

CORPORATION TOMAGOLD

États financiers consolidés pour les exercices terminés
les 31 août 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Consolidated Financial Statements for the years ended
August 31, 2017 and 2016

(in Canadian dollars)



Raymond Chabot Grant Thornton

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de
Corporation TomaGold

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société Corporation TomaGold, qui comprennent les états consolidés de la situation financière aux 31 août 2017 et 2016 et les états consolidés du résultat global, les états consolidés des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi 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.

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of
TomaGold Corporation

We have audited the accompanying consolidated financial statements of TomaGold Corporation, which comprise the consolidated statements of financial position as at August 31, 2017 and 2016 and the consolidated statements of comprehensive income, the consolidated statements of changes in equity and the consolidated statements of cash flows for the years then ended, and 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 from material misstatement.

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

Bureau 2000
Tour de la Banque Nationale
600, rue De La Gauchetière Ouest
Montréal (Québec) H3B 4L8

Téléphone : 514 878-2691
Télécopieur : 514 878-2127
www.rcgt.com

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.

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 Corporation TomaGold aux 31 août 2017 et 2016 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

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

Montréal
Le 15 décembre 2017

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 judgment, 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 for the purpose 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.

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, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of TomaGold Corporation as at August 31, 2017 and 2016 and its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Montréal
December 15, 2017

¹ CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n° A115879 / CPA auditor, CA public accountancy permit no. A115879

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

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

	Notes	31 août / August 31, 2017	31 août / August 31, 2016	
		\$	\$	
ACTIF				ASSETS
COURANT				CURRENT
Encaisse		1 689 644	551 289	Cash
Dépôts à terme		15 051	366 539	Term deposits
Autres Débiteurs	5	65 712	88 006	Other Receivable
Titres négociables de sociétés d'exploration minières cotées	6	113 880	336 440	Marketable securities in quoted mining exploration companies
Crédit d'impôt à recevoir		102 623	18 833	Tax credit receivable
Frais payés d'avance		16 356	48 918	Prepaid expenses
		<u>2 003 266</u>	<u>1 410 025</u>	
NON COURANT				NON-CURRENT
Actifs d'exploration et d'évaluation	7	5 583 406	5 237 122	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles		10 044	20 355	Property and equipment
		<u>5 593 450</u>	<u>5 257 477</u>	
Total de l'actif		<u>7 596 716</u>	<u>6 667 502</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
COURANT				CURRENT
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	8	64 358	165 730	Trade and other payables
Portion courant des débentures convertible		85 086	-	Current Portion of Convertible debenture
		<u>149 444</u>	<u>165 730</u>	
NON-COURANT				NON-CURRENT
Débentures convertibles	9	-	255 257	Convertible debentures
		<u>-</u>	<u>255 257</u>	
Total du passif		<u>149 444</u>	<u>420 987</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital social	10.1	17 486 924	14 743 648	Share Capital
Bons de souscription	10.2	-	111 643	Warrants
Cumul des autres éléments du résultat global		(20 894)	134 085	Accumulative other comprehensive income
Surplus d'apport		4 590 067	4 347 682	Contributed surplus
Déficit		(14 608 825)	(13 090 543)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>7 447 272</u>	<u>6 246 515</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>7 596 716</u>	<u>6 667 502</u>	Total liabilities and equity

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

CORPORATION TOMAGOLD
États consolidés du résultat global
 Pour les exercices terminés les 31 août 2017 et 2016
 (en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION
Consolidated Statements of Comprehensive Loss
 For the years ended August 31, 2017 and 2016
 (in Canadian dollars)

	Note	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
		\$	\$	
Dépenses				Expenses
Honoraires professionnels		219 752	236 905	Professional fees
Honoraires de consultation		331 314	417 169	Consulting fees
Salaires et charges au titre des avantages du personnel	11	229 159	210 620	Salaries and employee benefits expense
Paiements fondés sur des actions		176 213	348 831	Share-based payments
Amortissement d'actifs non financiers		6 517	2 484	Amortization of non-financial assets
Frais de prospection		2 982	6 989	Prospection fees
Frais d'exploration et d'évaluation		1 688	-	Exploration and evaluation expenditures
Perte sur disposition d'actifs non financiers		2 712	-	Impairment loss on assets
Perte sur disposition de titres négociables	6	19 256	-	Impairment loss on marketable securities
Radiation de propriété minières		224 146	-	Write-off of mining properties
Autres charges opérationnelles		<u>268 120</u>	<u>264 397</u>	Other operating expenses
Résultat opérationnel		(1 481 859)	(1 487 395)	Operating loss
Frais financiers		5 827	(474)	Finance expenses
Intérêts sur dette		<u>30 596</u>	<u>21 002</u>	Interest on debenture
Résultat avant impôt		<u>(1 518 282)</u>	<u>(1 507 923)</u>	Loss before income taxes
Revenu d'impôt différé		<u>-</u>	<u>34 241</u>	Deferred income tax
Résultat net de l'exercice		<u>(1 518 282)</u>	<u>(1 473 682)</u>	Net loss for the year
Autres éléments du résultat global				Other comprehensive income (loss)
Éléments qui seront reclassés ultérieurement au résultat net				Items that will be reclassified subsequently to profit or loss
Actifs financiers disponibles à la vente				Available-for-sale financial assets
Variation nette de la juste valeur de l'exercice		(174 235)	239 085	Net change in fair value for the year
Reclassement en résultat net		<u>19 256</u>	<u>-</u>	Reclassification in net income
Résultat global total de l'exercice		<u>(1 673 261)</u>	<u>(1 234 597)</u>	Total comprehensive loss for the year
Résultat de base et dilué par action	13	<u>(0,014)</u>	<u>(0,017)</u>	Basic and diluted loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	13	111 790 875	84 475 657	Weighted average number of shares outstanding

