



**EXPLORATION FIELDEX INC. (société d'exploration)
RAPPORT FINANCIER ANNUEL CONSOLIDÉ
EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016**

**FIELDEX EXPLORATION INC. (an exploration corporation)
CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL REPORT
YEARS ENDED DECEMBER 31, 2017 AND 2016**

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

États consolidés de la situation financière

États consolidés de la perte nette

États consolidés de la perte globale

États consolidés des variations des capitaux propres

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Notes aux états financiers consolidés

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Consolidated Statements of Financial Position

Consolidated Statements of Net Loss

Consolidated Statements of Comprehensive Loss

Consolidated Statements of Changes in Equity

Consolidated Statements of Cash Flows

Notes to Consolidated Financial Statements

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux actionnaires de
EXPLORATION FIELDEX INC.

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la Société **EXPLORATION FIELDEX INC.**, qui comprennent les états consolidés de la situation financière au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, et les états consolidés de la perte nette, de la perte globale, des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices clos le 31 décembre 2017 et le 31 décembre 2016, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

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

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés, afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the shareholders of
FIELDEX EXPLORATION INC.

We have audited the accompanying consolidated financial statements of the Corporation **FIELDEX EXPLORATION INC.**, which comprise the consolidated statements of financial position as at December 31, 2017 and as at December 31, 2016, and the consolidated statements of net loss, comprehensive loss, changes in equity and cash flows for the years ended December 31, 2017 and December 31, 2016, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.



DALLAIRE & LAPOINTE INC.

MARC DALLAIRE, CPA, CA
RAYMOND LAPOINTE, CPA, CA
FRANÇOIS DUMONT, CPA, CA

Responsabilité de l'auditeur (suite)

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société **EXPLORATION FIELDDEX INC.** au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos le 31 décembre 2017 et le 31 décembre 2016 conformément aux IFRS.

Observations

Sans assortir notre opinion d'une réserve, nous attirons l'attention sur la note 1 des états financiers consolidés qui indique que la Société enregistre des pertes importantes année après année et qu'elle a accumulé un déficit de 26 446 593 \$ au 31 décembre 2017. Comme elle est au stade de l'exploration, elle n'a pas de revenu provenant de son exploitation. Par conséquent, la Société dépend de sa capacité à obtenir du financement afin de s'acquitter de ses engagements et obligations dans le cours normal de ses activités. La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Ces conditions, conjuguées aux autres éléments décrits à la note 1 et à la note 13 b), indiquent l'existence d'incertitudes significatives susceptibles de jeter un doute sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation.

Auditor's Responsibility (continued)

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

Opinion

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation **FIELDDEX EXPLORATION INC.** as at December 31, 2017 and as at December 31, 2016 and its financial performance and its cash flows for the years ended December 31, 2017 and December 31, 2016 in accordance with IFRS.

Emphasis of matter

Without qualifying our opinion, we draw attention to note 1 in the consolidated financial statements which indicates that the Corporation recorded significant losses year after year and has accumulated a deficit of \$26,446,593 as at December 31, 2017. As it is at the exploration stage, no revenue has been yet generated from its operating activities. Accordingly, the Corporation depends on its ability to raise financing in order to discharge its commitments and liabilities in the normal course of business. Management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares to continue its operations, and in spite of the obtaining in the past, there is no guarantee of success for the future. These conditions, along with other matters as set forth in note 1 and note 13 b), indicate the existence of significant uncertainties that may cast doubt about the Corporation's ability to continue as a going concern.

(signé / signed) Dallaire & Lapointe inc. 1

Rouyn-Noranda, Canada
Le 27 avril 2018
April 27, 2018

(1) CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique no A113315
CPA auditor, CA, public accountancy permit No. A113315

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA
SITUATION FINANCIÈRE****31 DÉCEMBRE**
(en dollars canadiens)**CONSOLIDATED STATEMENTS
OF FINANCIAL POSITION****DECEMBER 31**
(in Canadian dollars)

	2017	2016	
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif courant			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 4)	241 341	9 820	Cash and cash equivalents (Note 4)
Placements (note 5)	108 452	24 000	Investments (Note 5)
Avance à Idénergie inc. (note 14)	25 000	-	Advance to Idénergie Inc. (Note 14)
Autres débiteurs	3 498	601	Other accounts receivable
Taxes à recevoir	24 749	32 641	Taxes receivable
Frais payés d'avance	2 743	1 279	Prepaid expenses
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation (note 4)	-	76 159	Cash reserved for exploration and evaluation (Note 4)
	405 783	144 500	
Actif non courant			Non current assets
Immobilisations corporelles (note 6)	13 079	17 931	Property, plant and equipment (Note 6)
Propriétés minières (note 7)	254 803	224 404	Mining properties (Note 7)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 8)	438 157	355 208	Exploration and evaluation assets (Note 8)
	706 039	597 543	
Total de l'actif	1 111 822	742 043	Total Assets
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	159 253	282 432	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif (note 9)	-	20 183	Other liability (Note 9)
Portion de la dette à long terme échéant à court terme (note 10)	-	4 484	Current portion of long-term debt (Note 10)
Total du passif courant	159 253	307 099	Total Current Liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 11)	23 493 058	23 016 841	Capital stock (Note 11)
Surplus d'apport	3 659 652	3 654 884	Contributed surplus
Bons de souscription	312 460	190 728	Warrants
Cumul des autres éléments du résultat global	(66 008)	(105 157)	Accumulated other comprehensive income
Déficit	(26 446 593)	(26 322 352)	Deficit
Total des capitaux propres	952 569	434 944	Total Equity
Total du passif et des capitaux propres	1 111 822	742 043	Total Liabilities and Equity

PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS (notes 13 et 14) / CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS (Notes 13 and 14)

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers consolidés. / The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION / ON BEHALF OF THE BOARD,

(s) Martin Dallaire, Administrateur - Director (s) Donald Lacasse, Administrateur - Director

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA PERTE NETTE
EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE****CONSOLIDATED STATEMENTS OF NET LOSS
YEARS ENDED DECEMBER 31**

(en dollars canadiens)

2017**2016**

(in Canadian dollars)

	\$	\$	
CHARGES			EXPENSES
Honoraires des consultants	87 030	24 000	Consulting fees
Honoraires professionnels	198 425	42 863	Professional fees
Frais de bureau	10 597	3 833	Office expenses
Location des locaux	18 000	18 000	Office rental
Assurances	6 593	6 550	Insurance
Télécommunications	1 961	2 020	Telecommunications
Conférences et promotion	13 786	116	Conferences and promotion
Frais associés aux sociétés ouvertes	26 816	36 479	Public companies expenses
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	34 000	Share-based compensation
Dépréciation de propriétés minières	-	10 858	Impairment of mining properties
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	-	9 285	Impairment of exploration and evaluation assets
Amortissement des immobilisations corporelles	4 852	6 745	Amortization of property, plant and equipment
PERTE D'OPÉRATION	368 060	194 749	OPERATING LOSS
Revenus d'intérêts	(1 581)	(708)	Interest revenue
Revenus de location	(9 365)	(9 365)	Rental income
Intérêt sur la dette à long terme	10	92	Interest on long-term debt
Gain sur disposition de propriétés minières	(227 850)	-	Gain on disposal of mining properties
Perte (gain) sur disposition de placements	(66 212)	8 250	Loss (gain) on disposal of investments
Perte sur règlement de dettes	87 420	-	Loss on debts settlement
	(217 578)	(1 731)	
PERTE AVANT IMPÔTS	150 482	193 018	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur le résultat et impôts différés (note 15)	(26 241)	(94 698)	Income taxes and deferred taxes (Note 15)
PERTE NETTE	124 241	98 320	NET LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	(0.01)	(0.01)	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
MOYENNE PONDÉRÉE DES ACTIONS EN CIRCULATION	14 044 239	9 533 990	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers consolidés. / The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

EXPLORATION FIELDDEX INC.**FIELDDEX EXPLORATION INC.**

**ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA
PERTE GLOBALE
EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE**
(en dollars canadiens)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF
COMPREHENSIVE LOSS
YEARS ENDED DECEMBER 31**
(in Canadian dollars)

	2017	2016	
	\$	\$	
PERTE NETTE DE L'EXERCICE	124 241	98 320	NET LOSS FOR THE YEAR
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	(45 207)	12 750	Changes in fair value of available for sale investment
Impôts différés relatifs à la juste valeur	<u>6 058</u>	<u>(1 715)</u>	Deferred taxes related to fair value
Autre élément de la perte globale, net d'impôts	<u>(39 149)</u>	<u>11 035</u>	Other comprehensive loss, net of income taxes
PERTE GLOBALE DE L'EXERCICE	<u>85 092</u>	<u>109 355</u>	COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers consolidés. / The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

EXPLORATION FIELDX INC.

FIELDX EXPLORATION INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE
(en dollars canadiens)

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
YEARS ENDED DECEMBER 31
(in Canadian dollars)

	Nombre d'actions / Number of shares	Capital- social / Capital stock	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive income (loss)	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde – 1^{er} janvier 2016	8 468 553	22 727 649	-	3 599 068	(94 122)	(26 224 032)	8 563	Balance – January 1, 2016
Perte nette de l'exercice	-	-	-	-	-	(98 320)	(98 320)	Net loss for the year
Variation de la juste valeur des placements	-	-	-	-	(11 035)	-	(11 035)	Variation of fair value of investments
Émission d'actions en lien avec l'acquisition d'une propriété minière	850 000	182 500	-	-	-	-	182 500	Share issuance for acquisition of mining property
Financement accréditif	880 000	164 513	158 891	-	-	-	323 404	Flow-through financing
Financement privé	130 000	33 163	31 837	-	-	-	65 000	Private placement
Frais d'émission d'actions	-	(90 984)	-	21 816	-	-	(69 168)	Share issuance expenses
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	-	-	34 000	-	-	34 000	Share-based compensation
Solde – 31 décembre 2016	10 328 553	23 016 841	190 728	3 654 884	(105 157)	(26 322 352)	434 944	Balance – December 31, 2016
Solde – 1^{er} janvier 2017	10 328 553	23 016 841	190 728	3 654 884	(105 157)	(26 322 352)	434 944	Balance – January 1, 2017
Perte nette de l'exercice	-	-	-	-	-	(124 241)	(124 241)	Net loss for the year
Variation de la juste valeur des placements	-	-	-	-	39 149	-	39 149	Variation of fair value of investments
Émission d'actions dans le cadre d'un règlement de dettes	1 589 470	246 367	-	-	-	-	246 367	Share issuance related to debts settlement
Financement privé	3 750 000	253 268	121 732	-	-	-	375 000	Private placement
Frais d'émission d'actions	-	(23 418)	-	4 768	-	-	(18 650)	Share issuance expenses
Solde – 31 décembre 2017	15 668 023	23 493 058	312 460	3 659 652	(66 008)	(26 446 593)	952 569	Balance – December 31, 2017

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers consolidés. / The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE**
EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE
(en dollars canadiens)**CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS**
YEARS ENDED DECEMBER 31
(in Canadian dollars)

	2017	2016	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(124 241)	(98 320)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	34 000	Share-based compensation
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	-	9 285	Impairment of exploration and evaluation assets
Dépréciation de propriétés minières	-	10 858	Impairment of mining properties
Amortissement des immobilisations corporelles	4 852	6 745	Amortization of property, plant and equipment
Gain sur disposition de propriétés minières	(227 850)	-	Gain on disposal of mining properties
Perte (gain) sur disposition de placements	(66 212)	8 250	Loss (gain) on disposal of investments
Perte sur règlement de dettes	87 420	-	Loss on debts settlement
Impôts sur le résultat et impôts différés	(26 241)	(94 698)	Income taxes and deferred taxes
	(352 272)	(123 880)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 17)	39 299	165 576	Net change in non-cash operating working capital items (Note 17)
	(312 973)	41 696	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Financement accréditif	-	440 000	Flow-through financing
Financement privé	375 000	65 000	Private placement
Frais d'émission d'actions	(18 650)	(69 168)	Share issuance expenses
Remboursement de la dette à long terme	(4 484)	(10 675)	Long-term debt reimbursement
	351 866	425 157	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Crédits d'impôts et droits miniers encaissés	-	765	Tax credit and mining taxes received
Variation de l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	76 159	(76 159)	Changes in cash reserved for exploration and evaluation
Acquisition de propriétés minières	(30 399)	(26 274)	Acquisition of mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	(82 949)	(363 841)	Exploration and evaluation expenses
Avance à Idénergie inc. (note 14)	(25 000)	-	Advance to Idénergie Inc. (Note 14)
Disposition de placements	103 215	500	Disposal of investments
Disposition de propriétés minières	151 602	-	Disposal of mining properties
	192 628	(465 009)	
AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	231 521	1 844	CASH AND CASH EQUIVALENTS INCREASE
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, AU DÉBUT	9 820	7 976	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN (note 4)	241 341	9 820	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR (note 4)
Information additionnelle :			Additional information:
Intérêts encaissés	1 261	708	Interest received

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers consolidés. / The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements.

EXPLORATION FIELDEX INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS 31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016

(en dollars canadiens)

FIELDEX EXPLORATION INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 2017 AND 2016

(in Canadian dollars)

1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES OPÉRATIONS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

Exploration Fieldex Inc. (la « Société »), constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Canada), se transige à la bourse de croissance TSX, sous le symbole FLX et à la bourse de Francfort sous le symbole F7E. Le siège social de la Société est situé au 139 avenue Québec, suite 202, Rouyn-Noranda (Québec), Canada, J9X 6M8. La Société, une société d'exploration, opère dans l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés minières, et elle détient des intérêts dans des propriétés au stade d'exploration situées au Canada.

