| | | | | Financial assets available for sale |
| | | | | Marketable securities in a quoted company |
| | | | | FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTIZED COST |
| | | | | Trade and other payables |

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 4.4 for a description of the accounting policies for each category of financial instruments. The Company's financial instruments risks are detailed in Note 17.

Financial instruments measured at fair value

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 May 31, 2020 and August 31, 2019 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 neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019
(Non audité, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

13. 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 qui pourraient diluer le résultat par action dans le futur sont présentés dans la notes 10.

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.

14. INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE TRÉSORERIE

13. 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 that could potentially dilute earnings per share in the future are given in note 10.

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

14. ADDITIONAL INFORMATION – CASH FLOWS

| | Pour la période de neuf mois terminée / or the nine-month period ended | | |
|--|---|--------------------------|--------------------------|
| | 31 mai / May 31, 2020 | 31 mai / May 31, 2019 | |
| | \$ | \$ | |
| Autres débiteurs | 10 058 | (15 933) | Other receivables |
| Frais payés d'avance | 6 989 | (3 161) | Prepaid expenses |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 117 437 | 79 690 | Trade and other payables |
| | <u>134 484</u> | <u>60 596</u> | |

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

Items not affecting cash are detailed as follows :

| | Pour la période de neuf mois terminée / or the nine-month period ended | | |
|--|---|--------------------------|---|
| | 31 mai / May 31, 2020 | 31 mai / May 31, 2019 | |
| | \$ | \$ | |
| Disposition d'actifs d'exploration et d'évaluation | (2 230 000) | - | Disposal of exploration and evaluation assets |
| Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation par l'émission de capital-actions | - | 19 250 | Acquisition of exploration and evaluation assets by issuance of capital stock |

15. 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.

15.1 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:

15. 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.

15.1 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 | | Pour la période de neuf mois terminée / or the nine-month period ended | | |
|---|--|--------------------------|---|--------------------------|---|
| | 31 mai / May 31, 2020 | 31 mai / May 31, 2019 | 31 mai / May 31, 2020 | 31 mai / May 31, 2019 | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Administrateur et membre de la direction de la Société | | | | | Director and an officer of the Company |
| Charges au titre des avantages du personnel | 21 000 | 40 275 | 85 006 | 118 539 | Employee benefit expenses |
| Société détenue par un dirigeant de la Société | | | | | Company controlled by a director |
| Honoraire professionnels | 7 500 | 18 000 | 33 000 | 54 000 | Professional fees |
| Loyer | 2 685 | 2 595 | 7 875 | 7 785 | Rent |
| Total des avantages à court terme | <u>125 881</u> | <u>60 870</u> | <u>125 881</u> | <u>180 324</u> | Total short-term management benefits |

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019
(Non audité, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

16. 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 9 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.

17. 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.

17.1 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.

16. CAPITAL MANAGEMENT POLICIES AND PROCEDURES

The Company's capital management objectives are:

- to ensure the Company's ability to continue as a going concern;
- to increase the value of the assets of the business; and
- to provide an adequate return to owners 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 9 and in the consolidated statement of changes in equity.

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

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.

17. 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.

17.1 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 neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019
(Non audité, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

17. RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

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 31 mai 2020, 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 :

| | <u>31 mai / May 31, 2020</u> | <u>31 août / August 31, 2019</u> |
|------------------|----------------------------------|--------------------------------------|
| | \$ | \$ |
| Encaisse | 77 325 | 56 114 |
| Dépôt à terme | 20 019 | 20 019 |
| Autres débiteurs | 1 112 712 | 20 156 |
| Valeur comptable | <u>1 210 056</u> | <u>96 289</u> |

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.

17.3 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.

Toutes les dettes fournisseurs et autres créditeurs 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.

18. ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT

Le 9 juillet 2020, la Société a conclu une entente d'option pour la vente d'une participation maximale de 80 % dans la propriété Lac Doda à Goliath Resources Limited (TSXV: GOT) ("Goliath") en contrepartie des termes suivants :

- Goliath émettra 625 000 actions ordinaires et 625 000 bons de souscription, chaque bon permettant à la Société d'acquérir une action ordinaire de Goliath à un prix de 0,24 \$ sur une période de 36 mois.
- Le ou avant le 31 août 2020, Goliath paiera à la Société un montant de 25 000 \$.
- Le ou avant le 31 août 2021, Goliath paiera un montant supplémentaire de 25 000 \$ à la Société.

Pour acquérir une participation indivise supplémentaire de 15 %, Goliath devra :

- Compléter une estimation des ressources conforme au Règlement 43-101 confirmant une ressource indiquée minimale de 250 000 onces d'or sur la propriété Lac Doda d'ici le 31 août 2025 et effectuer un paiement supplémentaire de 500 000 \$ à la Société, 30 jours après la divulgation de cette information.

Si Goliath exerce son option pour acquérir une participation indivise de 65 % ou de 80 %, la Société aura le choix d'entrer dans une coentreprise à 65:35 ou 80:20, ou bien de voir sa participation contributive convertie en une participation de 20 % qui serait non contributive et sans apport de fonds propres jusqu'au début de la production commerciale.

17. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)

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 May 31, 2020, the Company's maximum exposure to credit risk is limited to the carrying amount of financial assets at the reporting date, as summarized below:

| | <u>31 août / August 31, 2019</u> | |
|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| | \$ | |
| Cash | 56 114 | Cash |
| Term deposits | 20 019 | Term deposits |
| Receivables and advances | 20 156 | Receivables and advances |
| Carrying amounts | <u>96 289</u> | 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.

17.3 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.

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.

18. POST REPORTING EVENT

On July 9, 2020, the Company completed an option agreement for the sale of up to an 80% interest in the Lac Doda Property to Goliath Resources Limited (TSXV: GOT) ("Goliath") in consideration of the following terms :

- Goliath will issue 625,000 common shares and 625,000 warrants, each warrant entitling the holder to acquire one common share of Goliath at a price of \$0.24 over a 36-month period.
- On or before August 31, 2020, Goliath will pay the Company an amount of \$25,000.
- On or before August 31, 2021, Goliath will pay an additional amount of \$25,000 to the Company.

In order to acquire an additional 15% undivided interest, Goliath will have to:

- Complete a NI 43-101 compliant resource estimate confirming a minimum indicated resource of 250,000 ounces of gold on the Lac Doda property by August 31, 2025 and make an additional payment of \$500,000 to the Company, 30 days after this information is disclosed.

If Goliath exercises its option to acquire either a 65% or an 80% undivided interest, the Company will have the option to enter into a 65:35, or 80:20, joint venture, or alternatively have its contributing interest converted to a 20% interest that would be non-contributing and free carried until the commencement of commercial production.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2020 et 2019
(Non audité, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the nine-month periods ended May 31, 2020 and 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

18. ÉVÈNEMENT SUSBÉQUENT (suite)

Si les parties concluent une coentreprise et que le paiement de l'estimation des ressources n'a pas été versé conformément à l'option, la Société aura droit à ce paiement de la part de Goliath dès la réalisation de l'estimation des ressources minimales.

18. POST REPORTING EVENT (continued)

In the event the parties enter into a joint venture and the resources estimate payment has not been paid pursuant to the option, the Company will be entitled to such payment from Goliath upon the completion of the minimum resources estimate.