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

CORPORATION TOMAGOLD
État consolidé des variations des capitaux propres

Pour les exercices terminés les 31 août 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION
Consolidated Statement of changes in Equity

For the years ended August 31, 2017 and 2016

(in Canadian dollars)

	Notes	Nombre d'actions ordinaires émises / Number of common shares outstanding	Capital social / Share Capital \$	Bons de Souscription / Warrants \$	Actifs financiers disponibles à la vente / Available-for- sale financial assets \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total Equity \$	
Solde au									
1er septembre 2016	10.1	108 441 098	14 743 648	111 643	134 085	4 347 682	(13 090 543)	6 246 515	Balance as at September 1, 2016
Actions émises dans le cadre d'un placement privé		27 777 777	2 500 000	-	-	-	-	2 500 000	Issuance of shares from private placement
Actions émises dans le cadre de l'acquisition de propriétés		2 210 000	198 900	-	-	-	-	198 900	Issuance of shares for property acquisition
Exercice de bons de souscriptions		613 276	89 235	(15 642)	-	-	-	73 593	Warrant exercised
Expiration des bons de souscriptions		-	-	(96 001)	-	96 001	-	-	Warrants expiration
Paiement fondé sur des actions	11.2	-	-	-	-	176 213	-	176 213	Share based payment
Frais d'émission d'actions		-	(44 859)	-	-	-	-	(44 859)	Issuance fees
Débeture convertible remboursée		-	-	-	-	(29 829)	-	(29 829)	Convertible debenture
Transactions avec les propriétaires		30 601 053	2 743 276	(111 643)	-	242 385	-	2 874 018	Transactions with owners
Résultat net de l'exercice		-	-	-	-	-	(1 518 282)	(1 518 282)	Net loss for the year
Autres éléments du résultat global									Other comprehensive
Variation nette de la juste valeur de l'exercice		-	-	-	(174 235)	-	-	(174 235)	Net change in fair value for the year
Reclassement en résultat net		-	-	-	19 256	-	-	19 256	Reclassification in net income
Résultat global total de l'exercice		-	-	-	(154 979)	-	(1 518 282)	(1 673 261)	Total comprehensive loss for the year
Solde au									Balance as at
31 août 2017		139 042 151	17 486 924	-	(20 894)	4 590 067	(14 608 825)	7 447 272	August 31, 2017

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

CORPORATION TOMAGOLD
État consolidé des variations des capitaux propres

Pour l'exercice terminé le 31 août 2016

(en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION
Consolidated Statement of changes in Equity

For the year ended August 31, 2016

(in Canadian dollars)

	Notes	Nombre d'actions ordinaires émises / Number of common shares outstanding	Capital social / Share Capital \$	Bons de Souscription / Warrants \$	Actifs financiers disponibles à la vente / Available-for- sale financials assets \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total Equity \$	
Solde au 1er septembre 2015	10.1	80 130 658	11 341 321	240 345	(105 000)	3 742 152	(11 616 861)	3 601 957	Balance as at September 1, 2015
Unités émises dans le cadre d'un placement privé		6 985 440	539 653	89 037	-	-	-	628 690	Issuance of units for private placement
Actions émises dans le cadre de l'acquisition de propriétés		20 700 000	2 835 000	-	-	-	-	2 835 000	Issuance of shares for property acquisition
Exercice de bons de souscriptions		625 000	85 047	(10 047)	-	-	-	75 000	Warrant exercised
Émission de débenture	9	-	-	-	-	44 743	-	44 743	Issuance of debenture
Expiration de bons de souscription		-	-	(207 692)	-	207 692	-	-	Warrants expired
Paieement fondé sur des actions		-	-	-	-	348 831	-	348 831	Share-based payment
Frais d'émission d'unités et d'actions		-	(57 373)	-	-	4 264	-	(53 109)	Units and share issuance cost
Transactions avec les propriétaires		28 310 440	3 402 327	(128 702)	-	605 530	-	3 879 155	Transactions with owners
Résultat net de l'exercice		-	-	-	-	-	(1 473 682)	(1 473 682)	Net loss for the year
Autres éléments du résultat global									Other comprehensive
Éléments qui seront classés ultérieurement au résultat net									Items that will be reclassified subsequently to profit or loss
Variation nette de la juste valeur de l'exercice		-	-	-	239 085	-	-	239 085	Net change in fair value for the year
Résultat global total de l'exercice		-	-	-	239 085	-	(1 473 682)	(1 234 597)	Total comprehensive loss for the year
Solde au 31 août 2016		108 441 098	14 743 648	111 643	134 085	4 347 682	(13 090 543)	6 246 515	Balance as at August 31, 2016

