

CORPORATION TOMAGOLD

RAPPORT DE GESTION
Pour l'exercice terminé le 31 août 2020

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS
For the year ended August 31, 2020

Table des matières

Date
Mise en garde concernant les renseignements prospectifs
Description de l'entreprise et continuité de l'exploitation
Acquisition d'actifs miniers
Frais d'exploration reportés
Informations annuelles sélectionnées
Résultats des opérations
Revue trimestrielle
Résultats du quatrième trimestre
Trésorerie et sources de financement
Opérations entre apparentés
Transactions hors-bilan
Obligations et engagements contractuels
Jugements, estimations et hypothèses
Divulgence des actions en circulation
Événements subséquents
Risques d'affaires
Perspectives
Contrôle et procédures de communication de l'information
Information additionnelle et divulgation continue

Table of Contents

1.0	Date
2.0	Caution regarding prospective information
3.0	Business description and continuity of operations
4.0	Acquisition of mining assets
5.0	Deferred exploration expenses
6.0	Selected annual information
7.0	Operations results
8.0	Quarterly review
9.0	Fourth quarter results
10.0	Liquidity and funding
11.0	Related party transactions
12.0	Off-balance sheet transactions
13.0	Contractual obligations and commitments
14.0	Judgments, estimates and assumptions
15.0	Outstanding share information
16.0	Subsequent events
17.0	Business risks
18.0	Outlook
19.0	Information communication controls and procedures
20.0	Additional information and continuous disclosure

Ce rapport de gestion daté du 18 décembre 2020 a été préparé en conformité avec le Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue et approuvé par le conseil d'administration de la Société.

Le présent rapport de gestion doit être lu parallèlement aux états financiers consolidés de la société au 31 août 2020. Les états financiers consolidés de la société ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (les IFRS). La devise monétaire de présentation est le dollar canadien (\$) et tous les montants présentés dans le rapport de gestion sont en dollars canadiens.

1.0 DATE

Ce rapport de gestion est pour l'exercice terminé le 31 août 2020, avec l'information additionnelle jusqu'au 18 décembre 2020.

2.0 MISE EN GARDE CONCERNANT LES RENSEIGNEMENTS PROSPECTIFS

Certains énoncés de ce document, qui ne sont pas appuyés par des faits historiques, sont d'ordre prospectif, ce qui signifie qu'ils comportent des risques, des incertitudes et des éléments qui pourraient faire en sorte que les véritables résultats diffèrent des résultats prédits ou sous-entendus par ces mêmes énoncés prospectifs. Il existe de nombreux facteurs qui pourraient causer une telle disparité, notamment l'instabilité des prix du marché des métaux, les répercussions des fluctuations des cours de change des devises étrangères et des taux d'intérêt, des réserves mal estimées, les risques pour l'environnement (réglementations plus sévères), les situations géologiques imprévues, les conditions défavorables à l'extraction, les risques politiques entraînés par l'exploitation minière dans des pays en voie de développement, les changements de réglementation et de politiques gouvernementales (lois ou politiques), le défaut d'obtenir les permis nécessaires et les approbations des instances gouvernementales, ou tout autre risque lié à l'exploitation et au développement.

Même si la société croit que les hypothèses découlant des énoncés prospectifs sont plausibles, il est fortement recommandé de ne pas accorder une confiance excessive à ces énoncés, qui ne sont valables qu'au moment de la rédaction de ce document. Sauf lorsqu'il le sera requis par la loi, la société décline toute intention ou obligation en ce qui concerne la mise à jour ou la révision d'un énoncé prospectif quelconque.

La récente pandémie de Covid-19 pourrait avoir une incidence sur la capacité de la Société à exécuter son programme d'exploration.

Ces événements sont susceptibles d'entraîner des modifications importantes des actifs ou des passifs au cours de l'année à venir ou d'avoir un impact significatif sur les opérations futures. À la suite de ces événements, la Société a pris et continuera de prendre des mesures pour minimiser l'impact. Cependant, il est impossible de déterminer pour l'instant les implications financières de ces événements.

3.0 DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE

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

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

Les états financiers consolidés de la période de présentation de l'information financière terminée le 31 août 2020 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 18 décembre 2020.

Pour l'exercice terminé le 31 août 2020, la société a enregistré une perte nette de 317 396 \$ (perte nette de 795 840 \$ au 31 août 2019). Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la société doit obtenir les fonds qui lui permettront de respecter ses engagements en vigueur au titre des programmes d'exploration et d'engager et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration.

This MD&A dated December 18, 2020 has been prepared according to Regulation 51 102 of the continuous disclosure requirements and approved by the Company's Board of Directors.

This MD&A should be read in conjunction with the Company's consolidated financial statements on August 31, 2020. The Company's consolidated financial statements have been prepared in compliance with the International Financial Reporting Standards (IFRS). The monetary presentation currency is the Canadian dollar (Cdn \$) and all the amounts in the MD&A are in Canadian dollars.

1.0 DATE

This Management Discussion and Analysis (MD&A) report is for the year ended August 31, 2020 with additional information up to December 18, 2020.