La Société n'a pas encore déterminé si les propriétés minières renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. L'exploration et la mise en valeur de gisements de minéraux impliquent d'importants risques financiers. Le succès de la Société dépendra d'un certain nombre de facteurs, entre autres, les risques reliés à l'exploration, à l'extraction et à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, la Société a enregistré une perte nette de 124 241 \$ (98 320 \$ en 2016). De plus, la Société enregistre des pertes importantes année après année et elle a accumulé un déficit de 26 446 593 \$ au 31 décembre 2017. Comme elle est au stade de l'exploration, elle n'a pas de revenu provenant de son exploitation. Dans le cours normal de ses activités, la direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers consolidés. La Société fait aussi l'objet d'une poursuite d'un montant de 634 817 \$ qui est présentée dans la note 13 b). Bien que la direction soit d'avis que cette poursuite est sans fondement, les incertitudes quant au dénouement de cette poursuite augmentent les incertitudes quant à la capacité de la Société de poursuivre ses activités. Dans la situation peu probable où la Société devait payer un montant important en relation avec ce litige, la direction est d'avis que l'impact pourrait être important sur l'avenir de la Société. La direction de la Société a une attente raisonnable que la Société sera en mesure d'obtenir le financement nécessaire pour continuer ses opérations dans un avenir prévisible. Ainsi, elle continue à adopter le principe de la continuité de l'exploitation dans la préparation de ses états financiers.

1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF OPERATIONS AND GOING CONCERN

Fieldex Exploration Inc. (the "Corporation"), incorporated under the Business Company's Act (Canada), is listed on the TSX Venture Exchange on symbol FLX and on Frankfurt exchange on symbol F7E. The address of the Corporation's headquarters and registered office is 139 Quebec Avenue, Suite 202, Rouyn-Noranda (Quebec), Canada, J9X 6M8. The Corporation, an exploration stage corporation, is in the business of acquiring, exploring and developing mining properties and it holds interests in properties at the exploration stage located in Canada.

The Corporation has not yet determined whether the mining properties have economically recoverable ore reserves. The exploration and development of mineral deposits involve significant financial risks. The success of the Corporation will be influenced by a number of factors including exploration and extraction risks and regulatory issues, environmental and other regulations.

For the year ended December 31, 2017, the Corporation recorded a net loss of \$124,241 (\$98,320 in 2016). In addition, the Corporation records significant losses year after year and has accumulated a deficit of \$26,446,593 as at December 31, 2017. As it is at the exploration stage, no revenue has been yet generated from its operating activities. In the normal course of operations, management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares to continue its operations, and in spite of obtaining in the past, there is no guarantee of success for the future. If the management is unable to obtain new funding, the Corporation may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these consolidated financial statements. The Corporation is also subject to a suit of an amount of \$634,817 presented in note 13 b). Although management believes that this suit is without merit, the uncertainty about the resolution of this action increases the uncertainty regarding the ability of the Corporation to continue its operations. In the unlikely event the Corporation had to pay a significant amount in connection with this litigation, management believes that the impact could be significant for the future of the Corporation. The directors of the Corporation have a reasonable expectation that the Corporation will be able to obtain necessary funding to continue in operational existence for the foreseeable future. Thus they continue to adopt the going concern basis of accounting in preparing financial statements.

1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES OPÉRATIONS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières dans lesquelles la Société détient une participation conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ses propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

Les états financiers consolidés ci-joints ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, où les actifs sont réalisés et les passifs acquittés dans le cours normal des activités et ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes de l'état consolidé de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

Les présents états financiers consolidés ont été approuvés par le conseil d'administration le 27 avril 2018.

2- APPLICATION DES IFRS NOUVELLES ET RÉVISÉES

IFRS nouvelles et révisées, publiées mais non encore entrées en vigueur

IFRS 9 Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié IFRS 9 laquelle remplace IAS 39 Instruments financiers : comptabilisation et évaluation. IFRS 9 introduit des améliorations comprenant un modèle plus logique de classification et d'évaluation des actifs financiers, un modèle unique de dépréciation plus prospectif, fondé sur les pertes de crédit attendues et un modèle de comptabilité de couverture substantiellement modifié. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.

IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrat conclus avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15 laquelle remplace IAS 18 Produits des activités ordinaires, IAS 11 Contrats de construction, ainsi que certaines interprétations relatives aux produits. IFRS 15 établit un nouveau modèle de comptabilisation des produits fondé sur le contrôle, modifie le fondement pour déterminer quand les produits sont comptabilisés à un moment précis ou progressivement, fournit de nouvelles indications plus détaillées sur des sujets particuliers et améliore et augmente les informations à fournir sur les produits.

1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF OPERATIONS AND GOING CONCERN (continued)

Although management has taken steps to verify titles of the mining properties in which the Corporation has an interest, in accordance with industry standards for the current stage of exploration of such properties, these procedures do not guarantee the Corporation's title. Property title may be subject to unregistered prior agreements and non-compliant with regulatory requirements.

The accompanying consolidated financial statements have been prepared on a going concern basis, which contemplates the realization of assets and liquidation of liabilities during the normal course of operations and do not reflect the adjustments to the carrying values of assets and liabilities, the reported revenues and expenses and statement of consolidated financial position classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

These consolidated financial statements were approved by the Board of Directors on April 27, 2018.

2- APPLICATION OF NEW AND REVISED IFRS

New and revised IFRS in issue but not yet effective

IFRS 9 Financial Instruments

In July 2014, the IASB published IFRS 9 which replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement. IFRS 9 introduces improvements which include a logical model for classification and measurement of financial assets, a single, forward-looking "expected loss" impairment model and a substantially-reformed approach to hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1st, 2018. Earlier application is permitted. The Corporation has not yet assessed the impact of this new standard on its consolidated financial statements.

IFRS 15 Revenues from contracts with Customers

In May 2014, the IASB published IFRS 15 which replaces IAS 18 Revenue, IAS 11 Construction Contracts and some revenue-related interpretations. IFRS 15 establishes a new control-based revenue recognition model, changes the basis for deciding when revenue is recognized at a point in time or over time, provides new and more detailed guidance on specific topics and expands and improves disclosures about revenue.

2- APPLICATION DES IFRS NOUVELLES ET RÉVISÉES (suite)**2- APPLICATION OF NEW AND REVISED IFRS (continued)****IFRS nouvelles et révisées, publiées mais non encore entrées en vigueur (suite)****New and revised IFRS in issue but not yet effective (continued)****IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrat conclus avec des clients (suite)****IFRS 15 Revenues from contracts with Customers (continued)**

Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. La société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.

IFRS 15 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1st, 2018. Earlier application is permitted. The Corporation has yet to assess the impact of this new standard on its consolidated financial statements.

IFRS 16 Contrats de location**IFRS 16 Leases**

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16 laquelle remplace IAS 17, Contrats de location. IFRS 16 supprime le classement à titre de location simple et impose aux preneurs de constater tous les contrats de location à l'état de la situation financière en comptabilisant un droit d'utilisation et une obligation locative. Une exemption est permise pour les contrats de location à court terme et pour les contrats de location pour lesquels l'actif sous-jacent est de faible valeur. IFRS 16 modifie la définition du contrat de location, établit les exigences de comptabilisation de l'actif et du passif, modifie la comptabilisation des accords de cession-bail et présente des nouvelles obligations d'information. L'approche d'IAS 17 pour la comptabilisation des contrats de location par le bailleur est conservée. IFRS 16 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019 et l'adoption anticipée est permise dans certaines circonstances. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.

In January 2016, the IASB published IFRS 16 which replaces IAS 17, Leases. IFRS 16 eliminates the classification as an operating lease and requires lessees to recognize a right-of-use asset and a lease liability in the statements of financial position for all leases, with exemptions permitted for short term leases and leases of low value assets. IFRS 16 changes the definition of a lease, sets requirements on how to account for the asset and the liability, changes the accounting for sale and leaseback arrangements and introduces new disclosure requirements. IAS 17 approach to lessor accounting is largely retained. IFRS 16 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1st, 2019 with early application permitted in certain circumstances. The Corporation has yet to assess the impact of this new standard on its consolidated financial statements.

IAS 19 Avantages du personnel**IAS 19 Employee Benefits**

En février 2018, l'IASB a publié les modifications à IAS 19, Avantages du personnel, visant à intégrer les modifications à la norme suite à la modification, la réduction ou la liquidation d'un régime. Les modifications précisent le fait que l'entité qui réévalue le passif net (l'actif net) au titre des prestations définies par suite de la modification, la réduction ou la liquidation d'un régime doit utiliser les hypothèses mises à jour ayant servi à cette réévaluation pour calculer le coût des services rendus et les intérêts nets pour la portion restante de l'exercice après la modification. Elles précisent aussi l'incidence de la modification, la réduction ou la liquidation d'un régime sur les dispositions relatives au plafond de l'actif. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, l'adoption anticipée étant permise. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés. Une application anticipée est permise.

In February 2018, IASB published changes to IAS 19, Employee benefits, aiming to integrate modifications to the standard related to a plan amendment, curtailment or settlement. Changes give precisions on the fact that entity who remeasures net liabilities (net asset) related to the benefits payments defined further to a plan amendment, curtailment or settlement must use updated assumptions that were used to measure the past service cost and net interests for the remainder of the annual reporting period after the changes. They also give precisions on impact of a plan amendment, curtailment or settlement related to the effect of the asset ceiling. This standard is effective on or after January 1st, 2019 with early application permitted. The Corporation has yet to assess the impact of this new standard on its consolidated financial statements.

EXPLORATION FIELDEX INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS 31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016

(en dollars canadiens)

FIELDEX EXPLORATION INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 2017 AND 2016

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés d'Exploration Fieldex Inc. ont été préparés par la direction conformément aux IFRS. Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers consolidés, sauf indication contraire.

Principes de consolidation

Les états financiers comprennent les comptes de la Société et ceux de sa filiale Ressources Quad inc. (Quad) du 5 septembre 2017 au 31 décembre 2017. Cette filiale n'était pas encore en opération durant cette période.

Monnaie fonctionnelle

La monnaie de présentation et la monnaie de l'ensemble des opérations de la Société est le dollar canadien, puisqu'il représente la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel la Société exerce ses activités.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La Société présente dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie l'encaisse et les dépôts à terme ayant une échéance initiale égale ou inférieure à trois mois à compter de la date d'acquisition, facilement convertibles en un montant de trésorerie connu. Les placements en actions sont exclus de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers

La Société a droit à un crédit d'impôt relatif aux ressources de 28 % sur les dépenses d'exploration admissibles engagées dans la province de Québec. De plus, la Société a droit à un crédit d'impôts miniers équivalent à 16 % de 50 % des dépenses d'exploration admissibles, déduction faite du crédit d'impôt relatif aux ressources. Ces montants sont comptabilisés en fonction des estimations de la direction et à condition que la Société soit raisonnablement assurée qu'ils seront encaissés. À ce moment, le crédit d'impôt relatif aux ressources et le crédit d'impôts miniers sont portés en réduction des actifs de prospection et d'évaluation.

Propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation

Les dépenses engagées avant que l'entité n'ait obtenu les droits légaux de prospecter une zone spécifique sont comptabilisées en charge. Les dépenses liées au développement des ressources minérales ne sont pas comptabilisées en tant que frais de prospection et d'évaluation reportés. Les dépenses liées au développement sont inscrites à l'actif seulement après que la faisabilité technique et la viabilité commerciale d'une zone spécifique aient été démontrées et lorsque les critères de comptabilisation d'IAS 16 *Immobilisations corporelles* ou d'IAS 38 *Immobilisations incorporelles* sont satisfaits.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Statement of Compliance

These consolidated financial statements of Fieldex Exploration Inc. were prepared by management in accordance with IFRS. The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these consolidated financial statements, unless otherwise indicated.

Consolidation Principles

These statements include the accounts of the Corporation and the accounts of its subsidiary, Quad Resources Inc. (Quad), from September 5, 2017 to December 31, 2017. During this period, the subsidiary was not yet in operation.

Functional Currency

The reporting currency and the currency of all operations of the Corporation is the Canadian dollar, since it represents the currency of the primary economic environment in which the Corporation operates.

Cash and Cash Equivalents

The Corporation presents cash and term deposits with original maturities of three months or less from acquisition date that are readily convertible in known amounts in cash and cash equivalents. Investments in shares are excluded of cash and cash equivalents.

Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit

The Corporation is entitled to a tax credit related to resources of 28% on eligible exploration expenses incurred in the province of Quebec. In addition, the Corporation is entitled to a mining tax credit equal to 16% of 50% of eligible exploration expenditures, reduced of tax credit related to resources. These amounts are based on estimates made by management and provided that the Corporation is reasonably certain that they will be received. At that time, tax credit related to resources and mining tax credit are recorded as a reduction of exploration and evaluation assets.

Mining Properties and Exploration and Evaluation Assets

Expenditures incurred before the entity has obtained the legal rights to explore a specific area are recognized as expenses. Expenditures related to the development of mineral resources are not recognized as deferred exploration and evaluation expenses. Expenditures related to the development are accounted as an asset only when the technical feasibility and commercial viability of a specific area are demonstrated and when recognition criteria of IAS 16 *Property, Plant and Equipment* or IAS 38 *Intangible Assets* are fulfilled.

EXPLORATION FIELDEX INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016
(en dollars canadiens)

FIELDEX EXPLORATION INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017 AND 2016
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation (suite)

Tous les coûts associés à l'acquisition de propriétés minières sont capitalisés aux propriétés minières et les activités d'exploration sont capitalisées aux actifs de prospection et d'évaluation. Les coûts capitalisés sont limités aux coûts reliés aux acquisitions et aux activités d'exploration pouvant être associés à la découverte de ressources minérales spécifiques, ce qui exclut les coûts liés à la production, et les frais d'administration et autres coûts indirects similaires. Les dépenses de prospection et d'évaluation sont capitalisées lorsqu'elles satisfont à tous les critères suivants :

- elles sont destinées à être utilisées pour la production de minerai ;
- les propriétés ont été acquises et les dépenses ont été engagées en vue d'une utilisation durable ; et
- elles ne sont pas destinées à être vendues dans le cours normal des affaires.