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

CORPORATION TOMAGOLD
Tableau consolidé des flux de trésorerie
Pour les exercices terminés les 31 août 2017 et 2016
(en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION
Consolidated statement of cash flow
For the years ended August 31, 2017 and 2016
(in Canadian dollars)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
		\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Résultat net de l'exercice	(1 518 282)	(1 473 682)	Net loss
Ajustements			Adjustments
Amortissements d'actifs non financiers	6 517	2 484	Depreciation of non-financial assets
Revenu d'impôt différé		(34 241)	Deferred income tax
Paiement fondé sur des actions	176 213	348 831	Share based payment
Dépense d'intérêt sur débenture	30 596	21 002	Interest expense on debenture
Perte sur cession d'immobilisation	2 712	-	Loss on disposal of assets
Perte sur cessions de placements	19 256	-	Loss on disposal of investment
Radiation de propriété minière	224 146	-	Writting off Mining properties
Intérêts courus à recevoir sur dépôt à terme	-	(1 539)	Accrued interest receivable on term deposit
Autres charges opérationnelles	-	2 712	Other operating expenses
Variation nette du fonds de roulement	<u>(12 880)</u>	<u>(271 730)</u>	Changes in working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	<u>(1 071 722)</u>	<u>(1 406 163)</u>	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Encaissement du dépôt à terme	351 488	-	Term deposit receipt
Dépôts à terme	-	(365 500)	Term deposits
Cession (acquisition) d'immobilisation	1 082	(20 000)	Disposal of assets
Dépenses d'exploration et d'évaluation	(484 299)	(771 025)	Exploration and evaluation expenditure
Cession d'actifs d'exploration et d'évaluation	-	2 898 000	Disposal of exploration and evaluation assets
Titres négociables de sociétés d'exploration minières cotées	<u>48 325</u>	<u>(82 335)</u>	Marketable securities in quoted mining exploration companies
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	<u>(83 404)</u>	<u>1 659 620</u>	Cash flows from investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Intérêt, pénalités et capital payés sur les débentures convertibles	(229 829)	(663 405)	Interest, penalties and capital paid on convertible debentures
Débenture	-	300 000	Debenture
Émission d'actions et d'unités	2 500 000	628 690	Issuance of shares and units
Exercice de bons de souscription	73 593	75 000	Warrants exercised
Frais d'émission d'actions	<u>(50 283)</u>	<u>(47 085)</u>	Issurance cost
Flux de trésorerie provenant des activités du financement	<u>2 293 481</u>	<u>(292 600)</u>	Cash flows from financing activities
Variation nette de l'encaisse	<u>1 138 355</u>	<u>546 057</u>	Net change in cash
Encaisse au début de l'exercice	<u>551 289</u>	<u>5 232</u>	Cash beginning of the year
Encaisse à la fin de l'exercice	<u><u>1 689 644</u></u>	<u><u>551 289</u></u>	Cash, end of the year

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 31, 2017 and 2016

(in Canadian dollars)

1. NATURE DES ACTIVITÉS

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

2. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

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

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

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

Les états financiers consolidés de l'exercice de présentation de l'information financière terminée le 31 août 2017 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 15 décembre 2017.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

3.1 Généralités et base d'évaluation

Les états financiers consolidés ont été préparés selon les méthodes comptables énoncées par les IFRS en vigueur à la fin de l'exercice de présentation de l'information financière (31 août 2017). Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers consolidés sont résumées ci-dessous.

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

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

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

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

IFRS 9, *Instruments financiers*

En juillet 2014, l'IASB a publié IFRS 9 laquelle remplace l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (IAS 39). 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. Une application anticipée est permise. La Société a déterminé que l'adoption de la nouvelle norme n'aura pas d'impacts significatifs sur les états financiers consolidés.

1. NATURE OF OPERATIONS

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

2. GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The consolidated financial statements of the Company have been prepared in accordance with IFRS.

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

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

The consolidated financial statements for the reporting year ended August 31, 2017 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on December 15, 2017.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

3.1 Overall considerations and Basis of evaluation

The consolidated financial statements have been prepared using accounting policies set out by IFRS effective at the end of the year for submission of financial information (August 31, 2017). The significant accounting policies used in preparing these consolidated financial statements are summarized below.

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

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

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

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

IFRS 9 *Financial Instruments*

In July 2014, the IASB published IFRS 9 which replaces IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* (IAS 39). 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 substantially-reformed approach to hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2018. Earlier application is permitted. The Company concluded that the application of the new standard will not have significant impact on the consolidated financial statements.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 31, 2017 and 2016

(in Canadian dollars)

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.3 Principes de consolidation

Les états financiers consolidés de la Société comprennent les comptes de la société mère et de ses filiales. La Société mère contrôle une filiale si elle est exposée, ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec la filiale et si elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur la filiale. Les filiales du groupe sont toutes détenues à 100% par la société mère. La date de présentation de l'information financière annuelle de toutes les filiales est le 31 août.