2.0 CAUTION REGARDING PROSPECTIVE INFORMATION

Some statements in this document, which are not supported by historical facts, are of a prospective nature, which means that they involve risks, uncertainties and elements which could make that actual results differ from the results predicted or implied by these same prospective elements. There are many factors that could cause such differences, especially the instability in market prices of metals, the impact of fluctuations in interest rates and foreign currency exchange rate, poorly estimated reserves, risks to the environment (more stringent regulations), unexpected geological situations, adverse mining conditions, political risks arising from mining in developing countries, regulation and government policy changes (laws or policies), failure to obtain necessary permits and approvals from government authorities, and any other risks associated with the operation and development.

Although the company believes that the assumptions arising from the prospective statements are reasonable, it is strongly recommended not to place undue reliance on these statements, which are valid only at the time of this writing. Except when it is required by law, the Company disclaims any intention or obligation with respect to updating or revising any prospective statement.

The recent Covid-19 pandemic may impact the Company's ability to carry out its exploration program.

These events are likely to cause significant changes to the assets or liabilities in the coming year or to have a significant impact on future operations. Following these events, the Company has taken and will continue to take action to minimize the impact. However, it is impossible to determine the financial implications of these events for the moment.

3.0 BUSINESS DESCRIPTION

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

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

The consolidated financial statements for the reporting period ended August 31, 2020 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on December 18, 2020.

For the year ended August 31, 2020, the Company recorded a net loss of \$ 317,396 (net loss of \$ 795,840 as at August 31, 2019). Besides the usual needs for working capital, the Company must obtain funds to be able to meet its existing commitments under the exploration programs and to pay its overhead and administrative costs

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERS**Québec****Monster Lake / Winchester / Lac à l'Eau Jaune**

Le 6 novembre 2020, les actionnaires de la Société ont approuvé la transaction suite à l'entente signée le 16 septembre 2020 avec Iamgold Corporation ("Iamgold") pour la vente de sa participation de 25 % dans le projet Monster Lake. Le projet Monster Lake comprend les propriétés Monster Lake, Winchester et Lac à l'eau jaune. IAMGOLD versera à la Société 8 500 000 \$ en contrepartie de la participation de 25%, soit 500 000 \$ en espèces et 8 000 000 \$ en actions ordinaires d'IAMGOLD sur la base du cours moyen pondéré en fonction du volume (VWAP) sur les 10 jours de transactions sur la bourse de croissance TSX précédant la date de signature.

Monster Lake Est

La propriété Monster Lake Est contient 105 titres miniers répartis sur une superficie de 5 867 hectares, elle est également localisée en bordure est de la propriété Monster Lake. Certains titres miniers sont sujets à une redevance NSR variant entre 1% et 1,5%.

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

Hazeur

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 2019, la Société a émis 350 000 actions ordinaires (19 250 \$) (350 000 actions (26 250 \$) en 2018). Au 31 août 2019, la Société a rempli toutes les conditions.

Obalski

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

En vertu d'une entente visant l'acquisition des 22 claims, la Société devait verser un dernier 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 \$.

Hazeur 2

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 \$.

Monster Lake Ouest

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

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS**Quebec****Monster Lake / Winchester / Lac à l'Eau Jaune**

On November 6, 2020, the shareholders of the Company approved the transaction following the agreement signed on September 16, 2020 with Iamgold Corporation ("Iamgold") for the sale of its 25% interest in the Monster Lake project. The Monster Lake project comprises the Monster Lake, Winchester and Lac à l'eau jaune properties. IAMGOLD will pay the Company \$ 8,500,000 as consideration for the 25 % Interest, consisting of \$500,000 in cash and \$ 8,000,000 in IAMGOLD common shares based on a 10-day volume weighted average price (VWAP) on the TSXV preceding the date of signing.

Monster Lake East

The Monster Lake East property contains 105 mining titles spread over an area of 5,867 hectares, it is located on the eastern edge of the Monster Lake property. Certain mining titles are subject to a 1% to 1,5% royalty.

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

Hazeur

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 and \$ 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 2019, the Company issued 350,000 common shares (\$ 19,250) (350,000 shares (\$ 26,250) in 2018). As at August 31, 2019, the Corporation has met all the conditions.

Obalski

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

Under an agreement to acquire the 22 claims, the Company was required to make a final 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.

Hazeur 2

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.

Monster Lake West

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

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERIS (suite)**Lac Doda**

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 ("Goliath") en contrepartie des termes suivants :

- 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 (complété).
- 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.

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.

Ontario**Sidace lake**

Le 30 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 10 000 000 d'actions ordinaires de Pacton (complété);
- 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 pondérée par les volumes 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 Inc. dont 52 500 \$ demeure impayée au 31 août 2020.

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)**Lac Doda**

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 ("Goliath") in consideration of the following terms :

- 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 (completed).
- 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.

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.