Les coûts reliés à l'acquisition des propriétés minières et aux dépenses de prospection et d'évaluation sont capitalisés par propriété jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les coûts capitalisés aux frais de prospection et d'évaluation sont reclassés à titre d'actifs miniers en développement. Les actifs de prospection et d'évaluation sont soumis à un test de dépréciation avant le reclassement, et toute perte de valeur doit être alors comptabilisée. Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique ni aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

La Société revoit périodiquement les faits et circonstances indiqués à la norme IFRS 6 indiquant la nécessité de soumettre les actifs de prospection et d'évaluation à des tests de dépréciation. Lorsque les faits et circonstances suggèrent que la valeur comptable d'un actif de prospection et d'évaluation peut excéder sa valeur recouvrable, l'actif est soumis à un test de dépréciation. La valeur recouvrable correspond à la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité de l'actif (valeur actuelle des flux de trésorerie attendus). Lorsque la valeur recouvrable d'un actif de prospection et d'évaluation est inférieure à sa valeur comptable, la valeur comptable de l'actif est ramenée à sa valeur recouvrable par la comptabilisation d'une perte de valeur. La valeur comptable des actifs de prospection et d'évaluation ne représente pas nécessairement la valeur présente ou future.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Mining Properties and Exploration and Evaluation Assets (continued)

All costs associated with property acquisition are capitalized to mining properties and exploration activities are capitalized as exploration and evaluation assets. Costs that are capitalized are limited to costs related to acquisition and exploration activities that can be associated with the discovery of specific mineral resources, and are not included costs related to production, and administrative expenses and other general indirect costs. Exploration and evaluation expenditures are capitalized when the following criteria are satisfied:

- they are held for use in the production of mineral resources;
- the properties have been acquired and expenses have been incurred with the intention of being used on a continuing basis; and
- they are not intended for sale in the ordinary course of business.

Costs related to the acquisition of mining properties and to exploration and evaluation expenditures are capitalized by property until the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrated, exploration and evaluation assets are reclassified as mining assets under development. Exploration and evaluation assets are assessed for impairment before reclassification, and any impairment loss recognized. Until now, no technical feasibility and no commercial viability of extracting a mineral resource have been demonstrated.

The Corporation reconsiders periodically facts and circumstances in IFRS 6 that require testing exploration and evaluation assets for impairment. When facts and circumstances suggest that the carrying amount of an exploration and evaluation asset may exceed its recoverable amount, the asset is tested for impairment. The recoverable amount is the higher of fair value less costs for sale and value in use of the asset (present value of the future cash flows expected). When the recoverable amount of an exploration and evaluation asset is less than the carrying amount, the carrying amount of the asset is reduced to its recoverable amount by recording an impairment loss. The carrying amount of exploration and evaluation assets do not necessarily represents present-time or future value.

EXPLORATION FIELDEX INC.**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**
31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016

(en dollars canadiens)

FIELDEX EXPLORATION INC.**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**
DECEMBER 31, 2017 AND 2016

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation (suite)**

Une perte de valeur comptabilisée au cours de périodes antérieures pour un actif de prospection et d'évaluation, pour un actif minier en développement ou pour un autre actif à long terme (autre qu'un goodwill) est reprise s'il y a eu une augmentation du potentiel de service estimé de l'actif, résultant soit de son utilisation, soit de sa vente, depuis la date à laquelle une perte de valeur a été comptabilisée pour la dernière fois pour cet actif. Si tel est le cas, la valeur comptable de l'actif est augmentée à hauteur de sa valeur recouvrable, sans être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée (nette des amortissements) si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif au cours d'exercices antérieurs.

Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité (valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus). Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède la valeur recouvrable. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût historique inclut les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif. Les coûts subséquents sont inclus dans la valeur de l'actif ou reconnus comme un actif distinct, selon ce qui est approprié, seulement lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet actif profiteront à la Société et que le coût peut être mesuré de manière fiable.

Les principales catégories d'immobilisations corporelles sont amorties comme suit :

	Méthode	Taux
Matériel informatique	Dégressif	30 %
Mobilier et équipement	Dégressif	20 %
Équipement d'exploration	Dégressif	30 %
Matériel roulant	Dégressif	30 %

Les profits ou les pertes découlant de la cession d'une immobilisation corporelle sont déterminés en comparant le produit net tiré de la cession à la valeur comptable de l'actif et sont présentés à l'état consolidé de la perte nette.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Mining Properties and Exploration and Evaluation Assets (continued)**

The prior years recognized impairment for exploration and evaluation asset, for mining assets under development or for any other long-lived asset (other than a goodwill) is reversed if there is an increase of the economic potential of asset, resulting from its use or sale since the last time an impairment has been recorded for this asset. If any, the carrying value of this asset is increased up to its recoverable amount, without being higher than it would have been recorded (net of amortization) like if the impairment had never been recognized for this asset in the prior years.

Impairment of Long-lived Assets

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. The recoverable amount is the higher of its fair value less costs for sale and its value in use (present value of the future cash flows expected). An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the recoverable amount. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its recoverable amount.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at historical cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Historical cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset. Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Corporation and the cost can be measured reliably.

The major categories of property, plant and equipment are depreciated as follows:

	Method	Rate
Computer equipment	Declining balance	30%
Equipment and furniture	Declining balance	20%
Exploration equipment	Declining balance	30%
Rolling stock	Declining balance	30%

Gains and losses on disposal of property, plant and equipment are determined by comparing the proceeds with the carrying amount of the asset and are included in the consolidated statement of net loss.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Instruments financiers**

Les actifs financiers sont constatés initialement à la juste valeur et leur évaluation ultérieure dépend de leur classement parmi les catégories suivantes : placements détenus jusqu'à leur échéance, disponibles à la vente, prêts et créances et à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVBRN »). Leur classement dépend de l'objet visé lorsque les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et de leur désignation par la Société. La comptabilisation à la date de transaction est utilisée.

Placements détenus jusqu'à leur échéance

Les placements détenus jusqu'à leur échéance sont des actifs financiers non dérivés, assortis de paiements déterminés ou déterminables et d'une échéance fixe, que la direction de la Société a l'intention manifeste et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance. Après la comptabilisation initiale, les placements détenus jusqu'à leur échéance sont évalués au coût amorti au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute perte de valeur. La Société n'a aucun actif financier désigné comme placement détenu jusqu'à leur échéance.

Disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant disponibles à la vente, ou qui ne sont pas classés dans les prêts et créances, dans les placements détenus jusqu'à leur échéance ni dans les actifs à la JVBRN. Les actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés à la juste valeur, les gains et les pertes non réalisés étant inclus dans les autres éléments de la perte globale jusqu'à ce qu'ils soient réalisés, moment où le gain ou la perte cumulé est transféré dans le résultat net. La Société a désigné les placements comme étant disponibles à la vente.

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif et ne sont pas détenus à des fins de transaction ni disponibles à la vente. Ces actifs sont initialement comptabilisés à la juste valeur, et ensuite évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation et les autres débiteurs sont classés comme prêts et créances.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Financial Instruments**

Financial assets are initially recognized at fair value and their subsequent measurement is dependent on their classification in the following categories: held-to-maturity investments, available-for-sale, loans and receivables and at fair value through profit or loss ("FVTPL"). Their classification depends on the purpose, for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and the Corporation's designation of such instruments. Transaction date accounting is used.

Held-to-maturity investments

Held-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Corporation's management has the intention and ability to hold to maturity. After initial recognition, held-to-maturity investments are measured at amortized cost using the effective interest method, less impairment loss. The Corporation has no held-to-maturity investment.

Available-for-sale

Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale, or that are not classified as loans and receivables, held-to-maturity or at FVTPL. Available-for-sale financial assets are carried at fair value with unrealized gains and losses included in accumulated other comprehensive income until realized; the cumulative gain or loss is then transferred to profit or loss statement. The Corporation has designated investments as available-for-sale.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and are not held for trading purposes or available for sale. These assets are initially recognized at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Cash and cash equivalents, cash reserved for exploration and evaluation and other accounts receivable are classified as loans and receivables.

EXPLORATION FIELDEX INC.**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**
31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016

(en dollars canadiens)

FIELDEX EXPLORATION INC.**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**
DECEMBER 31, 2017 AND 2016

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Instruments financiers (suite)****Actifs financiers à la JVBRN**

Les actifs financiers désignés comme étant à la JVBRN comprennent les actifs financiers détenus par la Société à des fins de prise de bénéfices à court terme, les dérivés qui ne se trouvent pas dans une relation de couverture admissible ainsi que les actifs volontairement classés dans cette catégorie, sous réserve de la satisfaction de certains critères. Ces actifs financiers sont évalués à la juste valeur, et tout profit ou toute perte qui en résulte est comptabilisé à l'état du résultat net. La Société n'a aucun actif financier désigné à la JVBRN.

Autres passifs

Les autres passifs sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminuée des coûts de transaction directement imputables. Ils sont ensuite évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif et comprennent tous les passifs financiers autres que les instruments dérivés. Les créditeurs et charges à payer et la dette à long terme sont classés comme autres passifs.

Coûts de transaction

Les coûts de transaction liés aux actifs financiers à la JVBRN sont passés en charge au moment où ils sont engagés. Les coûts de transaction liés aux actifs financiers disponibles à la vente, aux placements détenus jusqu'à leur échéance et aux prêts et créances sont comptabilisés en augmentation de la valeur comptable de l'actif et les coûts de transaction liés aux autres passifs sont comptabilisés en diminution de la valeur comptable du passif. Ils sont ensuite constatés sur la durée de vie prévue de l'instrument selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Méthode du taux d'intérêt effectif

La méthode du taux d'intérêt effectif est une méthode de calcul du coût amorti d'un actif ou d'un passif financier et d'affectation des produits d'intérêts ou des charges d'intérêts au cours de la période concernée. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les flux de trésorerie futurs estimatifs (y compris les coûts de transaction) sur la durée de vie prévue de l'actif ou du passif financier ou, si cela est approprié, sur une période plus courte.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Financial Instruments (continued)****Financial asset at FVTPL**

Financial assets at FVTPL include financial assets held by the Corporation for short-term profit, derivatives not in a qualifying hedging relationship and assets voluntarily classified in this category, subject to meeting specified criteria. These assets are measured at fair value, with any resulting gain or loss recognized in the profit or loss statement. The Corporation has no financial assets at FVTPL.

Other liabilities

Other liabilities are initially recognized at fair value less transaction costs directly attributable. Thereafter, they are measured at amortized cost using the effective interest method and include all financial liabilities, other than derivative instruments. Accounts payable and accrued liabilities and long-term debt are classified as other liabilities.

Transaction costs

Transaction costs related to financial asset at FVTPL are recognized as expenses as incurred. Transaction costs related to available-for-sale financial assets, held-to-maturity investments and loans and receivables are added to the carrying value of the asset and transaction costs related to other liabilities are netted against the carrying value of liability. They are then recognized over the expected life of the instrument using the effective interest method.

Effective interest method

The effective interest method is a method of calculating the amortized cost of a financial asset/liability and of allocating interest income/expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash flows (including transaction costs) through the expected life of the financial asset/liability, or, if appropriate, a shorter period.

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

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

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

Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé à moins qu'il n'ait été repris à l'occasion d'un regroupement d'entreprises. Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date. Il n'y a aucune provision comptabilisée au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016.

Rémunération et paiements fondés sur des actions

La Société comptabilise la charge de rémunération à base d'actions sur la période d'acquisition des droits aux options d'achat d'actions. Les options d'achat d'actions octroyées aux employés et aux administrateurs et le coût des services reçus en contrepartie sont évalués et constatés sur la base de la juste valeur en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black-Scholes.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Provisions and Contingent Liabilities**

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

The Corporation'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 Corporation's operations are in material 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 will have been demonstrated, a restoration provision will be recognized in the cost of the mining property when there is constructive commitment that has resulted from past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and the amount of the obligation can be measured with sufficient reliability.

In those cases where the possible outflow of economic resources as a result of present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized, unless it was assumed in the course of a business combination. All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. There was no provision recorded as at December 31, 2017 and as at December 31, 2016.

Share-based Compensation

The Corporation accounts for share-based compensation over the vesting period of the rights to stock options. Share purchase options granted to employees and directors and the cost of services received are evaluated and recognized on fair value basis using the Black-Scholes option pricing model.

EXPLORATION FIELDEX INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS 31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016

(en dollars canadiens)

FIELDEX EXPLORATION INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 2017 AND 2016

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Rémunération et paiements fondés sur des actions (suite)

*Transactions dont le paiement est fondé sur des actions
régliées en instruments de capitaux propres*

Pour les transactions avec les parties autres que des membres du personnel, la Société évalue les biens ou les services reçus et l'augmentation de capitaux propres qui en est la contrepartie, directement, à la juste valeur des biens ou services reçus, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Lorsque la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle évalue la valeur et l'augmentation des capitaux propres qui en est la contrepartie, indirectement, par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

Actions accréditives

La Société considère qu'une émission d'actions accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales. La vente du droit aux déductions fiscales est évaluée au moyen de la méthode des valeurs résiduelles. Au moment où les actions accréditives sont émises, la vente de déductions fiscales est différée et présentée comme autre passif dans l'état consolidé de la situation financière. Lorsque les dépenses admissibles sont engagées (dans la mesure où il y a l'intention d'y renoncer), la vente de déductions fiscales est comptabilisée en résultat comme une réduction des impôts différés et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour les écarts temporaires imposables qui proviennent de la différence entre la valeur comptable des dépenses admissibles capitalisées à titre d'actif dans l'état consolidé de la situation financière et la valeur fiscale de ces dépenses.

Bons de souscription

Dans le cadre de financements, la Société peut octroyer des bons de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à une action à un prix fixé lors de l'octroi pendant une période de temps donnée. Les produits des émissions d'unités sont répartis aux actions et aux bons de souscription au moyen de la méthode des justes valeurs relatives. La Société utilise le modèle d'évaluation Black-Scholes pour calculer la juste valeur des bons de souscription émis.

Frais d'émission d'actions

Les frais d'émission d'actions sont comptabilisés en diminution du capital social de la Société.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Share-based Compensation (continued)

Equity-settled Share-based Payment Transactions

For transactions with parties other than employees, the Corporation measures the goods or services received, and the corresponding increase in equity, directly, at the fair value of the goods or services received, unless that fair value cannot be estimated reliably. When the Corporation cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, it measures their value, and the corresponding increase in equity, indirectly, by reference to the fair value of the equity instruments granted.