Toutes les transactions et tous les soldes entre les sociétés du groupe sont éliminés lors de la consolidation, y compris les profits latents et les pertes latentes sur les transactions réalisées entre les sociétés du groupe. Les montants présentés dans les états financiers des filiales ont été rajustés au besoin de manière à ce qu'ils respectent les méthodes comptables adoptées par la Société.

Filiales

Les informations sur les filiales de la Société au 31 août 2017 se détaillent comme suit :

<u>Nom de la filiale</u>	<u>Statut</u>	<u>Pays de constitution</u>	<u>Pourcentage de détention</u>	
			<u>Intérêts et droits de vote</u>	<u>Contrôle détenu</u>
Développement Carbon2Green	Inactive	Canada	100 %	100 %
Développement internationaux Capno Ltée.	Inactive	Canada	100 %	100 %

3.4 Conversion des monnaies étrangères

Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

3.5 Instruments financiers

Comptabilisation, évaluation initiale et décomptabilisation

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

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

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.3 Basis of consolidation

The Company's consolidated financial statements include the accounts of the parent company and all of its subsidiaries. The parent company controls a subsidiary if it is exposed, or has rights to variable returns from its involvement with the subsidiary and whether it has the ability to affect those returns through power it holds over the subsidiary. The Company's subsidiaries are all 100% owned by the parent company. All subsidiaries have a reporting date of August 31.

All transactions and balances between companies are eliminated upon consolidation, including unrealized gains and losses on transactions between group companies. Amounts reported in the financial statements of subsidiaries have been adjusted where necessary to ensure consistency with the accounting policies adopted by the Company.

Subsidiaries

Details of the Company's subsidiaries as at August 31, 2017 are as follows:

<u>Name of subsidiaries</u>	<u>Status</u>	<u>Country of incorporation</u>	<u>Percentage of ownership</u>	
			<u>Interest and voting</u>	<u>Power held</u>
Développement Carbon2Green	Inactive	Canada	100 %	100 %
Développement internationaux Capno Ltée.	Inactive	Canada	100 %	100 %

3.4 Foreign currency translation

Functional and presentation currency

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

3.5 Financial Instruments

Recognition, initial measurement and derecognition

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

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

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 31, 2017 and 2016

(in Canadian dollars)

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.5 Instruments financiers (suite)

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

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

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

Classement et évaluation ultérieure des actifs financiers

Aux fins de l'évaluation ultérieure, les actifs financiers de la Société, autres que ceux désignés comme instruments de couverture efficace, sont classés dans les catégories suivantes au moment de la comptabilisation initiale :

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

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

Prêts et créances

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

Actifs financiers disponibles à la vente

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

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

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

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

Dépréciation d'actifs financiers

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

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.5 Financial Instruments (continued)

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

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

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

Classification and subsequent measurement of financial assets

For the purpose of subsequent measurement, the Company's financial assets, other than those designated and effective as hedging instruments, are classified in the following categories at the time of initial recognition:

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

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

Loans and receivables

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

Available-for-sale financial assets

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

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

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

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

Impairment of financial assets

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

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

Une indication objective de dépréciation pourrait inclure, entre autres;

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

Classement et évaluation ultérieure des passifs financiers

Les passifs financiers de la Société comprennent les dettes fournisseurs et autres créditeurs et les débiteures convertibles.

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

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

Instrument financier composé

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

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

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

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

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

3.6 Résultat de base et dilué par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

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

Objective evidence of impairment could include:

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

Classification and subsequent measurement of financial liabilities

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

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

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

Compound financial instrument

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

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

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

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

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

3.6 Basic and diluted loss per share

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

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**3.6 Résultat de base et dilué par action (suite)**

Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives lesquelles englobent les options d'achat d'actions, les bons de souscriptions et les débetures convertibles. Aux fins de calcul, il faut considérer que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au cours moyen du marché au début de la période ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

Pour calculer le résultat dilué par action, une entité doit supposer que les options dilutives, les bons de souscription dilutifs et les débetures convertibles ont été exercés. Le produit supposé de ces instruments doit être considéré comme ayant été perçu lors de l'émission d'actions ordinaires au cours moyen de marché des actions ordinaires pendant la période. Pour les exercices présentés, le résultat dilué par action est équivalent au résultat de base par action compte tenu de l'effet antidilutif des options, des bons de souscription et des débetures convertibles tel qu'il est expliqué à la note 13.

3.7 Encaisse

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

3.8 Crédits d'impôts à recevoir

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et à des crédits de droits remboursables selon la *Loi sur l'impôt minier*. Ces crédits d'impôt sont comptabilisés en réduction des dépenses d'exploration engagées. La Société comptabilise ces crédits d'impôt lorsqu'il existe une assurance raisonnable que les crédits seront recouverts et accordés et que la Société respectera les conditions connexes.