Ontario**Sidace lake**

On April 30, 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 10,000,000 common shares of Pacton (completed);
- 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 Inc. of which \$52,500 remains unpaid as at August 31, 2020.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERIS (suite)

Baird

En octobre 2016, la Société a acquis un intérêt de 24.5 % dans la propriété Baird. La propriété comprend 2 claims et une concession minière couvrant une superficie totale de 90 hectares. La propriété Baird est située au centre de la ceinture aurifère de Red Lake, six kilomètres au nord de la mine Madsen et quatorze kilomètres au sud-ouest de la mine Red Lake de Goldcorp. La propriété fait également l'objet d'une redevance sur les revenus nets de fonderie de 2%.

5.0 FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS

Monster Lake

Au cours de l'exercice terminé le 31 août 2020, la Société a engagé 1 255 \$ en géologie, 54 448 \$ en forage et 52 497 \$ en autres frais d'exploration.

Obalski

Le 8 décembre 2020, la Société a annoncé qu'elle a débuté les forages. Ce premier programme de forage de sept trous totalisant 2 500 mètres permettra de vérifier les résultats historiques obtenus dans les sondages OBS-88-030, S-51-010 (qui a recoupé des sulfures massifs) et OBS-87-002. Les trous seront forés sur les mêmes sections transversales, à 30 mètres au-dessus et 30 mètres en dessous des valeurs historiques. L'objectif principal de ce programme de forage est de mieux définir la zone A-PO recoupée sur les sections 120E et 450E, qui ne comptent que quelques trous forés sur ces deux sections, espacées de 330 mètres.

La zone A-PO a été intersectée dans trois sondages sur la section 120E :

Sondage / Hole	De / From (m)	À / To (m)	Longueur / Length (m)	Au (g/t)
OBS-88-004	234,3	237,4	3,1	6,07
OBS-88-009	319,1	322,2	3,1	2,06
OBS-87-002	393,5	425,6	32,3	2,01
<i>Incluant</i>	393,5	399,9	6,4	1,98
<i>Incluant</i>	416,7	421,8	5,1	8,20

La zone A-PO a été intersectée dans trois sondages sur la section 450E :

Sondage / Hole	De / From (m)	À / To (m)	Longueur / Length (m)	Au (g/t)
OBS-88-029	280,3	286,2	5,9	7,42
OBS-88-030	375,8	388,7	12,9	1,04
<i>Incluant</i>	377,3	380,0	2,7	2,61
OBS-88-027	466,6	479,8	13,2	0,74
<i>Incluant</i>	472,2	474,5	2,3	1,20
<i>Incluant</i>	476,4	479,1	2,7	1,60

Selon nos observations des sections, le ratio entre l'épaisseur vraie et la longueur de la carotte est estimé à 60 % pour les trous longs et à 80 % pour les trous courts.

En 2019, la Société a travaillé sur une compilation détaillée de la propriété de la mine Obalski. La Société a pu obtenir toutes les données pertinentes afin de procéder à une modélisation 3D de la minéralisation en or-cuivre-argent-zinc présente sur la propriété.

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Baird

In October 2016, the Company acquired a 24.5 % interest in the Baird property. The property consists of 2 claims and one mining concession covering a total of 90 hectares. The Baird property lies in the central Red Lake gold belt six kilometres north of the Madsen Mine and fourteen kilometres southwest of the Goldcorp Red Lake Mine. The property is also subject to a 2% net smelter return.

5.0 DEFERRED EXPLORATION EXPENSES

Monster Lake

During the year ended August 31, 2020, the Company incurred \$ 1,255 in geology, \$ 54,448 in drilling and \$ 52,497 in other exploration expenses.

Obalski

On December 8, 2020, the Company announced that it has started drilling. This initial seven-hole, 2,500-metre drilling program will verify historical results obtained from holes OBS-88-030, S-51-010 (which encountered massive sulfides) and OBS-87-002, with holes to be drilled on the same cross-sections, 30 metres above and 30 metres below the historical values. The main purpose of this drilling program is to better define the A-PO zone intersected on sections 120E and 450E, as only a few holes were drilled on these two sections, which lie 330 metres apart.

The A-PO zone was intersected in three holes drilled on Section 120E:

The A-PO Zone was intersected in three holes drilled on Section 450E:

Based on observation of the sections, the ratio of true thickness to core length is estimated at 60% for longer holes and 80% for shorter holes.

In 2019, the Company worked on a detailed compilation of the Obalski Mine property. The Corporation was able to obtain all the pertinent data in order to proceed with a 3D modelling of the gold-copper-silver-zinc mineralization present on the property.

5.0 FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (suite)

Obalski (suite)

La minéralisation a été décrite comme d'étroites veines de quartz à haute teneur contenant des quantités variables d'or visible, d'argent, de cuivre et de sphalérite associées à une minéralisation de pyrite, de pyrrhotite, de chalcopryrite, de sphalérite et de tellurures. Deux systèmes de fractures/zones de cisaillement orientés approximativement N-080° et N-110° ont été identifiés (veines « A », « B », « C », « D » et « G »). La propriété a également été le site d'une production très limitée ; de 1964 à 1966 et de 1968 à 1972, un total de 100 273 tonnes à 1,14 % Cu et 3,76 g/t Au a été extrait de la veine « A » et en 1984, Camchib a extrait 9 000 tonnes à 10,3 g/t Au de la veine « D ».