Flow-through Shares

The Corporation considers that the issue of flow-through shares is in substance an issue of common shares and the sale of tax deductions. The sale of tax deductions is measured using the residual method. At the time the flow-through shares are issued, the sale of tax deductions is deferred and presented as other liabilities in the consolidated statement of financial position. When eligible expenditures are incurred (as long as there is the intention to renounce them), the sale of tax deductions is recognized in the income statement as a reduction of deferred tax expense and a deferred tax liability is recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset in the consolidated statement of financial position and its tax base.

Warrants

Under financing, the Corporation may grant warrants. Each warrant entitles its holder to purchase one share at a price determined at grant for a certain period of time. Proceeds from placements are allocated between shares and warrants issued using the relative fair value method. The Corporation uses the Black-Scholes pricing model to determine the fair value of warrants issued.

Share Issuance Expenses

Share issuance expenses are recorded as a decrease of capital stock of the Corporation.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Perte de base et diluée par action**

La perte nette de base par action est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant l'exercice. La perte nette par action diluée, qui est calculée selon la méthode du rachat d'actions, est égale à la perte nette de base par action en raison de l'effet anti-dilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription.

Constatation des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date d'opération et les revenus qui en découlent sont constatés selon la méthode de comptabilité d'exercice. Les revenus d'intérêts sont comptabilisés d'après le nombre de jours de détention du placement au cours de l'exercice.

La Société constate ses autres revenus lorsqu'il existe des preuves convaincantes de l'existence d'un accord, que le prix est déterminé ou déterminable et que l'encaissement est raisonnablement assuré.

Conventions d'options sur des propriétés minières

Les options sur des intérêts dans des propriétés minières acquises par la Société sont comptabilisées à la valeur de la considération monétaire déboursée, y compris tout autre avantage économique cédé, mais excluant l'engagement de dépenses futures. Puisque l'engagement des dépenses futures ne répond pas à la définition d'un passif, il n'est pas comptabilisé. Les dépenses sont comptabilisées uniquement lorsqu'elles sont engagées par la Société.

Lorsque la Société cède des intérêts dans ses propriétés minières, elle utilise la valeur comptable de la propriété avant la vente de l'option comme valeur comptable de la portion de la propriété conservée, et crédite toute considération monétaire reçue ainsi que la juste valeur d'autres actifs financiers à l'encontre de la valeur comptable de cette portion (avec tout excédent comptabilisé comme un gain en résultat net).

Redevances sur les produits nets de fonderie

Les redevances sur les produits nets de fonderie ne sont généralement pas comptabilisées au moment de l'acquisition d'une propriété minière puisqu'elles sont considérées comme étant un passif éventuel. Les redevances ne sont comptabilisées que lorsqu'elles sont probables et qu'elles peuvent être évaluées avec une fiabilité suffisante.

Impôts sur le résultat et impôts différés

Un impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et les montants utilisés à des fins fiscales à l'exception d'un impôt différé généré par la comptabilisation initiale d'un goodwill ou par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui, au moment de la transaction, n'affecte ni le résultat comptable, ni le résultat imposable.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Basic and Diluted Loss per Share**

The basic net loss per share is calculated using the weighted average of shares outstanding during the year. The diluted net loss per share, which is calculated with the treasury method, is equal to the basic net loss per share due to the anti-dilutive effect of share purchase options and warrants.

Revenue Recognition

Investment transactions are accounted for on the transaction date and resulting revenues are recognized using the accrual basis. Interest income is accrued based on the number of days the investment is held during the year.

Other revenues are recognized when there is convincing evidence of the existence of an agreement, as the price is fixed or determinable and collection is reasonably assured.

Mining Properties Options Agreements

Options on interests in mining properties acquired by the Corporation are recorded at the value of the consideration paid, including other future benefit given up but excluding the commitment for future expenditures. Commitment for future expenditures does not meet the definition of a liability and thus is not accounted for. Expenditures are accounted for only when incurred by the Corporation.

When the Corporation sells interests in its mining properties, it uses the carrying amount of the property before the sale of the option as the carrying amount for the portion of the property retained, and credits any cash consideration received and also the fair value of other financial assets against the carrying amount of this portion (any excess is recognized as a gain in profit or loss statement).

NSR Royalties

The NSR royalties are generally not accounted for when acquiring a mining property since they are deemed to be a contingent liability. Royalties are only accounted for when probable and can be measured with sufficient reliability.

Income Taxes and Deferred Taxes

Deferred tax is recognized in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and the amounts used for taxation purposes except when deferred income results from an initial recognition of goodwill or from initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination and that affects neither accounting nor taxable profit or loss at the time of the transaction.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Impôts sur le résultat et impôts différés (suite)**

L'impôt différé est évalué selon les taux d'impôt dont on attend l'application aux différences temporelles lorsque celles-ci s'inverseront, en fonction des lois adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture de présentation de l'information financière et qui, selon ce qu'il est à prévoir, s'appliqueront au résultat imposable des exercices au cours desquels ces écarts temporels sont censés être recouverts ou réglés. L'incidence d'une modification des taux d'imposition sur les actifs et les passifs d'impôts différés est constatée dans le résultat de l'exercice qui comprend la date d'entrée en vigueur de la modification.

La Société établit une provision pour moins-value à l'égard des actifs d'impôts différés si, selon les renseignements disponibles, il est probable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôts différés ne sera pas matérialisée.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporelles déductibles, dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la Société réestime les actifs d'impôts différés non comptabilisés. Le cas échéant, la Société comptabilise un actif d'impôt différé qui ne l'avait pas été antérieurement dans la mesure où il est devenu probable qu'un bénéfice imposable futur permettra de recouvrer l'actif d'impôts différés.

Informations sectorielles

La Société exerce actuellement ses activités dans un seul secteur, soit l'acquisition et l'exploration de propriétés minières. Toutes les activités de la Société sont menées au Canada.

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs

L'établissement d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Income Taxes and Deferred Taxes (continued)**

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they will reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting year and which, expected to apply to taxable income in the years during which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on deferred tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income or loss in the year that includes the enactment date.

The Corporation establishes a valuation allowance against deferred income tax assets if, based on available information, it is probable that some or all of the deferred tax assets will not be realized.

A deferred tax asset is recognized for unused tax losses and deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be utilized. At the end of each financial reporting period, the Corporation reassesses the tax deferred asset not recognized. Where appropriate, the Corporation records a tax deferred asset that had not been recorded previously to the extent it has become probable that future taxable profits will recover the tax deferred asset.

Segment Disclosures

The Corporation currently operates in a single segment: the acquisition and exploration of mining properties. All of the Corporation's activities are conducted in Canada.

Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the application of accounting policies as well as the carrying amount of assets, liabilities, revenues and expenses. Actual results may differ from those estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed regularly. Any revision to accounting estimates is recognized in the period during which the estimates are revised and in future periods affected by these revisions.

EXPLORATION FIELDEX INC.**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**
31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016

(en dollars canadiens)

FIELDEX EXPLORATION INC.**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**
DECEMBER 31, 2017 AND 2016

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Sources d'incertitude relative aux estimations****a) Dépréciation de propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation**

Les propriétés minières et les actifs de prospection et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation lorsque les faits et circonstances suggèrent que leur valeur comptable peut excéder leur valeur recouvrable. Lorsque les faits et les circonstances suggèrent que la valeur comptable excède la valeur recouvrable, la Société doit évaluer, présenter et fournir des informations sur toute perte de valeur qui pourrait en résulter. Les indices de dépréciation de même que l'évaluation de la valeur recouvrable des propriétés minières et des actifs de prospection et d'évaluation nécessitent une part significative de jugement.

La direction prend en compte divers facteurs, notamment, sans s'y limiter, les ressources financières et humaines disponibles, les budgets d'exploration prévus, l'importance et les résultats des travaux antérieurement effectués, les tendances de l'industrie et de l'économie et le prix des substances minérales.

À la suite des analyses effectuées au cours de l'exercice, la Société n'a déprécié aucune propriété minière ni aucun actif de prospection et d'évaluation. En 2016, la Société avait dévalué des propriétés minières pour un montant de 10 858 \$ et des actifs de prospection et d'évaluation pour un montant de 9 285 \$ afin de refléter l'orientation de la Société de se consacrer à ses propriétés les plus prometteuses, soit Teslo, Golden Moon et Copper Point. Aucune reprise de perte de valeur n'a été comptabilisée pour les exercices antérieurs.

b) Rémunération et paiements fondés sur des actions

La juste valeur d'une option d'achat d'actions octroyée est établie au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes qui prend en compte le prix d'exercice et la durée prévue de l'option, le cours actuel de l'action sous-jacente, sa volatilité prévue, les dividendes prévus sur l'action et le taux courant d'intérêt sans risque pour la durée prévue de l'option. Les données d'entrées pour le calcul de la juste valeur comportent des estimations visant à aboutir à une approximation qui serait probablement reflétée dans un cours ou dans un prix d'échange négocié de l'option.

Jugement important de la direction

Le paragraphe qui suit traite 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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Key sources of estimation uncertainty****a) Impairment of mining properties and exploration and evaluation assets**

Mining properties and exploration and evaluation assets shall be assessed for an impairment test when facts and circumstances suggest that their carrying amount may exceed recoverable amount. When facts and circumstances suggest that the carrying amount exceeds the recoverable amount, the Corporation shall measure, present and disclose any resulting impairment loss. Indications of impairment as well as the evaluation of recoverable amount of mining properties and exploration and evaluation assets require significant judgment.

Management considers various factors including, but are not limited to, financial and human resources available, exploration budgets planned, importance and results of exploration work done previously, industry and economic trends and price of minerals.

Based on analysis performed during the year, the Corporation did not impair any mining property or exploration and evaluation asset. In 2016, the Corporation impaired mining properties for an amount of \$10,858 and exploration and evaluation assets for an amount of \$9,285 in order to reflect Corporation's orientation to focus on most promising properties, Teslo, Golden Moon and Copper Point. No reversal of impairment loss was recorded for past years.

b) Share-based Compensation

The fair value of share purchase options granted is determined using Black-Scholes pricing model that takes into account the exercise price and expected life of the option, the current price of the underlying stock, its expected volatility, the expected dividends on the stock and the current risk-free interest rate for the expected life of the option. The inputs used to determine the fair value are composed of estimates aimed to approximate the expectations that likely would be reflected in a current market or negotiated exchange price for the option.

Significant Management Judgment

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

EXPLORATION FIELDEX INC.**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

FIELDEX EXPLORATION INC.**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)****Jugement important de la direction (suite)****Continuité de l'exploitation**

L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations pour l'année à venir, et d'obtenir du financement pour les programmes d'exploration et d'évaluation prévus implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'événements futurs qui sont considérés comme raisonnables en tenant compte des circonstances. Se reporter à la note 1 pour de plus amples informations.

Consolidation

Les états financiers consolidés intègrent les états financiers de la Société et ceux de sa filiale. Les transactions, les soldes et les gains et pertes latents intragroupe sont éliminés lors de la consolidation. La filiale est l'entité que la Société a la capacité de contrôler. La Société contrôle une entité lorsque la Société est exposée ou a droit à des rendements variables de par sa participation dans l'entité et a la capacité d'affecter ces rendements en exerçant son pouvoir sur l'entité. Les comptes de la filiale sont intégralement consolidés à compter de la date à laquelle la Société obtient le contrôle, et ils cessent de l'être à compter de la date à laquelle la Société cesse d'avoir ce contrôle.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)****Significant Management Judgment (continued)****Going Concern**

The assessment of the Corporation'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 and evaluation programs involves judgments based on historical experience and other factors including expectation of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. See Note 1 for more information.

Consolidation

The financial statements consolidate the accounts of the Corporation and its subsidiary. All intercompany transactions, balances and unrealized gains or losses from intercompany transactions are eliminated on consolidation. Subsidiary is the entity over which the Corporation has the ability to exercise control. The Corporation controls an entity when the Corporation is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity. Subsidiary is fully consolidated from the date on which control is transferred to the Corporation and are de-consolidated from the date the control ceases.

4- TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La trésorerie et équivalents de trésorerie représentent les soldes bancaires. Au 31 décembre 2017, les soldes bancaires incluent un montant de 240 238 \$ (80 264 \$ en 2016) portant intérêt au taux de base moins 2,25 %.

5- PLACEMENTS / INVESTMENTS

Actions ordinaires de sociétés publiques d'exploration minière, à la juste valeur / Common shares of mining exploration public corporations, at fair value

4- CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents represent bank balances. As at December 31, 2017, bank balances include an amount of \$240,238 (\$80,264 in 2016) bearing interest at prime rate less 2.25%.