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

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

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

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

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

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**3.6 Basic and diluted loss per share (continued)**

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

To calculate diluted loss per share, an entity shall assume dilutive options, dilutive warrants and convertible debentures were exercised. The assumed proceeds from these instruments shall be regarded as having been received from issuance of common shares at the average market price of common shares during the period. Diluted loss per share equals basic loss per share given the anti-dilutive options, warrants and convertible debentures as explained in Note 13.

3.7 Cash

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

3.8 Tax credits receivable

The Company is entitled to a refundable tax credit on qualified exploration expenditures incurred and refundable credit on duties for losses under the *Mining Tax Act*. These tax credits are recognized as a reduction of the exploration costs incurred based on estimates made by management. The Company records these tax credits when there is reasonable assurance with regards to collections and assessments and that the Company will comply with the conditions associated to them.

3.9 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets

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

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

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

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

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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

S'il était établi que la viabilité d'une propriété minière n'est pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable (voir note 3.11), l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat net.

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs d'exploration et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante sont alors transférés dans les immobilisations corporelles dans la catégorie Actifs miniers en construction. Avant le transfert, les actifs d'exploration et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation (voir note 3.11), et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat net avant le reclassement.

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

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

Cession d'intérêt relativement à des conventions d'option

Lors de cessions d'intérêt relativement à des conventions d'option, la Société ne comptabilise pas les dépenses d'exploration et d'évaluation engagées sur les propriétés par l'acquéreur. De plus, les contreparties reçues en trésorerie ou en actions de l'acquéreur sont portées en diminution de la valeur comptable des dépenses capitalisées auparavant, tout excédent étant comptabilisé comme un profit sur la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation en résultat net.

3.10 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût moins le cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Le coût comprend tous les coûts engagés initialement pour acquérir ou construire une immobilisation corporelle, tout coût directement attribuable au transfert de l'actif jusqu'à son lieu d'exploitation et à sa mise en état pour permettre son exploitation de la manière prévue par la direction ainsi que les coûts engagés ultérieurement pour l'accroître ou la remplacer partiellement.

À la suite du transfert des actifs d'exploration et d'évaluation dans les immobilisations corporelles de la catégorie Actifs miniers en construction, tous les coûts subséquents de construction, d'installation et d'achèvement de l'équipement et des infrastructures sont capitalisés dans la catégorie Actifs miniers en construction.

Une fois l'étape de développement complétée, tous les actifs inclus dans la catégorie Actifs miniers en construction sont alors transférés dans la catégorie Actifs miniers.

L'amortissement est comptabilisé selon la méthode de l'amortissement dégressif, afin de réduire le coût jusqu'à la valeur résiduelle estimée tout en estimant une charge constante sur la durée de l'utilité de l'actif

En règle générale, les périodes d'amortissement sont les suivantes :

	<u>Période</u>
Équipement informatique	3 ans
Équipement lié à l'exploration	30 %

La charge d'amortissement de chaque exercice est comptabilisée en résultat net.

La valeur résiduelle, le mode d'amortissement et la durée d'utilité de chacun des actifs sont revus au moins à la fin de chaque exercice financier.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

Whenever a mining property is considered no longer viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts (see Note 3.11), the difference is then immediately recognized in profit or loss.

When technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, exploration and evaluation assets related to the mining property are transferred to property and equipment in Mining assets under construction. Before the reclassification, exploration and evaluation assets are tested for impairment (see Note 3.11) and any impairment loss is recognized in profit or loss before reclassification.

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

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

Disposal of interest in connection with option agreement

On the disposal of interest in connection with the option agreement, the Company does not recognize expenses related to the exploration and evaluation performed on the property by the acquirer. In addition, the cash or the shares consideration received directly from the acquirer is credited against the carrying amount of costs previously capitalized to the property, and the surplus is recognized as a gain on the disposal of exploration and evaluation assets in profit or loss.

3.10 Property and equipment

Property and equipment are held at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses.

Cost includes all costs incurred initially to acquire or construct an item of property and equipment, costs directly attributable to bringing the asset to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management and costs incurred subsequently to add to or replace part thereof.

Upon the transfer of exploration and evaluation assets to property and equipment under Mining assets under construction, all subsequent expenditures on the construction, installation or completion of equipment and infrastructure facilities are capitalized within Mining assets under construction.

When development stage is completed, all assets included in the mining assets under construction category are then transferred to Mining assets.

Depreciation is recognized using the declining balance, to write down the cost to its estimated residual value, with a constant charge over the useful life of the asset.

The periods generally applicable:

	<u>Periods</u>
Computer equipment	3 years
Exploration equipment	30 %

The depreciation expense for each year is recognized in profit or loss.