Syngold a réalisé d'importants programmes de forage en surface sur la propriété entre 1988 et 1990. D'importantes intersections aurifères ont été signalées. La vérification des données amorcée par Syngold à la fin des années 1980 a clairement indiqué des variations significatives de la teneur en or lors de la duplication des analyses et des tests de lixiviation. Ces variations ont été attribuées à un fort effet de pépite. Il est intéressant de noter que Syngold a foré plus profondément (100 m à 300 m à la verticale) que les forages précédents, plus près de la surface. Par conséquent, ils ont recoupé de plus grandes zones de minéralisation aurifère disséminée avec une minéralisation de pyrrhotite plus importante sur ce qui est maintenant la zone A-Po (extension en profondeur de la zone A originale). La zone de déformation A-Po est associée à une épaisse enveloppe de sulfures qui a une largeur horizontale pouvant atteindre 15,0 m. La compilation actuelle porte sur un panneau de cette zone A-Po (500 m de long par 300 m de largeur) entre des profondeurs verticales de 150 m et 350 m, qui a recoupé les intersections suivantes :

Sondage no. / Drill hole #	Longueur de la carotte (mètres) / Core length (metres)	Or (g/t non coupé) / Gold (g/t uncut)
OBS-88-04	5,8	3,73
OBS-88-09	4,0	1,64
OBS-87-02	5,2	9,66
OBS-88-08	4,2	2,03
OBS-87-01	8,8	0,61
OBS-88-28	1,4	4,71
OBS-87-03	4,0	12,31
OB-82-70	2,2	3,56
OB-82-78	8,2	1,57
OBS-88-29	5,2	7,87
OBS-88-30	12,2	1,07

Note : Aucun certificat d'analyse, aucune information compilée à partir de rapports, de journaux de forage, de sections de forage ou de cartes longitudinales n'est disponible.

Les intersections ci-dessus sont situées le long de l'éponte supérieure du couloir de déformation A-Po.

Certaines intersections aurifères sur d'autres veines présentes sur la propriété justifient une investigation plus poussée :

Sondage no. / Drill hole #	Longueur de la carotte (mètres) / Core length (metres)	Or (g/t) / Gold (g/t)	Structure
OB-14	2,9	11,11	Zone D
OB-39	6,5	9,59	Zone D
OB-43	3,6	25,00	Zone D
OB-47	1,1	12,33	Zone D

La Société croit maintenant que les principaux systèmes de fractures/zones de cisaillement orientés à N-110° (veine A-Po, zone C, zone G) contiennent de l'or, du cuivre et de l'argent, tandis que le système transversal N-080° (zone D, zone B) contient de l'or et de l'argent, mais très peu de cuivre.

Au cours de l'exercice terminé le 31 août 2020, la Société a engagé 7 021 \$ en autres frais d'exploration.

5.0 DEFERRED EXPLORATION EXPENSES (continued)

Obalski (continued)

The mineralization was described as narrow high-grade quartz veins carrying variable amounts of visible gold, silver, copper and sphalerite associated with pyrite, pyrrhotite, chalcopryrite, sphalerite and tellurides mineralization. Two systems of fractures/shear zones oriented roughly N-080° and N-110° have been identified ("A", "B", "C", "D" and "G" veins). The property was also the site of very limited production; from 1964 to 1966 and 1968 to 1972, a total of 100,273 tons at 1.14% Cu and 3.76 g/t Au was mined from the "A" Vein, and in 1984, Camchib mined 9,000 tons grading 10.3 g/t Au from the "D" vein.

Syngold completed important surface core drill programs on the property during the period of 1988 to 1990. Significant gold intersections were reported. Data verification initiated by Syngold in the late 1980's clearly indicated major variations in the grade of gold during assay duplication and leaching tests. These variations were attributed to a strong nugget effect. Of interest is the fact that Syngold drilled deeper (100 m to 300 m vertical) than the previous, closer-to-surface drilling. As a result, they intersected larger zones of disseminated gold mineralization with more significant pyrrhotite mineralization on what is now the A-Po Zone (depth extension of the original A-Zone). The A-Po deformation zone is associated with a thick sulphide envelope that has a horizontal width of up to 15.0 m. The current compilation is focused on a panel of this A-Po Zone (500 m long by 300 m wide) between vertical depths of 150 m and 350 m, which returned the following intersections:

Note: No assay certificates, information compiled from reports, drill logs, drill sections or longitudinal maps are available.

The intersections above are located along the hangingwall of the A-Po deformation corridor.

Some gold intersections on other veins present on the property warrant further investigation:

It is now believed that the main fractures/shear zones system oriented at N-110° (A-Po vein, C-Zone, G-Zone) carry gold, copper and silver, while the cross-cutting N-080° system (D-Zone, B-zone) carries gold and silver but very little copper.