2017 \$	2016 \$
108 452	24 000
108 452	24 000

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS****NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS****31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016****DECEMBER 31, 2017 AND 2016**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

6- IMMOBILISATIONS CORPORELLES / PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Mobilier et équipement / Equipment and Furniture	Matériel informatique / Computer Equipment	Équipement d'exploration / Exploration Equipment	Matériel roulant / Rolling stock	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Coût / Cost					
Solde au 31 décembre 2015 / Balance as at December 31, 2015	50 090	38 233	20 361	55 507	164 191
Acquisition	-	-	-	-	-
Solde au 31 décembre 2016 / Balance as at December 31, 2016	50 090	38 233	20 361	55 507	164 191
Acquisition	-	-	-	-	-
Solde au 31 décembre 2017 / Balance as at December 31, 2017	50 090	38 233	20 361	55 507	164 191
Cumul des amortissements / Accumulated Amortization					
Solde au 31 décembre 2015 / Balance as at December 31, 2015	43 510	36 324	19 551	40 130	139 515
Amortissement / Amortization	1 316	573	243	4 613	6 745
Solde au 31 décembre 2016 / Balance as at December 31, 2016	44 826	36 897	19 794	44 743	146 260
Amortissement / Amortization	1 052	400	172	3 228	4 852
Solde au 31 décembre 2017 / Balance as at December 31, 2017	45 878	37 297	19 966	47 971	151 112
Valeur nette comptable / Net Book Value					
Solde au 31 décembre 2016 / Balance as at December 31, 2016	5 264	1 336	567	10 764	17 931
Solde au 31 décembre 2017 / Balance as at December 31, 2017	4 212	936	395	7 536	13 079

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS****31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**DECEMBER 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

7- PROPRIÉTÉS MINIÈRES / MINING PROPERTIES

			Solde au 31 décembre 2016 Balance as at December 31, 2016 \$	Augmentation Addition \$	Dépréciation Impairment \$	Solde au 31 décembre 2017 Balance as at December 31, 2017 \$
Propriétés / Properties *	Redevances Royalties	Canton Township				
Copper Point (50 %)	1 %	Vimont	22 639	1 892	-	24 531
Teslo (100 %)	5 %	-	164 271	1 923	-	166 194
Golden Moon (option 100 %)	2 %	Obalski	37 494	26 584	-	64 078
			<u>224 404</u>	<u>30 399</u>	<u>-</u>	<u>254 803</u>

			Solde au 31 décembre 2015 Balance as at December 31, 2015 \$	Augmentation Addition \$	Dépréciation Impairment \$	Solde au 31 décembre 2016 Balance as at December 31, 2016 \$
Propriétés / Properties *	Redevances Royalties	Canton Township				
Cavelier (100 %)	0 %	Cavelier	-	577	(577)	-
Hébécourt (100 %)	0 %	Hébécourt	-	537	(537)	-
Lac Sairs (100 %)	0 %	Villedieu	-	597	(597)	-
Gaboury (100%)	0 %	Gaboury	-	4 514	(4 514)	-
Railroad (100 %)	0 %	-	4 633	-	(4 633)	-
Copper Point (50 %)	1 %	Vimont	21 855	784	-	22 639
Teslo (100 %)	5 %	-	-	164 271	-	164 271
Golden Moon (option 100 %)	2 %	Obalski	-	37 494	-	37 494
			<u>26 488</u>	<u>208 774</u>	<u>(10 858)</u>	<u>224 404</u>

La Société a décidé de concentrer toutes ses ressources financières et humaines sur les propriétés Teslo, Golden Moon et Copper Point. Les ressources financières limitées de la Société combinées aux tendances de l'industrie obligent la direction à se concentrer sur ses propriétés les plus prometteuses. Par conséquent, en 2016, elle a déprécié toutes ses autres propriétés.

The Corporation has decided to focus all its financial and human resources on the Teslo, Golden Moon and Copper Point properties. The limited financial resources of the Corporation as well as industry trends force management to focus on most promising properties. Therefore, in 2016, it has impaired their other properties.

* Toutes les propriétés sont situées au Québec (Canada). / All properties are located in Quebec (Canada).

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS****NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS****31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016****DECEMBER 31, 2017 AND 2016**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION / EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	Solde au 31 décembre 2016 Balance as at December 31, 2016	Augmentation Addition	Crédits d'impôts Tax credits	Dépréciation Impairment	Solde au 31 décembre 2017 Balance as at December 31, 2017
	\$	\$	\$	\$	\$
Copper Point	9 958	-	-	-	9 958
Teslo	268 275	2 625	-	-	270 900
Golden Moon	76 975	80 324	-	-	157 299
	<u>355 208</u>	<u>82 949</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>438 157</u>

	Solde au 31 décembre 2015 Balance as at December 31, 2015	Augmentation Addition	Crédits d'impôts Tax credits	Dépréciation Impairment	Solde au 31 décembre 2016 Balance as at December 31, 2016
	\$	\$	\$	\$	\$
Cavelier	-	5 975	-	(5 975)	-
Lac Sairs	-	970	-	(970)	-
Régionale Témiscamingue	-	2 340	-	(2 340)	-
Copper Point	652	9 306	-	-	9 958
Teslo	-	268 275	-	-	268 275
Golden Moon	-	76 975	-	-	76 975
	<u>652</u>	<u>363 841</u>	<u>-</u>	<u>(9 285)</u>	<u>355 208</u>

	2017	2016	
	\$	\$	
Frais de prospection et d'évaluation			Exploration and evaluation expenses
Analyse	217	1 792	Analysis
Géologie	81 015	186 908	Geology
Géophysique	500	151 480	Geophysics
Autres frais d'exploration	<u>1 217</u>	<u>23 661</u>	Other exploration expenses
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	82 949	363 841	Increase of exploration and evaluation expenses
Dépréciation	-	(9 285)	Impairment
Solde au début	<u>355 208</u>	<u>652</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u><u>438 157</u></u>	<u><u>355 208</u></u>	Balance, end of year

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS****NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS****31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016****DECEMBER 31, 2017 AND 2016**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

9- AUTRE PASSIF / OTHER LIABILITY

	2017	2016	
	\$	\$	
Solde au début	20 183	-	Balance, beginning of year
Augmentation de l'exercice	-	116 596	Increase of the year
Réduction liée à l'engagement des dépenses	(20 183)	(96 413)	Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin	-	20 183	Balance, end of year

Le poste autre passif est représenté par la vente de déductions fiscales aux investisseurs par le biais de financements accréditifs / Other liability is represented by the sale of tax deductions to investors following flow through shares financings.

10- DETTE À LONG TERME / LONG TERM DEBT

	2017	2016	
	\$	\$	
Emprunt, remboursable par versements mensuels de 897 \$ incluant les intérêts au taux de 0,9 %, garanti par du matériel roulant d'une valeur nette comptable de 7 536 \$, échéant en 2017	-	4 484	Loan, reimbursable by monthly instalments of \$897 including interest at a rate of 0.9%, secured by the rolling stock of a net book value of \$7,536, maturing in 2017
Portion échéant au cours du prochain exercice	-	(4 484)	Current portion
	-	-	

11- CAPITAL-SOCIAL / CAPITAL STOCK

Autorisé / Authorized

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale / Unlimited number of common shares without par value

Les mouvements dans le capital-social de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Corporation capital stock were as follows:

	2017		2016		
	Quantité Number	Montant Amount	Quantité Number	Montant Amount	
		\$		\$	
Solde au début	10 328 553	23 016 841	8 468 553	22 727 649	Balance, beginning of year
Financement accréditif	-	-	880 000	164 513	Flow-through financing
Financement privé	3 750 000	253 268	130 000	33 163	Private placement
Frais d'émission d'actions	-	(23 418)	-	(90 984)	Share issuance expenses
Acquisition de propriétés minières	-	-	850 000	182 500	Acquisition of mining properties
Émissions d'actions dans le cadre de règlements de dettes	1 589 470	246 367	-	-	Share issuance related to debts settlement
Solde à la fin	15 668 023	23 493 058	10 328 553	23 016 841	Balance, end of year

EXPLORATION FIELDEX INC.**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

FIELDEX EXPLORATION INC.**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

11- CAPITAL-SOCIAL (suite) / CAPITAL STOCK (continued)

En décembre 2016, la Société a regroupé ses actions à raison d'une nouvelle action pour chaque dix actions détenues. Les chiffres comparatifs ont été modifiés pour tenir compte de ce regroupement.

2 016 actions ordinaires (2 016 au 31 décembre 2016) ont été mises en mains tierces et ne peuvent être transférées, hypothéquées, nanties ou autrement aliénées sans le consentement des organismes de réglementation.

Exercice clos le 31 décembre 2017

En avril 2017, la Société a clôturé un placement privé dans le cadre duquel elle a émis un total de 3 750 000 unités au prix de 0,10 \$ par unité. Le produit brut d'émission de 375 000 \$ a été présenté déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 121 732 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,15 \$ pour une période de 36 mois suivant la date de clôture.

En lien avec le placement privé, la Société a payé des frais d'intermédiaire à Raymond James Ltd. pour un montant de 3 200 \$ et a également émis à Raymond James Ltd. 32 000 options aux courtiers et à des intervenants. Chaque option donne droit au détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,15 \$ pour une période de 36 mois suivant la date de clôture.

En avril 2017, la Société a complété un règlement de dettes en actions afin de rembourser des montants dus à trois fournisseurs en contrepartie d'une émission de 1 589 470 actions ordinaires. Ces actions ordinaires ont été comptabilisées à leur juste valeur à la date des ententes, soit 0,155 \$ par action pour un montant totalisant 246 367 \$.

In December 2016, the Corporation has consolidated its shares on the basis of one new share for each ten shares held. The comparative figures have been modified to conform with this consolidation.

2,016 common shares (2,016 as at December 31, 2016) are escrowed and cannot be transferred, mortgaged, pledged or otherwise disposed of without the consent of the appropriate regulatory authorities.

Year ended December 31, 2017

In April 2017, the Corporation completed a private placement whereby it issued 3,750,000 units at a price of \$0.10 per unit. The gross proceed of the placement of \$375,000 is presented net of the fair value of warrants amounting to \$121,732. Each unit is comprised of one common share and one-half of a warrant. Each whole warrant entitles its holder to acquire one common share of the Corporation at a price of \$0.15 for a period of 36 months from the closing date.

In connection with the private placement, Fieldex paid finder's fees to Raymond James Ltd. in the amount of \$3,200 and also issued to Raymond James Ltd. 32,000 options to brokers and intermediaries. Each option entitles the holder to acquire one common share of the Corporation at a price of \$0.15 for a period of 36 months from the closing date.

In April 2017, the Corporation has completed debts settlement transactions in shares to repay some amounts owed to three suppliers by issuing 1,589,470 common shares. These common shares have been recorded at \$0.155 per share, which is their fair value at the date of the agreements for a total amount of \$246,367.

EXPLORATION FIELDEX INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016
(en dollars canadiens)

FIELDEX EXPLORATION INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017 AND 2016
(in Canadian dollars)

11- CAPITAL-SOCIAL (suite) / CAPITAL STOCK (continued)**Exercice clos le 31 décembre 2016**

En avril 2016 et juin 2016, la Société a conclu un placement privé composé de 1 010 000 unités à 0,50 \$ l'unité. 880 000 unités étaient composées d'une action accréditive et d'un bon de souscription alors que 130 000 unités étaient composées d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire une action ordinaire à 1,00 \$ par action jusqu'en 2021. Le produit brut d'émission de 505 000 \$ a été présenté déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 190 728 \$ et de la prime afférente aux actions accréditives au montant de 116 596 \$.

Le 29 juin 2016, la Société a émis 800 000 actions suite à l'acquisition de la propriété Teslo.

Le 30 septembre 2016, la Société a émis 50 000 actions suite à la convention d'option sur la propriété Golden Moon.

Year ended December 31, 2016

In April 2016 and June 2016, the Corporation closed a private placement constituted of 1,010,000 units at a subscription price of \$0.50 per unit. 880,000 units consisted of one flow-through share and one warrant and 130,000 units consisted of one common share and one warrant. Each warrant entitles its holder to purchase one common share of the Corporation at \$1.00 per share until 2021. The gross proceed of the placement of \$505,000 is presented net of the fair value of warrants amounting to \$190,728 and flow-through share premium at the amount of \$116,596.

On June 29, 2016, the Corporation issued 800,000 common shares related to the acquisition of the Teslo property.

On September 30, 2016, the Corporation issued 50,000 common shares related to the option agreement of the Golden Moon property.

12- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime d'options d'achat d'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 fournisseurs 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 et le prix d'exercice ne peut être inférieur à la valeur marchande des actions ordinaires à la date de l'octroi. Les conditions d'acquisition des options d'achat d'actions peuvent être sans restriction sauf celles octroyées à un responsable des relations avec les investisseurs qui seront acquises de la façon suivante : 25 % trois mois après la date de l'octroi, 25 % six mois après la date de l'octroi, 25 % neuf mois après la date de l'octroi et 25 % un an après la date de l'octroi.

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 est égal à 10 % des actions émises et en circulation au moment de l'octroi des options. Le nombre maximal d'actions ordinaires réservées à l'attribution des options d'achat d'actions à un seul détenteur ne peut dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution et ne peut excéder 2 % des actions ordinaires en circulation dans le cas des consultants et des responsables des relations avec les investisseurs. Les options d'achat d'actions expireront au plus tard dix ans après avoir été octroyées. Toute option d'achat d'actions est réglable en actions conformément aux politiques de la Société.

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

The shareholders of the Corporation approved a stock option plan (the "plan") whereby the Board of Directors may grant to employees, officers, directors and suppliers of the Corporation, share purchase options to acquire common shares in such numbers, for such terms and at such exercise prices as may be determined by the Board of Directors. The exercise price may not be lower than the market price of the common shares at the time of grant. The acquisition conditions of share purchase options may be without restriction except grant of share purchase options to investors relation representative that are acquired at the following conditions: 25% three months after the date of grant, 25% six months after the date of grant, 25% nine months after the date of grant and 25% one year after the date of grant.

The plan provides that the maximum number of common shares in the capital of the Corporation that may be reserved for issuance under the plan shall be equal to 10% of the issued and outstanding shares at the time of grant. The maximum number of common shares which may be reserved for issuance to any optionee may not exceed 5% of the outstanding common shares at the time of vest and may not exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investors relation representative. These options will expire no later than ten years after being granted. Any share purchase option is payable in shares in accordance with Corporation policies.

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS****31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**DECEMBER 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

12- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)****Options d'achat d'actions / Share Purchase Options**

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Corporation share purchase options were as follows:

	2017		2016		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début	692 500	0,87	527 500	1,00	Balance, beginning of year
Octroyées	-	-	170 000	0,50	Granted
Annulées	-	-	(5 000)	1,00	Cancelled
Solde à la fin	<u>692 500</u>	0,87	<u>692 500</u>	0,87	Balance, end of year
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>692 500</u>	0,87	<u>692 500</u>	0,87	Options exercisable at the end of the year

	2017	2016	
	\$	\$	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées	-	0,20	The weighted average fair value of options granted

Les tableaux ci-après résument l'information relative aux options d'achat d'actions accordées en vertu du régime.

The following tables summarize the information relating to the share purchase options granted under the plan.