The residual value, depreciation method and useful life of each asset are reviewed at least at each financial year-end.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**3.11 Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation et des immobilisations corporelles**

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

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

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

- Le droit d'exploration dans la zone spécifique expire ou expirera dans un proche avenir et il n'est pas prévu qu'il soit renouvelé;
- Aucune dépense d'exploration et d'évaluation ultérieure dans la zone spécifique n'est prévue au budget ni planifiée;
- Aucune découverte de ressources n'est commercialement viable et la décision a été prise de cesser l'exploration dans la zone spécifique;
- Un travail suffisant a été réalisé afin d'indiquer que la valeur comptable de la dépense comptabilisée en actif ne sera pas entièrement récupérée.

De plus, si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs d'exploration et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante doivent être soumis à un test de dépréciation avant d'être transférés dans les immobilisations corporelles.

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

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

3.12 Provisions et passifs éventuels

Les provisions sont comptabilisées lorsque les obligations juridiques ou implicites actuelles, résultant d'un événement passé, se traduiront par une sortie probable de ressources représentatives d'avantages économiques de la Société et que les montants peuvent être estimés de manière fiable. L'échéance ou le montant de la sortie peuvent être incertains.

L'évaluation des provisions correspond aux dépenses estimées nécessaires à l'extinction de l'obligation actuelle, en fonction des éléments probants les plus fiables disponibles à la date de présentation de l'information financière, incluant les risques et les incertitudes liés à l'obligation actuelle. Les provisions sont actualisées lorsque la valeur temps de l'argent est significative.

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

Les activités de la Société sont régies par des lois et règlements gouvernementaux concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement déterminables, qu'il s'agisse des montants, de l'échéance ou de l'impact.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**3.11 Impairment of exploration and evaluation assets and property and equipment**

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

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

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

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

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

An impairment loss is recognized in profit or loss for the amount by which the assets or cash-generating units carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount of an asset or a cash-generating unit is the higher of its fair value less cost to sell and its value in use.

An impairment charge is reversed if the assets or cash-generating unit's recoverable amount exceeds its carrying amount.

3.12 Provisions and contingent liabilities

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

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

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

The Company's operations are governed by government environment protection legislation. Environmental consequences are difficult to identify in terms of amounts, timetable and impact.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**3.12 Provisions et passifs éventuels (suite)**

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

Au 31 août 2017, la Société n'a aucune provision à l'état consolidé de la situation financière.

3.13 Impôt sur le résultat

La charge d'impôt comptabilisée en résultat net correspond à l'impôt différé et à l'impôt exigible qui ne sont pas comptabilisés en autres éléments du résultat global ou directement en capitaux propres.

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

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

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

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

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

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

Les variations des actifs ou des passifs d'impôt différé sont comptabilisées en résultat net à titre de charge d'impôt différé, sauf si elles concernent des éléments qui ont été comptabilisés en autres éléments du résultat global ou directement en capitaux propres, auquel cas l'impôt différé correspondant est également comptabilisé en autres éléments du résultat global ou en capitaux propres, respectivement.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**3.12 Provisions and contingent liabilities (continued)**

As of the reporting date, management believes that the Company's operations are in compliance with current laws and regulations. Site restoration costs currently incurred are negligible. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource have been demonstrated, a restoration provision will be recognized in the cost of the mining property when there is constructive commitment that has resulted from past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and the amount of the obligation can be measured with sufficient reliability.

As at August 31, 2017, the Company does not have any provision at the Consolidated Statement of Financial Position.

3.13 Income taxes

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

Current income tax assets and/or liabilities comprise those obligations to, or claims from, fiscal authorities relating to the current or prior reporting periods, that are unpaid at the reporting date. Current tax is payable on taxable profit, which differs from profit or loss in the consolidated financial statements. Calculation of current tax is based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

However, since the Company is in exploration phase and has no taxable income, tax expense recognized in profit or loss is currently comprised only of deferred tax.

Deferred income taxes are calculated using the liability method on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax bases. However, deferred tax is not provided on the initial recognition of goodwill or on the initial recognition of an asset or liability unless the related transaction is a business combination or affects tax or accounting profit.

Deferred tax on temporary differences associated with shares in subsidiaries is not provided if reversal of these temporary differences can be controlled by the Company and it is probable that reversal will not occur in the foreseeable future.

Deferred tax assets and liabilities are calculated, without discounting, at tax rates that are expected to apply to their respective period of realization, provided they are enacted or substantively enacted by the end of the reporting period. Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that tax loss or deductible temporary differences will be utilized against future taxable income. Deferred tax liabilities are always provided for in full.

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

Changes in deferred tax assets or liabilities are recognized as deferred income tax expense in profit or loss, except where they relate to items that are recognized in other comprehensive income or directly in equity, in which case the related deferred tax is also recognized in other comprehensive income or equity, respectively.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.14 Capitaux propres

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

Émissions d'unités

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

Placements accreditifs

L'émission d'actions accreditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. Au moment de l'émission des actions accreditives, la vente du droit aux déductions fiscales est différée et comptabilisée dans les autres passifs à l'état consolidé de la situation financière. Les produits des émissions d'actions et d'unités accreditives sont répartis entre les actions, les bons de souscription et les autres passifs au moyen de la méthode résiduelle.

Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse à la date de l'émission ensuite aux bons de souscriptions en utilisant le modèle d'évaluation Black et Scholes et le montant résiduel est attribué aux autres passifs. Lorsque les dépenses admissibles sont engagées et que la Société a renoncé à son droit aux déductions fiscales, le montant comptabilisé dans les autres passifs est renversé et comptabilisé en résultat net en déduction de la charge d'impôt différé et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour la différence temporaires imposable découlant du fait que la valeur comptable des dépenses admissibles inscrites à l'actif dans l'état de la situation financière diffère de leur base fiscale.

Autres éléments des capitaux propres

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

3.15 Paiements fondés sur des actions

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

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

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.14 Equity

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

Unit placements

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

Flow-through placements

Issuance of flow-through shares represents in substance an issue of ordinary shares and the sale of the right to tax deductions to the investors. When the flow-through units are issued, the sale of the right to tax deductions is deferred and presented as other liabilities in the consolidated statement of financial position. The proceeds received from flow-through shares and units are allocated between share capital, warrants and the liability using the residual method.

Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance then the warrants using the Black-Scholes pricing model and any residual proceeds are allocated to the liability. The liability component recorded initially on the issuance of shares is reversed on renunciation of the right to tax deductions to the investors and when eligible expenses are incurred and recognized in profit or loss in reduction of deferred income tax expense. A deferred tax liability is also recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset and its tax basis.

Other elements of equity

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

3.15 Equity-settled share-based Payments

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

All goods and services received in exchange for the grant of any share-based payments are measured at their fair values, unless that fair value cannot be estimated reliably.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.15 Paiements fondés sur des actions (suite)

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

Les paiements fondés sur des actions (à l'exception des bons de souscriptions aux courtiers) sont ultimement comptabilisés en résultat net à la dépense ou capitalisés comme actifs d'exploration et d'évaluation selon la nature du paiement et la contrepartie est portée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres. Les paiements fondés sur des actions à des courtiers dans le cas d'un financement en actions sont comptabilisés comme frais d'émission d'instruments de capitaux propres et la contrepartie est comptabilisée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres.

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

3.16 Information sectorielle

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

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

4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

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

4.1 Jugements posés par la direction

Les paragraphes qui suivent traitent des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers.

Comptabilisation des actifs d'impôt différé et évaluation de la charge d'impôt sur le résultat

La direction évalue régulièrement les probabilités que ses actifs d'impôt différé ne se réalisent pas. Dans le cadre de cette évaluation, la direction doit déterminer s'il est probable que la Société génère ultérieurement un bénéfice imposable suffisant auquel ces pertes pourront être imputées pendant la période de report. De par sa nature, cette évaluation requiert une grande part de jugement. À ce jour, la direction n'a comptabilisé aucun actif d'impôt différé en excédent des différences temporelles imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant la période de report.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.15 Equity-settled share-based Payments (continued)

If the Company cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, the entity shall measure their value indirectly by reference to the fair value of the equity instruments granted. For the transactions with employees and others providing similar services, the Company measured the fair value of the services received by reference to the fair value of the equity instruments granted.

All equity-settled share-based payments (except warrants to brokers) are ultimately recognized as an expense in the profit or loss or capitalized as an exploration and evaluation asset, depending on the nature of the payment with a corresponding credit to Contributed surplus, in equity. Equity-settled share-based payments to brokers, in respect of an equity financing are recognized as issuance cost of the equity instruments with a corresponding credit to Contributed surplus, in equity.

If vesting periods or vesting conditions apply, the expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Non-market vesting conditions are included in assumptions about the number of options that are expected to become exercisable. Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current period. No adjustment is made to any expense recognized in prior period if share options ultimately exercised are different to that estimated on vesting.

3.16 Segmental reporting

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

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

4. JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

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

4.1 Significant management judgment

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

Recognition of deferred income tax assets and measurement of income tax expense

Management continually evaluates the likelihood that its deferred tax assets could be realized. This requires management to assess whether it is probable that sufficient taxable income will exist in the future to utilize these losses within the carry-forward period. By its nature, this assessment requires significant judgment. To date, Management has not recognized any deferred tax assets in excess of existing taxable temporary differences expected to reverse within the carry-forward period.

4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)**4.1 Jugements posés par la direction (suite)****Continuité d'exploitation**

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

4.2 Sources d'incertitudes relatives aux estimations

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

Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'hypothèses (voir note 3.11).

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

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

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

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

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

Paiements fondés sur des actions

Pour estimer les charges liées aux paiements fondés sur des actions, il faut sélectionner un modèle d'évaluation approprié et obtenir les données qui sont nécessaires pour le modèle d'évaluation choisi. La Société a estimé la volatilité de ses propres actions ou celles des sociétés similaires ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options et des bons de souscription octroyés. Le modèle utilisé par la Société est le modèle de Black-Scholes (se reporter à la note 11).

4. JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**4.1 Significant management judgment (continued)****Going concern**

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

4.2 Estimation uncertainty

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

Impairment of exploration and evaluation assets

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment and a number of estimates and assumptions in many cases (see Note 3.11).