During the year ended August 31, 2020, the Company incurred \$ 7,021 in other exploration expenses.

5.0 FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (suite)

5.0 DEFERRED EXPLORATION EXPENSES (continued)

	MONSTER LAKE	WINCHESTER	LAC-À-L'EAU JAUNE	MONSTER LAKE EST	HAZEUR	OBALSKI	HAZEUR 2	SIDACE LAKE	BAIRD	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1er septembre 2019 / Balance at September 1st, 2019	1 024 179	128 410	213	690 899	233 124	213 683	-	23 868	460	2 314 836
Géologie / Geology	1 255	-	-	-	-	-	-	-	-	1 255
Forage / Drilling	54 448	-	-	-	-	-	-	-	-	54 448
Autres frais d'exploration / Other exploration expenses	52 497	1 094	-	5 886	1 986	7 021	174	-	-	68 659
Total des frais d'exploration / Total exploration expenses	108 200	1 094	-	5 886	1 986	7 021	174	-	-	124 361
Disposition / Disposal	-	-	-	-	-	-	-	(23 868)	-	(23 868)
Crédits minier / Mining credits	(14 412)	-	-	(1 018)	(2 227)	(8 366)	-	-	-	(26 023)
Solde au 31 août 2020 / Balance at August 31, 2020	1 117 967	129 504	213	695 767	232 883	212 338	174	-	460	2 389 306

6.0 INFORMATIONS ANNUELLES SELECTIONÉES

6.0 SELECTED ANNUAL INFORMATION

	<u>31 août / August 31, 2020</u>	<u>31 août / August 31, 2019</u>	<u>31 août / August 31, 2018</u>
	\$	\$	\$
États consolidés de la situation financière / Consolidated statements of Financial Position			
Trésorerie et dépôt à terme / Cash and term deposit	53 406	76 133	165 882
Total de l'actif / Total assets	6 204 029	6 191 175	6 703 354
Total du passif / Total liabilities	734 905	404 655	140 244
Capital social / Share Capital	17 563 267	17 563 267	17 544 017
États consolidés du résultat global / Consolidated statements of Financial Position			
Dépenses d'opération totales / Total operating expenses	(331 301)	(782 146)	(990 604)
Résultat net de exercice / Net loss for the year	(317 396)	(795 840)	(998 448)
Résultat de base et dilué par action / Basic and diluted earnings per share	(0,002)	(0,006)	(0,007)

7.0 RÉSULTATS DES OPÉRATIONS

7.0 OPERATIONS RESULTS

Pour l'exercice terminé le 31 août 2020, la Société a enregistré une perte nette de 317 396 \$ comparativement à une perte nette de 795 840 \$ pour l'exercice terminé le 31 août 2019.

For the year ended August 31, 2020, the Company recorded a net loss of \$ 317,396 compared to a net loss of \$ 795,840 for the year ended August 31, 2019.

	<u>31 août / August 31, 2020</u>	<u>31 août / August 31, 2019</u>	<u>Pour l'exercice terminé / For the year ended Variation / Variation</u>
	\$	\$	\$
Honoraires professionnels / Professional fees (a)	125 866	331 788	(205 922)
Variation nette de la juste valeur des placements / Net change in fair value of investments (b)	(379 678)	35 313	414 991

a) Les honoraires professionnels ont diminué de 205 922 \$ au cours de l'exercice suite à la fin de l'opération d'essai.

a) The professional fees decreased during the year by \$ 205,922 during the year following the end of the spin-out transaction.

b) L'augmentation de la juste valeur des placements de 414 991 \$ est principalement lié à l'augmentation de la valeur des actions de Pacton Gold Inc.

b) The increase of the fair value of investments of \$ 365,003 is mainly due to the increase in the value of the Pacton Gold Inc. shares.

8.0 REVUE TRIMESTRIELLE

8.0 QUARTERLY REVIEW

Sommaire des résultats trimestriels

Summary of quarterly results

Description	<u>2020-08-31</u>	<u>2020-05-31</u>	<u>2020-02-29</u>	<u>2019-11-30</u>	Description
	\$	\$	\$	\$	
Revenus	-	-	-	-	Revenu
Résultat net	616,306	(580 774)	(118 199)	(177 219)	Net earnings (loss)
Résultat par action diluée	0,004	(0,004)	(0,001)	(0,001)	Loss per share diluted

Sommaire des résultats trimestriels

Summary of quarterly results

Description	<u>2019-08-31</u>	<u>2019-05-31</u>	<u>2019-02-28</u>	<u>2018-11-30</u>	Description
	\$	\$	\$	\$	
Revenus	-	-	-	-	Revenu
Résultat net	(164 052)	(209 825)	(175 709)	(246 253)	Net loss
Résultat par action diluée	(0,001)	(0,002)	(0,001)	(0,002)	Loss per share diluted

9.0 RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE

Pour la période de trois mois terminée le 31 août 2020, la Société a enregistré un bénéfice net de 616 306 \$ comparativement à une perte nette de 164 053 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 août 2019.