Options en circulation au 31 décembre 2017 Options Outstanding as at December 31, 2017	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
57 500	2,5 ans/years	1,50
115 000	3,6 ans/years	1,20
125 000	4,6 ans/years	1,00
110 000	5,5 ans/years	1,00
115 000	6,5 ans/years	0,50
<u>170 000</u>	8,5 ans/years	0,50
<u>692 500</u>		

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS****31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**DECEMBER 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

12- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)****Options d'achat d'actions (suite) / Share Purchase Options (continued)**

Options en circulation au 31 décembre 2016	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée	Prix de levée
Options Outstanding as at December 31, 2016	Weighted average remaining contractual life	Exercise price
		\$
57 500	3,5 ans/years	1,50
115 000	4,6 ans/years	1,20
125 000	5,6 ans/years	1,00
110 000	6,5 ans/years	1,00
115 000	7,5 ans/years	0,50
<u>170 000</u>	9,5 ans/years	0,50
<u>692 500</u>		

Au cours de l'exercice précédent, la juste valeur des options octroyées en vertu du régime a été calculée selon le modèle Black-Scholes d'évaluation du prix des options avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : prix de l'action à la date de l'octroi de 0,20 \$, durée estimative de 10 années, taux d'intérêt sans risque de 1,23 %, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 169 %.

During the previous year, the fair value of options granted in accordance with the plan was estimated using the Black-Scholes option pricing model with the following weighted average assumptions: share price at the time of grant of \$0.20, estimated duration of 10 years, risk-free interest rate of 1.23%, expected dividend yield of 0% and expected volatility rate 169%.

Bons de souscription / Warrants

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Corporation warrants were as follows:

	2017		2016		
	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début	1 010 000	1,00	-	-	Balance, beginning of year
Octroyés	1 875 000	0,15	1 010 000	1,00	Granted
Expirés	-	-	-	-	Expired
Solde à la fin	<u>2 885 000</u>	0,45	<u>1 010 000</u>	1,00	Balance, end of year
	2017	2016			
	\$	\$			
La moyenne pondérée de la juste valeur des bons de souscriptions octroyés	0,06	0,19	The weighted average fair value of warrants granted		

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS****31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**DECEMBER 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

12- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)****Bons de souscription (suite) / Warrants (continued)**

Les tableaux ci-après résument l'information relative aux bons de souscription accordés.

The following tables summarize the information relating to the warrants granted.

**Bons de souscription en circulation et
exerçables au 31 décembre 2017
Warrants Outstanding and Exercisable as at
December 31, 2017**

750 000
260 000
<u>1 875 000</u>
<u>2 885 000</u>

**Prix
Price
\$**

1,00
1,00
0,15

Date d'expiration / Expiry Date

avril 2021 / April 2021
juin 2021 / June 2021
avril 2020 / April 2020

**Bons de souscription en circulation et
exerçables au 31 décembre 2016
Warrants Outstanding and Exercisable as at
December 31, 2016**

750 000
260 000
<u>1 010 000</u>

**Prix
Price
\$**

1,00
1,00

Date d'expiration / Expiry Date

avril 2021 / April 2021
juin 2021 / June 2021

Au cours de l'exercice, la juste valeur des bons de souscription octroyés a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en considérant les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : prix de l'action à la date de l'octroi de 0,155 \$ (0,29 \$ en 2016), durée estimative de 3 ans (5 ans en 2016), taux d'intérêt sans risque de 0,79 % (0,82 % en 2016), dividende prévu de 0 % (0 % en 2016) et volatilité prévue de 239 % (213 % en 2016).

During the year, the fair value of warrants granted was estimated using the Black-Scholes pricing model considering the following weighted average assumptions: share price at the time of grant of \$0.155 (\$0.29 in 2016), estimated duration of 3 years (5 years in 2016), risk-free interest rate of 0.79% (0.82% in 2016), expected dividend yield of 0% (0% in 2016) and expected volatility rate of 239% (213% in 2016).

Options aux courtiers et à des intervenants / Options to brokers and intermediaries

Les mouvements dans les options aux courtiers et à des intervenants de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Corporation brokers and intermediaries options were as follows:

	2017		2016		
	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début	78 400	0,50	-	-	Balance, beginning of year
Octroyées	<u>32 000</u>	0,15	<u>78 400</u>	0,50	Granted
Solde à la fin	<u>110 400</u>	0,40	<u>78 400</u>	0,50	Balance, end of year

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS****31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**DECEMBER 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

12- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)****Options aux courtiers et à des intervenants (suite) / Options to brokers and intermediaries (continued)**

	2017	2016	
	\$	\$	
Moyenne pondérée de la juste valeur des options aux courtiers et à des intervenants octroyées	0,149	0,28	Weighted average fair value of options granted to brokers and intermediaries

Les tableaux ci-après résument l'information relative aux options octroyées aux courtiers et à des intervenants en circulation.

The following tables summarize the information relating to the brokers and intermediaries options outstanding.

Options aux courtiers et à des intervenants au 31 décembre 2017**Brokers and intermediaries options as at December 31, 2017**

60 000
18 400
32 000
110 400

Prix Price \$

0,50
0,50
0,15

Date d'expiration / Expiry Date

avril 2021 / April 2021
juin 2021 / June 2021
avril 2020 / April 2020

Options aux courtiers et à des intervenants au 31 décembre 2016**Brokers and intermediaries options as at December 31, 2016**

60 000
18 400
78 400

Prix Price \$

0,50
0,50

Date d'expiration / Expiry Date

avril 2021 / April 2021
juin 2021 / June 2021

Au cours de l'exercice, la juste valeur des options octroyées aux courtiers et à des intervenants a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en considérant la moyenne pondérée des hypothèses suivantes : durée estimative de 3 ans (5 ans en 2016), taux d'intérêt sans risque de 0,79 % (0,82 % en 2016), prix des actions à la date de l'octroi de 0,155 \$ (0,29 \$ en 2016), dividende prévu de 0 % (0 % en 2016) et volatilité prévue de 239 % (213 % en 2016).

During the year, the fair value of options granted to brokers and intermediaries was estimated using the Black-Scholes pricing model with the following weighted average assumptions: estimated duration of 3 years (5 years in 2016), risk-free interest rate of 0.79% (0.82% in 2016), price of share at time of grant of \$0.155 (\$0.29 in 2016), dividend yield of 0% (0% in 2016) and expected volatility rate of 239% (213% in 2016).

13- PASSIFS ÉVENTUELS

- a) La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditives. Cependant, il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales aurait des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs.

13- CONTINGENT LIABILITIES

- a) The Corporation is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds spent by the Corporation will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Corporation has committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusals of certain expenses by tax authorities would have negative tax consequences for investors.

EXPLORATION FIELDEX INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016
(en dollars canadiens)

FIELDEX EXPLORATION INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017 AND 2016
(in Canadian dollars)

13- PASSIFS ÉVENTUELS (suite)

- b) En décembre 2012, Luc Landry, faisant affaires sous la dénomination sociale Exploration Lunik (« le demandeur »), a intenté des procédures contre la Société et son président, à titre personnel, devant la Cour supérieure du Québec. Initialement, le Demandeur sollicitait une variété d'ordonnances contre la Société, y compris des dommages-intérêts d'un montant de 5,5 \$ millions, sur la base d'une convention d'option datée du 22 octobre 2010 portant sur des concessions minières. La société et son président ont vigoureusement contesté la réclamation du Demandeur, faisant valoir que la convention d'option avait été dûment résiliée. Quelques jours avant le début du procès, et après le dépôt des dépositions au tribunal, le Demandeur a modifié ses procédures pour réduire le montant des dommages réclamés à 634 817 \$ et demander l'émission de 1 500 000 actions ordinaires de la Société. La Société a intenté une demande reconventionnelle contre le Demandeur pour abus de procédures et a réclamé le remboursement de ses frais juridiques, au montant de 92 230 \$. Le procès s'est déroulé du 22 au 24 novembre 2017. À la fin du procès, le juge de première instance a pris la cause en délibéré. Après le procès, et avant que la décision ait été rendue, le Demandeur a présenté une demande d'ordonnance de sauvegarde pour forcer la Société à maintenir certaines concessions en règle. Le 6 décembre 2017, le juge de première instance a rejeté la demande du Demandeur sans ordonner la tenue d'une audience. La direction de la Société est confiante qu'elle remportera cette cause, puisqu'elle est convaincue que les procédures intentées par le Demandeur contre la Société et son président ne sont fondées sur aucun motif valable, et que la vaste majorité des dommages réclamés par le Demandeur ne se sont appuyés sur aucun document ni rapport d'expert lors le procès. À la lumière de ce qui précède, la direction estime qu'il est peu probable que la Société doive déboursier des sommes importantes dans le cadre de ce litige, et c'est pour cette raison qu'aucune provision ne figure dans les états financiers consolidés de la Société au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016.

14- ENGAGEMENTS

- a) La Société s'est engagée par bail pour la location d'un local à Rouyn-Noranda (Québec) pour un montant de 1 500 \$ par mois. Ce bail est renouvelable annuellement et il a été contracté avec une société contrôlée par le chef de la direction et par l'ancien chef des finances (démission le 25 août 2017) de Exploration Fieldex inc. Ce bail est valide jusqu'au 30 juin 2018.

13- CONTINGENT LIABILITIES (continued)

- b) In December 2012, Luc Landry doing business as Lunik Explorer (the "Plaintiff"), instituted proceedings against the Corporation and its President personally, before the Superior Court of Québec. Initially, the Plaintiff sought a variety of orders against the Corporation based on an option agreement dated October 22, 2010, with respect to mining claims, including damages in the amount of \$5.5 million. The Corporation and its President vigorously contested the Plaintiff's claim on the basis that the option agreement was fully terminated. A few days before trial, after the filing of the Court depositions, the Plaintiff modified his proceedings to reduce his claim for damages to \$634,817 and the issuance of 1,500,000 common shares of the Corporation. The Corporation filed a cross-demand against the Plaintiff for abuse of proceedings and claimed the reimbursement of its legal fees in the amount of \$92,230. The trial was held from November 22 to 24, 2017. At the end of the trial, the trial judge took the file under advisement. After the trial, and before any judgment was issued, the plaintiff presented a Motion for Safeguard order seeking to force the Corporation to maintain certain mining claims in good standing. On December 6, 2017, the trial judge dismissed the Plaintiff's motion without any hearing. Management of the Corporation is confident of winning this case as it strongly believes that the Plaintiff had no valid ground for instituted these proceedings against the Corporation and its President and that the vast majority of the damages claimed by the Plaintiff were not substantiated by any documentation and/or expert report during the trial. On that basis, management believes that it is unlikely that the Corporation will have to disburse a significant amount of money in connection with this litigation. For this reason, as of December 31, 2017, and as of December 31, 2016, no provision appears in the Corporation's consolidated financial statements.

14- COMMITMENTS

- a) The Corporation signed a lease contract for office spaces at Rouyn-Noranda (Quebec) for an amount of \$1,500 per month. This lease is renewable annually and is contracted with a corporation controlled by the Chief Executive Officer and by the previous Chief Financial Officer (resigned on August 25, 2017) of Fieldex Exploration Inc. This lease contract is valid until June 30, 2018.

EXPLORATION FIELDEX INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016
(en dollars canadiens)

FIELDEX EXPLORATION INC.

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017 AND 2016
(in Canadian dollars)

14- ENGAGEMENTS (suite)

- b) En août 2016, la Société a conclu une entente d'option visant l'acquisition d'un intérêt de 100 % dans 7 claims miniers couvrant une superficie d'environ 290 hectares (2,9 km²), la propriété «Golden Moon» située à 5,5 kilomètres au sud-est de Chibougamau, dans la province de Québec. Aux termes de la convention d'option, la Société peut acquérir un intérêt de 100 % dans 7 claims miniers détenus conjointement par Huguette Bouchard et Glenn McCormick (collectivement, les «Vendeurs»). En contrepartie de l'acquisition des claims miniers, la Société doit: (i) payer 14 000 \$ et émettre 50 000 actions ordinaires à la date de signature de la convention d'option (conditions remplies); (ii) au premier anniversaire de la convention d'option, verser 20 000 \$ et émettre 50 000 actions ordinaires; et (iii) au deuxième anniversaire de la convention d'option, verser 50 000 \$ et émettre 50 000 actions ordinaires. Tous les claims miniers à acquérir par la Société seront assujettis à une royauté de 2 % des revenus nets de fonderie «NSR» en faveur des Vendeurs. La Société peut, à tout moment, acheter 1 % du NSR des vendeurs pour 1 000 000 \$.

Le 8 mai 2017, la Société a conclu une convention de modification de la convention d'option avec les Vendeurs, en vertu de laquelle la Société a immédiatement acquis un intérêt indivis de 80 % dans la propriété Golden Moon en effectuant un paiement en espèces d'un montant total de 10 000 \$ aux Vendeurs. Conformément à la convention de modification, la Société a également obtenu une option pour acquérir un intérêt additionnel de 20 % dans la propriété Golden Moon en : (i) faisant un paiement en espèces d'un montant total de 10 000 \$ aux Vendeurs au plus tard le 15 octobre 2017 (condition respectée); et (ii) faire un paiement en espèces d'un montant total de 50 000 \$ aux Vendeurs et émettre un total de 100 000 actions ordinaires aux Vendeurs au plus tard le 29 août 2018. Le 1^{er} mars 2018, la convention d'option a été de nouveau modifiée afin de permettre à la Société ou à Ressources QUAD d'émettre, au plus tard le 29 août 2018, 50 000 \$ d'actions ordinaires aux Vendeurs si la prise de contrôle inversée était réalisée au lieu de faire un paiement en espèces de 50 000 \$. Le prix par action à émettre sera égal au cours de clôture des actions ordinaires de la Société ou de Ressources QUAD inc. le jour précédant cette émission. Les autres termes et conditions du contrat d'option demeurent inchangés.

14- COMMITMENTS (continued)

- b) In August 2016, the Corporation entered into an option agreement to purchase a 100% interest in 7 mining claims covering an area of approximately 290 hectares (2.9 km²), the "Golden Moon Property" located 5.5 kilometres south-west from downtown Chibougamau City, in the province of Quebec. Pursuant to the option agreement, the Corporation may acquire a 100% ownership interest in 7 mining claims held jointly by Huguette Bouchard and Glenn McCormick (collectively, the "Vendors"). In consideration for the acquisition of the mining claims, the Corporation must: (i) pay \$14,000 and issue 50,000 common shares on the signature date of the option agreement (conditions fulfilled); (ii) at the first anniversary of the option agreement, pay \$20,000 and issue 50,000 common shares; and (iii) at the second anniversary of the option agreement, pay \$50,000 and issue 50,000 common shares. All the mining claims to be acquired by the Corporation will be subject to a 2% Net Smelter Return Royalty in favor of the Vendors. The Corporation may, at any time, purchase 1% of the Net Smelter Return royalty from the Vendors for \$1,000,000.