Gain sur disposition d'actifs d'exploration et d'évaluation / Gain on disposal of exploration and evaluation assets (a)

a) Le gain sur disposition d'actifs d'exploration et d'évaluation de 532 051 \$ est lié au gain de 332 051 \$ pour disposition de la propriété Lac Doda et la baisse de la perte de 200 000 \$ de la propriété Sidace Lake.

10.0 TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

La principale source de financement de la Société est l'émission de capital-actions. Chacun des projets de la Société a démontré une évidence suffisante de mérite géologique pour permettre de faire l'objet d'explorations additionnelles.

Cependant, il n'est pas présentement possible d'estimer le coût des programmes d'exploration additionnels futurs qui pourraient ou ne pourraient pas amener des propriétés individuelles au prochain niveau de développement continu étant donné que ce sont tous des projets d'exploration dont le développement dépend des résultats d'exploration et de la capacité de compléter les financements.

Au 31 août 2020, la Société présentait un fonds de roulement de 1 435 043 \$ (163 268 \$ au 31 août 2019), y compris une encaisse et dépôt à terme de 53 406 \$ (76 133 \$ au 31 août 2019) et un déficit cumulé de 16 741 403 \$ (16 424 007 \$ au 31 août 2019), et elle a inscrit une perte nette de 317 396 \$ (795 840 \$ au 31 août 2019) pour la période terminée à cette date. La hausse du fond de roulement est principalement liée au fait que la Société a disposé de 2 propriétés minières au cours de l'exercice.

11.0 OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Les parties liées de la Société comprennent des sociétés liées et les principaux dirigeants.

Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie.

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

	Pour l'exercice terminé / For the year ended		
	31 août / August 31, 2020	31 août / August 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 (a)	123 987	157 004	Employee benefit expenses (a)
Société détenue par un dirigeant de la Société			Company controlled by a director
Honoraire professionnels (b)	40 500	72 000	Professional fees (b)
Loyer (c)	10 605	10 380	Rent (c)
Total des avantages à court terme	175 092	239 384	Total short-term management benefits

9.0 FOURTH QUARTER RESULTS

For the three-month period ended August 31, 2020, the Company recorded net earnings of \$ 616,306 compared to a net loss of \$ 164,053 for the three-month period ended August 31, 2019.

Pour la période de neuf mois terminée / For the nine-month ended		
31 août / August 31, 2020	31 août / August 31, 2019	Variation / Variation
\$	\$	\$
532 051	-	532 051

a) The gain on disposal of exploration and evaluation assets of \$ 532,051 is related to the gain of \$ 332,051 for the disposal of the Lac Doda property and the decrease in the loss of \$ 200,000 from the Sidace Lake property disposal.

10.0 LIQUIDITY AND FUNDING

The Company's main source of financing is the issuance of share capital. Each of its projects has demonstrated sufficient evidence of geological merit to warrant additional exploration.

However, it is not presently possible to estimate the cost of further exploration programs, which may or may not bring individual properties to a subsequent stage of development, since they are all exploration projects and their development depends on exploration results and the ability to raise financings.

On August 31, 2020, the Company had a working capital of \$ 1,435,043 (\$ 163,268 as at August 31, 2019) including cash and term deposit of \$ 53,406 (\$ 76,133 as August 31, 2019) and had an accumulated deficit of \$ 16,741,403 (\$ 16,424,007 as at August 31, 2019) and had incurred a net loss of \$ 317,396 (\$ 795,840 at August 31, 2019) for the period ended. The increase in working capital is mainly related to the fact that the Company disposed of 2 mining properties during the year.

11.0 RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company's related parties include affiliated companies and key management.

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

Key management personnel of the Company are members of the board of directors and other management. The key management personnel compensation includes the following:

11.0 OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS (suite)**11.1 Transactions avec les principaux dirigeants**

- a) La Société a versé un salaire et avantages sociaux de 123 987 \$ (157 004 \$ en 2019) à David Grondin, Président et Chef de la direction de la Société.
- b) La Société a payé 40 500 \$ (72 000 \$ en 2019) en honoraires de consultation à Corporation financière SKTM Ltée, une Société contrôlée par Martin Nicoletti, chef des opérations financières de la Société.
- c) La Société a payé 10 605 \$ (10 380 \$ en 2019) pour le loyer au Centre d'affaires du Vieux-Montréal Inc., une société contrôlée par Martin Nicoletti, chef des opérations financières, chef de la Société.

12.0 TRANSACTIONS HORS-BILAN

Il n'existe aucune transaction hors bilan.

13.0 OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

Il n'existe aucune obligation et engagement contractuel

14.0 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.

14.1 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.

Comptabilisation des actifs d'impôt différé

La direction évalue régulièrement les probabilités que ses actifs d'impôt différé ne se réalisent pas. Dans le cadre de cette évaluation, la direction doit déterminer s'il est probable que la Société génère ultérieurement un bénéfice imposable suffisant auquel ces pertes pourront être imputées pendant la période de report. De par sa nature, cette évaluation requiert une grande part de jugement.

À ce jour, la direction n'a comptabilisé aucun actif d'impôt différé en excédent des différences temporelles imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant la période de report.

Continuité d'exploitation

L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations de 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.

11.0 RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)**11.1 Transactions with key management personnel**

- a) The Company paid a salary and social benefits of \$ 123,987 (\$ 157,004 in 2019) to David Grondin, President and Chief executive officer of the Company.
- b) The Company paid \$ 40,500 (\$ 72,000 in 2019) in consulting fees to SKTM Financial Corporation Ltd., a company controlled by Martin Nicoletti, Chief financial officer of the Company.
- c) The Company paid \$ 10,605 (\$ 10,380 in 2019) for the rent to Old-Montreal business center Inc., a company controlled by Martin Nicoletti, Chief financial officer of the Company.

12.0 OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS

There are no off-balance sheet transactions.

13.0 CONTRACTUAL OBLIGATIONS AND COMMITMENTS

There are no obligation and commitments.

14.0 JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

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

14.1 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 financial statements.

Recognition of deferred income tax assets

Management continually evaluates the likelihood that its deferred tax assets could be realized. This requires management to assess whether it is probable that sufficient taxable income will exist in the future to utilize these losses within the carry-forward period. By its nature, this assessment requires significant judgment.

To date, management has not recognized any deferred tax assets in excess of existing taxable temporary differences expected to reverse within the carry-forward period.

Going concern

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

14.0 JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)**14.2 Sources d'incertitudes relatives aux estimations**

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

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.

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.

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.

Provisions et passifs éventuels

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

Plusieurs de ces facteurs sont sources d'incertitude quant aux estimations.

Crédits d'impôt à recevoir

Le calcul des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et des crédits de droits remboursables implique un certain degré d'estimation et de jugement en ce qui a trait à certains éléments dont le traitement fiscal ne peut être déterminé avec certitude jusqu'à ce qu'un avis de cotisation ait été émis par les autorités fiscales dont ils relèvent et qu'un paiement ait été reçu. Des écarts survenant entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues pourraient nécessiter des ajustements aux crédits d'impôt remboursables et aux crédits de droits remboursables, aux actifs d'exploration et d'évaluation, et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs. Se reporter à la note 4.8 pour plus d'information.

14.0 JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**14.2 Estimation uncertainty**

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

Impairment of exploration and evaluation assets

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

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.

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.

Provisions and contingent liabilities

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

Many of these factors are sources of estimation uncertainty.

Tax credits receivable

The calculation of the Company's refundable tax credit on qualified exploration expenditure incurred and refundable tax credit involves a degree of estimation and judgment in respect of certain items whose tax treatment cannot be finally determined until a notice of assessment has been issued by the relevant taxation authority and payment has been received. Difference arising between the actual results following final resolution of some of these items and the assumptions made could necessitate adjustments to the refundable tax credit and refundable tax credit, exploration and evaluation assets, and income tax expense in future periods. See Note 4.8 for more information.

15.0 DIVULGATION DES ACTIONS EN CIRCULATION

Actions ordinaires	
Options d'achat d'actions	
Total d'actions ordinaires pleinement diluées	

15.0 OUTSTANDING SHARE INFORMATION

Au 18 décembre / December 18, 2020
Nombre / Number
140 256 201
7 750 000
148 006 201

Common shares
Stock options
Total common shares fully diluted

16.0 ÉVÉNEMENTS SUBSEQUENTS

Le 2 septembre 2020, la Société a reçu un montant de 25 000 \$ de Goliath Resources Limited.

Le 8 septembre 2020, la Société a versé le dernier versement de 100 000 \$ pour l'acquisition de la propriété Obalski.

Le 5 octobre 2020, la Société a reçu 475 000 actions de Pacton Gold Inc.

Le 6 novembre 2020, les actionnaires de la Société ont approuvé la transaction suite à l'entente signée le 16 septembre 2020 avec Iamgold pour la vente de sa participation de 25 % dans le projet Monster Lake. Le projet Monster Lake comprend les propriétés Monster Lake, Winchester et Lac à l'eau jaune. Iamgold versera à la Société 8 500 000 \$ en contrepartie de la participation de 25%, soit 500 000 \$ en espèces et 8 000 000 \$ en actions ordinaires d'Iamgold sur la base du cours moyen pondéré en fonction du volume (VWAP) sur les 10 jours de transactions sur la bourse de croissance TSX précédant la date de signature.

Le 10 novembre 2020, la Société a reçu 1 464 377 actions d'IAMGOLD.

17.0 RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. 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 à l'autre risque de prix.

Autre risque de prix

La Société est exposée à un autre risque de prix à l'égard de ses titres négociables dans des sociétés d'exploration minière cotées et de ses bons de souscription dans une société d'exploration minière cotée.

16.0 SUBSEQUENT EVENTS

On September 2, 2020, the Company received an amount of \$ 25,000 from Goliath Resources Limited.