On May 8, 2017, the Corporation has entered into an agreement amending option agreement with the Vendors pursuant to which the Corporation immediately acquired an undivided 80% ownership interest in the Golden Moon Property by making a cash payment in the aggregate amount of \$10,000 to the Vendors. Pursuant to the amending agreement, the Corporation was also granted an option to acquire an additional 20% ownership interest in the Golden Moon Property by: (i) making a cash payment in the aggregate amount of \$10,000 to the Vendors on or before October 15, 2017 (condition fulfilled); and (ii) making a cash payment to the Vendors in the aggregate amount of \$50,000 and issuing an aggregate of 100,000 common shares to the Vendors on or before August 29, 2018. On March 1st, 2018, the Option Agreement was further amended in order to provide that the Corporation or QUAD Resources Inc., in the event the Reverse Take-Over is completed, will issue on or before August 29, 2018, \$50,000 of common shares to the Vendors instead of making a cash payment of \$50,000. The price per common share to be issued will be equal to the closing price of the common shares of the Corporation or QUAD Resources Inc. on the day before such issuance. The other terms and conditions of the Option Agreement remain unchanged.

14- ENGAGEMENTS (suite)

- c) La Société a conclu une lettre d'intention datée du 6 juin 2017 avec Idénergie Inc. (« Idénergie »), une société fermée de technologies propres et d'énergie renouvelables basée à Montréal, au Québec, en vue de la prise de contrôle inversée de la Société (la « Prise de contrôle inversée ») et d'une « scission » des actifs miniers de la Société pour former une nouvelle société ouverte (la « Scission »). La Société et Idénergie traitent sans lien de dépendance. La Société, Idénergie et les porteurs de titres d'Idénergie ont conclu une convention d'échange d'actions (la « Convention d'échange d'actions ») datée du 21 septembre 2017, tel que modifiée le 22 décembre 2017 et le 26 mars 2018, en vue de la Prise de contrôle inversée proposée de la Société par Idénergie, et a également conclu une convention de transfert d'actifs (la « Convention de transfert d'actifs ») datée du 21 septembre 2017, tel que modifié le 22 décembre 2017 et le 26 mars 2018, avec Ressources QUAD inc. (« Ressources QUAD »), une filiale en propriété exclusive de la Société, en vue de la Scission proposée à Ressources QUAD de la totalité des actifs de la Société (à l'exclusion d'argent et de titres négociables d'une valeur totale minimale de 303 400 \$ ainsi que la propriété de terres rares Lac Sairs) et de la totalité de son passif.

Dans le cadre de la Prise de contrôle inversée, la Société acquerra la totalité des actions émises et en circulation d'Idénergie auprès de ses actionnaires. La Convention d'échange d'actions prévoit que la Prise de contrôle inversée comportera notamment les étapes préalables suivantes : (i) la réalisation de la Scission par la Société en faveur de Ressources QUAD; (ii) la conversion de la totalité des billets convertibles d'Idénergie en actions de catégorie A d'Idénergie peu temps avant la clôture de la Prise de contrôle inversée; (iii) l'acquisition par la Société de la totalité des actions de catégorie A émises et en circulation d'Idénergie, au moyen de l'émission par la Société d'un total de 40 millions d'actions ordinaires aux actionnaires d'Idénergie en échange de leurs actions d'Idénergie, à raison de 500 actions de la Société pour chaque action de catégorie A d'Idénergie, après quoi Idénergie deviendra une filiale en propriété exclusive de la Société et les actionnaires d'Idénergie détiendront un total de 40 millions d'actions ordinaires de la Société; (iv) le changement de la dénomination sociale de la Société pour le nom « Corporation Idénergie » ou une autre dénomination semblable (« Nouvelle Idénergie ») afin de refléter la Prise de contrôle inversée; et (v) la réalisation d'un placement privé simultané par Nouvelle Idénergie d'au moins 14 millions et d'au plus 20 millions d'actions ordinaires de Nouvelle Idénergie au prix de 0,25 \$ l'action, pour un produit brut revenant à Nouvelle Idénergie d'au moins 3 500 000 \$ et d'au plus 5 000 000 \$ (le « Placement privé de Nouvelle Idénergie »).

14- COMMITMENTS (continued)

- c) The Corporation has entered into a letter of intent dated June 6, 2017 with Idenergie Inc. ("Idenergie"), a renewable energy clean-tech private company based in Montreal, Quebec, for a reverse take-over of the Corporation (the "Reverse Take-over") and a "spin-out" of the Corporation's resource properties in a new public company (the "Spin-Out"). The Corporation and Idenergie are dealing at arm's-length. The Corporation, Idenergie and Idenergie's securityholders entered into a share exchange agreement (the "Share Exchange Agreement") dated September 21, 2017, as amended on December 22, 2017 and March 26, 2018, for the proposed Reverse Take-Over of the Corporation by Idenergie and entered into an asset transfer agreement (the "Asset Transfer Agreement") dated September 21, 2017, as amended on December 22, 2017 and March 26, 2018 with QUAD Resources Inc. ("QUAD Resources"), a wholly-owned subsidiary of the Corporation, for the proposed Spin-Out of all of the Corporation's assets (except for cash and marketable securities having an aggregate minimum value of \$303,400 and the Lac Sairs rare earth property) and all of its liabilities to QUAD Resources.

The Reverse Take-over will involve the acquisition by the Corporation of all of the issued and outstanding shares of Idenergie from its shareholders. The Share Exchange Agreement provides that the Reverse Take-over will be accomplished through, among other things, the following prior steps: (i) the completion of the Spin-out by the Corporation to QUAD Resources; (ii) the conversion of all of Idenergie's convertible notes into Class "A" shares of Idenergie shortly prior to the closing of the Reverse Take-over; (iii) the acquisition by the Corporation of 100% of the issued and outstanding Class "A" shares of Idenergie through the issuance by the Corporation of an aggregate of 40 million common shares to the shareholders of Idenergie in exchange for their shares of Idenergie, on the basis of 500 common shares of the Corporation for every Class "A" share of Idenergie, as a result of which Idenergie will become a wholly-owned subsidiary of the Corporation and the shareholders of Idenergie will hold 40 million common shares of the Corporation; (iv) the change of the corporate name of the Corporation to "Idenergie Corporation" or other similar name ("New Idenergie") so as to reflect the Reverse Take-over; and (v) the completion of a concurrent private placement by New Idenergie of a minimum of 14 million and a maximum of 20 million New Idenergie common shares at a price of \$0.25 per share, for gross proceeds to New Idenergie of a minimum of \$3,500,000 and a maximum of \$5,000,000 (the "New Idenergie Private Placement").

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

14- ENGAGEMENTS (suite)

- c) Une fois la Prise de contrôle inversée réalisée, Nouvelle Idénergie entend demander l'inscription de ses titres à la cote de la Bourse de croissance TSX en tant qu'émetteur du Groupe 2 du secteur des technologies, et exercera les mêmes activités qu'Idénergie.

La Prise de contrôle inversée est sujette à un certain nombre de conditions, dont l'obtention des approbations des organismes de réglementation; l'obtention de l'approbation des actionnaires, la réalisation du Placement privé de Nouvelle Idénergie, la réalisation de la Scission, et l'approbation de la Prise de contrôle inversée et de la Scission par la Bourse de croissance TSX.

La Convention de transfert d'actifs prévoit que la Scission comportera notamment les étapes suivantes : (i) la Société cédera à Ressources QUAD la totalité de ses actifs, y compris la Propriété Golden Moon (mais excluant un montant en argent et en titres négociables d'une valeur totale minimale de 303 400 \$ ainsi que la propriété de terres rares Lac Sairs) et la totalité de son passif. En contrepartie de ce transfert, Ressources QUAD émettra à la Société 12 800 148 d'actions ordinaires à un prix réputé de 0,10 \$ l'action; (ii) la Société distribuera par voie d'un dividende en espèce la totalité des actions ordinaires Ressources QUAD qu'elle détient soit 12 800 248 actions à ses actionnaires, à raison de 0,81696 action ordinaire de Ressources QUAD pour chaque action ordinaire de la Société détenue à la date de référence établie pour cette distribution, date de référence qui tombera immédiatement avant la réalisation de la Prise de contrôle inversée. La Société (c'est-à-dire, Nouvelle Idénergie) ne conservera aucune action ordinaire de Ressources QUAD ; et (iii) la réalisation d'un placement privé simultané par Ressources QUAD d'un minimum de 5 000 000 et d'un maximum de 6 000 000 actions ordinaires de Ressources QUAD au prix de 0,10 \$ l'action, pour un produit brut revenant à Ressources QUAD d'un minimum de 500 000 \$ et d'un maximum de 600 000 \$ (le « Placement privé de Ressources QUAD »). Ressources QUAD affectera le produit du Placement privé de Ressources QUAD à ses fonds de roulement et aux activités d'exploration de ses propriétés minières, y compris la Propriété Golden Moon.

Une fois la Scission réalisée, Ressources QUAD entend demander l'inscription de ses titres à la cote de la Bourse de croissance TSX en tant qu'émetteur du Groupe 2 du secteur minier, et exercera les activités qu'exercent actuellement la Société, soit l'acquisition et l'exploration de terrains miniers au Canada en vue de la production de métaux communs et de métaux précieux (or, argent, cuivre).

La Scission est soumise à un certain nombre de conditions, dont les suivantes : l'obtention des approbations des organismes de réglementation; l'obtention de l'approbation des actionnaires, la réalisation du Placement privé de Ressources QUAD, la réalisation de la Prise de contrôle inversée, et l'approbation de la Prise de contrôle inversée et de la Scission par la Bourse de croissance TSX.

14- COMMITMENTS (continued)

- c) Upon completion of the Reverse Take-over, New Idenergie intends to be listed on the TSX Venture Exchange as a Tier 2 technology issuer and will carry the same business as Idénergie.

The Reverse Take-over is subject to a number of conditions, including, but not limited to: receipt of regulatory approvals; receipt of shareholders' approval, the completion of the New Idenergie Private Placement, completion of the Spin-out, and acceptance of the Reverse Take-over and Spin-out by the TSX Venture Exchange.

The Asset Transfer Agreement provides that the Spin-out will be accomplished through the following, among other things: (i) the Corporation will transfer all of its assets, including the Golden Moon Property, (except for cash and marketable securities having an aggregate minimum value of \$303,400 and the Lac Sairs rare earth property) and all of its liabilities to QUAD Resources. In consideration for the transfer, QUAD Resources will issue to the Corporation 12,800,148 common shares at a deemed price of \$0.10 per share; (ii) The Corporation will distribute by way of dividend in kind all of its 12,800,248 QUAD Resources common shares to its shareholders on the basis of 0.81696 QUAD Resources common share for each common share of the Corporation held on the record date for such distribution, which record date will be immediately prior to the completion of the Reverse Take-over. No QUAD Resources common shares will be retained by the Corporation (i.e. New Idenergie); and (iii) QUAD Resources shall have completed a concurrent private placement of a minimum of 5,000,000 and a maximum of 6,000,000 QUAD Resources common shares at a price of \$0.10 per share, for gross proceeds to QUAD Resources of a minimum of \$500,000 and a maximum of \$600,000 (the "QUAD Resources Private Placement"). QUAD Resources will use the proceeds from the QUAD Resources Private Placement for working capital purposes and for exploration of its mining properties, including the Golden Moon Property.

Upon completion of the Spin-out, QUAD Resources intends to be listed on the TSX Venture Exchange as a Tier-2 mining issuer and will carry on the business currently conducted by the Corporation, that is, acquiring and exploring for precious and base metals (gold, silver, copper).

The Spin-out is subject to a number of conditions, including, but not limited to: receipt of regulatory approvals; receipt of shareholders' approval, the completion of the QUAD Resources Private Placement, completion of the Reverse Take-over and acceptance of the Reverse Take-over and Spin-out by the TSX Venture Exchange.

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

14- ENGAGEMENTS (suite)

- c) Le 27 septembre 2017, la Société a consenti une avance de 25 000 \$ à Idénergie. Cette avance est sans garantie, porte intérêt à 5 % et vient à échéance le 27 septembre 2018.

La négociation des actions ordinaires de la Société est actuellement suspendue et devra le demeurer jusqu'à la réunion annuelle et extraordinaire de la Société qui se tiendra à Montréal le 8 mai 2018 à 10h a.m. dans les bureaux de Fasken Martineau DuMoulin LLP, au 800 Square Victoria, Suite 3700, Montréal, Québec H4Z 1E9 en vue de l'approbation des actionnaires, notamment, de la Prise de contrôle inversée et la Scission, après quoi la Société pourra demander la reprise de la négociation de ses actions ordinaires.

14- COMMITMENTS (continued)

- c) On September 27, 2017, the Corporation made an advance of \$25,000 to Idénergie. This advance is unsecured, bears interest at the rate of 5% and is maturing on September 27, 2018.

Trading in the common shares of the Corporation is currently halted and will remain so until the Annual and Special Meeting of the Corporation to be held in Montreal on May 8, 2018 at 10:00 am at the offices of Fasken Martineau DuMoulin LLP, at 800 Square Victoria, Suite 3700, Montreal, Quebec H4Z 1E9 for shareholder approval, including the Reverse Take-over and the Spin-Out, at which time the Corporation may request a reinstatement of trading.

15- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS

Le rapprochement de la charge d'impôts sur le résultat calculée selon le taux d'imposition statutaire combiné fédéral et provincial du Québec, avec la charge d'impôts sur le résultat figurant dans les états financiers consolidés se détaille comme suit :

15- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES

The reconciliation of the income tax expense calculated using the combined federal and Quebec provincial statutory tax rate to the income tax expense per the consolidated financial statements is as follows:

	2017	2016	
	\$	\$	
Perte avant impôts	<u>(150 482)</u>	<u>(193 018)</u>	Loss before income taxes
Impôts au taux de base combiné de 26,8 % (26,9 % en 2016)	(40 329)	(51 922)	Income taxes at combined rate of 26.8% (26.9% in 2016)
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	9 146	Share-based compensation
Dépréciation de propriétés minières et d'actifs de prospection et d'évaluation	-	5 419	Impairment of mining properties and exploration and evaluation assets
Gain sur disposition de propriétés minières	(61 064)	-	Gain on disposal of mining properties
Perte sur règlement de dettes	23 429	-	Loss on debts settlement
Frais d'émission d'actions déductibles	(4 707)	(4 529)	Deductible share issuance expenses
Perte (gain) sur disposition de placements	(8 873)	2 218	Loss (gain) on disposal of investments
Éléments non déductibles	1 675	1 814	Non-deductible items
Pertes fiscales de l'année courante pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été comptabilisé	89 869	37 854	Current tax losses for which no deferred income tax asset was recognized
Exécution des obligations liées aux financements accreditifs	(20 183)	(96 413)	Fulfillment of obligations related to flow-through financings
Variation de la valeur des placements	<u>(6 058)</u>	<u>1 715</u>	Change in value of investments
Impôts sur le résultat et impôts différés	<u>(26 241)</u>	<u>(94 698)</u>	Income taxes and deferred taxes

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS****NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS****31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016****DECEMBER 31, 2017 AND 2016**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

15- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS

(suite)

Les éléments importants des actifs d'impôts différés se détaillent comme suit :

	2017	2016
	\$	\$
Pertes reportées	901 500	813 350
Frais d'émission d'actions	15 200	14 900
Crédit d'impôt sur les dépenses minières préparatoires	361 500	361 500
Immobilisations corporelles	50 450	49 300
Placements	12 100	18 250
Propriétés minières	441 450	504 350
Frais de prospection et d'évaluation	<u>1 522 700</u>	<u>1 551 350</u>
Total des actifs d'impôts différés bruts	3 304 900	3 313 000
Provision pour moins-value	<u>(3 304 900)</u>	<u>(3 313 000)</u>
Actifs d'impôts différés nets	<u>-</u>	<u>-</u>

15- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

Significant components of the deferred tax assets are as follows:

	2017	2016
	\$	\$
Losses carried forward	813 350	813 350
Share issuance expenses	14 900	14 900
Pre-production mining expenditure tax credit	361 500	361 500
Property, plant and equipment	49 300	49 300
Investments	18 250	18 250
Mining properties	504 350	504 350
Exploration and evaluation expenses	<u>1 551 350</u>	<u>1 551 350</u>
Total gross deferred tax assets	3 313 000	3 313 000
Valuation allowance	<u>(3 313 000)</u>	<u>(3 313 000)</u>
Net deferred tax assets	<u>-</u>	<u>-</u>

La Société a accumulé à des fins fiscales des pertes autres que des pertes en capital.

Ces pertes viendront à échéance dans les délais suivants :

The Corporation has accumulated non-capital losses for income tax purposes.

Those losses will expire as follows:

	Fédéral / Federal	Provincial
	\$	\$
2026	676 340	31 235
2028	573 865	291 460
2029	669 545	416 485
2030	558 380	-
2031	487 800	90 015
2032	367 750	9 450
2033	270 920	348 530
2034	201 910	161 380
2035	163 715	163 385
2036	140 718	140 718
2037	335 330	335 330

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS****NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS****31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016****DECEMBER 31, 2017 AND 2016**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

16- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec les parties liées et les soldes à payer pour chacune des parties liées à la Société. Les soldes à payer sont généralement réglés en espèces.

	2017
	\$
Société contrôlée par le chef de la direction (président de la Société)	
Honoraires de consultants	<u>40 000</u>
Solde inclus dans les créditeurs et charges à payer	<u>5 000</u>
Société contrôlée par l'ancien chef des finances (1)	
Honoraires de consultants	<u>18 810</u>
Frais associés aux sociétés ouvertes	<u>2 345</u>
Solde inclus dans les créditeurs et charges à payer	<u>-</u>
Société contrôlée par le chef de la direction et par l'ancien chef des finances de la Société (1)	
Charges locatives	<u>18 000</u>
Solde inclus dans les créditeurs et charges à payer	<u>-</u>
Administrateurs et hauts dirigeants	
Rémunération et paiements fondés sur des actions	<u>-</u>

(1) (Démission en août 2017)

Ces opérations sont mesurées en fonction du montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

16- RELATED PARTY TRANSACTIONS

The table below shows related party transactions and balances payable for each of the Corporation's related party. The amounts payable are usually settled in cash.

	2016	
	\$	
Corporation controlled by the Chief Executive Officer (president of the Corporation)		
Consulting fees	<u>12 000</u>	
Balance included in accounts payable and accrued liabilities	<u>25 295</u>	
Corporation controlled by the previous Chief Financial Officer (1)		
Consulting fees	<u>12 000</u>	
Public companies expenses	<u>2 488</u>	
Balance included in accounts payable and accrued liabilities	<u>31 414</u>	
Corporation controlled by the Chief Executive Officer and the previous Chief Financial Officer of the Corporation (1)		
Rent expenses	<u>18 000</u>	
Balance included in accounts payable and accrued liabilities	<u>23 696</u>	
Directors and key management personnel		
Share-based compensation	<u>34 000</u>	

(1) (Resigned in August 2017)

The transactions are measured at the amount of consideration established and agreed by the related parties.

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS****31 DÉCEMBRE 2017 ET 2016**

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**DECEMBER 31, 2017 AND 2016**

(in Canadian dollars)

17- INFORMATION SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Les variations d'éléments du fonds de roulement se détaillent comme suit :

	2017
	\$
Autres débiteurs	(2 897)
Taxes à recevoir	7 892
Frais payés d'avance	(1 464)
Créditeurs et charges à payer	35 768
	<u>39 299</u>

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie :

	2017
	\$
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente, nette d'impôts	39 149
Émission d'actions en lien avec l'acquisition d'une propriété minière	-
Créditeurs et charges à payer réglés par l'émission d'actions	158 947
Émission d'actions dans le cadre de règlements de dettes	246 367
Disposition de propriétés minières en contrepartie de placements en actions	76 248
Frais d'émission d'actions liés aux options aux courtiers et à des intervenants	4 768

17- INFORMATION INCLUDED IN THE STATEMENT OF CASH FLOWS

The changes in non-cash working capital items are detailed as follows:

	2016	
	\$	
(297)		Other accounts receivable
(31 034)		Taxes receivable
(442)		Prepaid expenses
197 349		Accounts payable and accrued liabilities
<u>165 576</u>		

Items not affecting cash and cash equivalents:

	2016	
	\$	
(11 035)		Changes in fair value of available for sale investments, net of income taxes
182 500		Share issuance for acquisition of a mining property
-		Accounts payable and accrued liabilities settled by the issuance of shares
-		Shares issuance related to debts settlement
-		Disposal of mining properties in counterpart of investments in shares
21 816		Share issuance expenses related to brokers and intermediaries options

18- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les activités de la Société sont exposées à divers risques financiers notamment :

a) Risque de marché**i) Juste valeur**

La juste valeur estimative est établie à la date de l'état de la situation financière en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers. La juste valeur de la trésorerie et équivalents de trésorerie, de l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation, des autres débiteurs et des créditeurs et charges à payer correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme. Les placements sont comptabilisés à la juste valeur. La juste valeur de la dette à long terme correspond approximativement à sa valeur comptable car elle porte intérêt à un taux semblable à ce que la Société pourrait avoir sur le marché.

ii) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

La trésorerie et équivalents de trésorerie, l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation et les placements sont évalués à la juste valeur et ils sont catégorisés de niveau 1. Leur évaluation est basée sur des données observables sur le marché.

iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. La Société avait contracté une dette à long terme qui portait intérêt à un taux fixe de 0,9 %. Par conséquent, en relation avec celle-ci, la Société était exposée à une variation de la juste valeur. Les autres actifs et passifs financiers ne sont pas exposés au risque de taux d'intérêt étant donné qu'ils ne portent pas intérêt.

iv) Risque de change

La Société n'est pas exposée à des fluctuations monétaires car toutes les transactions sont effectuées en dollars canadiens.

18- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Corporation's activities are exposed to financial risks especially:

a) Market risk**i) Fair value**

Fair value estimates are made at the statement of financial position date, based on relevant market information and other information about the financial instruments. Fair value of cash and cash equivalents, cash reserved for exploration and evaluation, other accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximate carrying value due to their short-term. Investments are recorded at fair value. Fair value of long-term debt approximates carrying value as it bears interest at a similar rate to what the Corporation might have in the market.

ii) Fair value hierarchy

Cash and cash equivalents, cash reserved for exploration and evaluation and investments are measured at fair value and they are categorized in level 1. This valuation is based on data observed in the market.

iii) Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in market interest rates. The Corporation contracted a long-term debt which bears interest at fixed rate of 0.9%. Accordingly, in relation with this item, there was an exposure to fair value variation. The other financial assets and liabilities are not exposed to interest rate risk because they do not bear interest.

iv) Currency risk

The Corporation is not exposed to currency fluctuations as all transactions occur in Canadian dollars.

**18- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE
GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)**

v) Risque du marché des actions

Le risque du marché des actions s'entend de l'effet potentiel que peuvent avoir sur le résultat de la Société les variations des cours des titres individuels ou les variations générales du marché. La Société surveille de près les tendances générales sur les marchés des actions et les variations des titres individuels de ses placements et établit les meilleures mesures à prendre dans les circonstances. La Société détient actuellement des placements dans des sociétés qui sont assujetties aux fluctuations de la juste valeur qui découlent des changements dans le secteur minier canadien et les marchés des actions, et qui s'établissent actuellement à 108 452 \$ (24 000 \$ au 31 décembre 2016). Selon le solde en cours au 31 décembre 2017, une augmentation ou une diminution de 10 % aurait un effet d'environ 10 845 \$ (2 400 \$ au 31 décembre 2016) sur les autres éléments du résultat global.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. La trésorerie et équivalents de trésorerie, l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation et les autres débiteurs sont les principaux instruments financiers de la Société qui sont potentiellement assujettis au risque de crédit. Le risque de crédit sur la trésorerie et équivalents de trésorerie et l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. Par conséquent, la Société ne s'attend pas à ce que les contreparties manquent à leurs obligations. La valeur comptable de ces instruments financiers représente l'exposition maximale de la Société face au risque de crédit et il n'y a eu aucune variation significative du risque de crédit depuis le dernier exercice.

**18- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES (continued)**

v) Equity market risk

Equity market risk is defined as the potential adverse impact on the Corporation's earnings due to movements in individual equity prices or general movements in the level of the stock market. The Corporation closely monitors the general trends in the stock markets and individual equity movements, and determines the appropriate course of action to be taken by the Corporation. The Corporation currently holds investments in companies which are subject to fair value fluctuations arising from changes in the Canadian mining sector and equity markets and currently these values amount to \$108,452 (\$24,000 as at December 31, 2016). Based on the balance outstanding as at December 31, 2017, a 10% increase or decrease would impact other comprehensive income by approximately \$10,845 (\$2,400 as at December 31, 2016).

b) Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to discharge an obligation and causes the other party to incur a financial loss. Financial instruments which potentially expose the Corporation to credit risk mainly consist of cash and cash equivalents, cash reserved for exploration and evaluation and other accounts receivable. The credit risk on cash and cash equivalents and cash reserved for exploration and evaluation is limited because the counterparties are banks with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies. Therefore, the Corporation does not expect any treasury counterparties to fail in respecting their obligations. The carrying value of these financial instruments represents the Corporation's maximum exposure to credit risk and there has been no significant change in credit risk since prior year.

**18- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE
GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)****c) Risque de liquidités**

Le risque de liquidités est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Au 31 décembre 2017, les liquidités dont dispose la Société s'élèvent à 241 341 \$ et son fonds de roulement s'élève à un montant de 246 530 \$. La Société dispose en outre de placements dans des sociétés publiques, d'une valeur de 108 452 \$, qu'elle pourrait réaliser pour générer des liquidités supplémentaires. En tenant compte de sa situation d'encaisse et de ses placements, la direction de la Société croit qu'elle sera en mesure de maintenir ses activités pour au moins les douze prochains mois. Toutefois, malgré le fait que la direction ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Par contre, en relation avec le litige (voir note 13 b)), le dénouement de celui-ci pourrait avoir un impact important sur le fonds de roulement de la Société et ainsi augmenter son risque de liquidités.

**19- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU
CAPITAL**

Au 31 décembre 2017, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 952 569 \$. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations et ainsi assurer le maintien de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017. La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais de prospection et d'évaluation admissibles. Par le passé, la Société a respecté ses exigences réglementaires. La Société n'a pas de politique de dividendes.

**18- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES (continued)****c) Liquidity risk**

Liquidity risk is the risk that the Corporation will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. As at December 31, 2017, the Corporation's liquidities are amounting to \$241,341 and its working capital is amounting to an amount of \$246,530. The Corporation still has investments in public companies, for a value of \$108,452, that it may sell to increase its liquidities. Taking into account its cash situation and its investments, the Corporation management believes it will be able to maintain its activities for at least the next twelve months. However, despite the fact that the management has been successful in the past, there is no guarantee for the future. Therefore, in relation with the litigation (see Note 13 b)), the resolution of this one could have a significant impact on the working capital of the Corporation and thereby increase its liquidity risk.

19- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at December 31, 2017, the capital of the Corporation consists of equity amounting to \$952,569. The Corporation's capital management objective is to have sufficient capital to be able to continue its activities. It has also the objective to have sufficient cash to finance the investing activities and the working capital requirements. There were no significant changes in the Corporation's approach to capital management during the year ended December 31, 2017. The Corporation is subject to regulatory requirements related to the use of funds obtained by flow-through shares financing. These funds have to be incurred for eligible exploration and evaluation expenses. In the past, the Corporation has respected all of its regulatory requirements. The Corporation has no dividend policy.