On September 8, 2020, the Company made the payment of \$ 100,000 for the Obalski property acquisition.

On October 5, 2020, the Company received 475,000 common shares of Pacton Gold Inc.

On November 6, 2020, the share holders of the Company approved the transaction following the agreement signed on September 16, 2020 with Iamgold for the sale of its 25% interest in the Monster Lake project. The Monster Lake project comprises the Monster Lake, Winchester and Lac à l'eau jaune properties. Iamgold will pay the Company \$ 8,500,000 as consideration for the 25 % Interest, consisting of \$ 500,000 in cash and \$ 8,000,000 in Iamgold common shares based on a 10-day volume weighted average price (VWAP) on the TSXV preceding the date of signing.

On November 10, 2020, the Company received 1,464,377 IAMGOLD shares.

17.0 FINANCIAL INSTRUMENT RISKS

The company is exposed to various risks in relation to financial instruments. 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 other price sensitivity risk,

Other price sensitivity

The Company is exposed to other price risk in respect of its marketable securities in quoted mining exploration companies and its warrants in quoted mining exploration company.

17.0 RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**17.1 Risque de marché (suite)****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 août 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 :

	2020
	\$
Encaisse	33 387
Dépôt à terme	20 019
Autres débiteurs	-
Valeur comptable	<u>53 406</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.

17.2 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.

La Société est donc exposée au risque de liquidité en lien avec son prêt.

18.0 PERSPECTIVES

Au cours de l'exercice, la Société planifie ;

- Compléter son programme d'exploration sur la propriété Obalski
- Planifier autres programmes d'exploration
- Analyser des projets pour acquisitions potentiels

La stratégie de développement de la société est axée sur la découverte de gisements économiquement rentables, dont les fruits de l'exploitation assureront la pérennité de la société. La direction, dans l'application de sa stratégie de développement, tiendra compte du contexte global dans lequel se situe l'exploration, de l'évolution du marché boursier et du prix de l'or et des métaux.

17.0 FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)**17.1 Market risk (continued)****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 August 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:

	2019	
	\$	
	56 114	Cash
	20 019	Term deposits
	20 156	Receivables and advances
	<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.

17.2 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.

The Company is therefore exposed to liquidity risk related to its loan.

18.0 OUTLOOK

During the year, the Company plans;

- Complete its exploration program for the Obalski property
- Plan other exploration programs
- Analyze projects for potential acquisition

The Company development strategy is focused on the discovery of economically profitable deposits, where the benefits of mining will ensure the Company's sustainability. Management, in implementing its development strategy, will take into account the exploration global context, the evolution of the stock market and the price of gold and metals.

19.0 CONTRÔLE ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

Conformément au Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs (le règlement « 52-109 »), le chef de la direction et le chef de la direction financière de la Société déposeront une attestation de base pour émetteur émergent à l'égard de l'information financière présentée dans les états financiers annuels et les rapports de gestion accompagnant ces états financiers.

Contrairement à l'attestation complète prévue par le règlement 52-109, l'attestation de base pour émetteur émergent comporte un « avis aux lecteurs » qui précise que le chef de la direction et le chef de la direction financière ne fait aucune déclaration concernant l'établissement et le maintien des contrôles et procédures de communication de l'information et du contrôle interne à l'égard de l'information financière, au sens attribué à ces expressions par le Règlement 52-109.

20.0 INFORMATION ADDITIONNELLE ET DIVULGATION CONTINUE

Ce rapport de gestion a été préparé en date du 18 décembre 2020. La société divulgue régulièrement de l'information additionnelle par le dépôt de communiqués de presse et des états financiers trimestriels sur le site Internet de SEDAR (www.sedar.com). Davantage de renseignements sur la compagnie peuvent être également trouvés sur SEDAR (www.sedar.com).

Le 18 décembre 2020
December 18, 2020

(signé) David Grondin

David Grondin

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

19.0 INFORMATION COMMUNICATION CONTROLS AND PROCEDURES

In accordance with national instrument 52-109 – Certification of Disclosure in Issuers' Annual and Interim Filings ("NI 52-109"), the Chief Executive Officer ("CEO") and Chief Financial Officer ("CFO") of the Corporation will file a Venture Issuer Basic Certificate with respect to the financial information contained in the annual financial statements and respective accompanying Management's Discussion and Analysis.

In contrast to the full certificate under NI 52-109, the Venture Issuer Basic Certificate includes a "Note to Reader" stating that CEO and CFO do not make any representations relating to the establishment and maintenance of disclosure controls and procedures and internal control over financial reporting, as defined in NI 52-109.

20.0 ADDITIONAL INFORMATION AND CONTINUOUS DISCLOSURE

This MD&A was prepared as of December 18, 2020. The Company regularly discloses additional information by filing press releases and quarterly financial statements on SEDAR (www.sedar.com). More information about the Company can be also found on SEDAR (www.sedar.com).

(signé) Martin Nicoletti

Martin Nicoletti, CPA CGA

Chef des opérations financières /
Chief Financial Officer