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

In assessing impairment, the Company must make some estimates and assumptions regarding future circumstances, in particular, whether an economically viable extraction operation can be established, the probability that the expenses will be recovered from either future exploitation or sale when the activities have not reached a stage that permits a reasonable assessment of the existence of reserves, the Company's capacity to obtain financial resources necessary to complete the evaluation and development and to renew permits. Estimates and assumptions may change if new information becomes available.

If, after expenditure is capitalized, information becomes available suggesting that the recovery of expenditures is unlikely, the amount capitalized is written off in profit or loss in the period when the new information becomes available.

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

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

Share-based payments

To estimate expenses for share-based payments, it is necessary to select an appropriate valuation model and obtain the inputs necessary for the valuation model chosen. The Company estimated the volatility of its own shares or of shares similar companies and the expected life and the exercise period of options and warrants granted. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model (see Note 11).

4.2 Sources d'incertitudes relatives aux estimations (suite)

Provisions et passifs éventuels

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

Crédits d'impôt à recevoir

Le calcul des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et des crédits de droits remboursables implique un certain degré d'estimation et de jugement en ce qui a trait à certains éléments dont le traitement fiscal ne peut être déterminé avec certitude jusqu'à ce qu'un avis de cotisation ait été émis par les autorités fiscales dont ils relèvent et qu'un paiement ait été reçu. Des écarts survenant entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues pourraient nécessiter des ajustements aux crédits d'impôt remboursables et aux crédits de droits remboursables, aux actifs d'exploration et d'évaluation, et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs. Se reporter à la note 3.8 pour plus d'information.

5. AUTRES DÉBITEURS

Pour les exercices terminés le 31 août 2017, les autres débiteurs sont composés des éléments suivants :

	<u>2017</u>
	\$
Sommes à recevoir	12 318
Taxes sur les produits et services à recevoir	19 732
Avances à un dirigeant, sans intérêt	-
Avances à une société ayant des membres de la direction en commun, sans intérêt encaissable sur demande	-
	<u>33 662</u>
	<u>65 712</u>

6. TITRES NÉGOCIABLES DE SOCIÉTÉS D'EXPLORATION MINIÈRES COTÉES

La Société détient des titres négociables de sociétés d'exploration minière cotée. L'investissement est évalué à la juste valeur.

Les actions sont cotées à la bourse de Toronto, donc les prix sont disponibles. Le montant total de l'investissement peut être résumé comme suit :

	<u>2017</u>
	\$
Métaux Stratégiques du Canada Inc. (200 000 actions ordinaires au 31 août 2016)	-
Corporation Capital Quinto Real – 1 753 000 actions ordinaires (2 147 000 au 31 août 2016)	113 880
	<u>113 880</u>

4.2 Estimation uncertainty (continued)

Provisions and contingent liabilities

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

Tax credits receivable

The calculation of the Company's refundable tax credit on qualified exploration expenditure incurred and refundable tax credit involves a degree of estimation and judgment in respect of certain items whose tax treatment cannot be finally determined until a notice of assessment as been issued by the relevant taxation authority and payment has been received. Difference arising between the actual results following final resolution of some of these items and the assumptions made could necessitate adjustments to the refundable tax credit and refundable tax credit, exploration and evaluation assets, and income tax expense in future periods. See Note 3.8 for more information.

5. OTHER RECEIVABLES

For the years ended on August 31, 2017 the other receivables includes the following components:

	<u>2016</u>
	\$
Receivables	-
Goods and services tax receivable	38 704
Advances to key management personnel, without interest	23 289
Advances to a company with members of the management in common, without interest cashable on request	-
	<u>26 013</u>
	<u>88 006</u>

6. MARKETABLE SECURITIES IN QUOTED MINING EXPLORATION COMPANIES

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

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

	<u>2016</u>
	\$
Canada Strategic Metals Inc. (200,000 common shares as at August 31, 2016)	36 000
Capital Quinto Real Corporation – 1,753,000 common shares (2,147,000 as at August 31, 2016)	300 440
	<u>336 440</u>

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 août 2017 et 2016
(en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION
Notes to consolidated financial statements
For the years ended August 31, 2017 and 2016
(in Canadian dollars)

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

	Solde au 1 ^{er} septembre 2016 / Balance as at September 1, 2016	Additions/ Additions	Crédit d'impôt remboursable du Québec / Refundable Quebec tax credit	Radiation / Write-off	Solde au 31 août 2017 / Balance as at August 31, 2017	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Québec						Québec
Propriété – Vassan (a)						(a) Vassan property
Droits miniers	1	-	-	-	1	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	-	-	-	-	-	Exploration and evaluation expenditures
	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	
Propriété – Urban (b)						(b) Urban property
Droits miniers	130 530	-	-	(130 530)	-	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	93 878	-	(264)	(93 615)	-	Exploration and evaluation expenditures
	<u>224 408</u>	<u>-</u>	<u>(264)</u>	<u>(224 145)</u>	<u>-</u>	
Propriété – Monster Lake (c)						(c) Monster Lake property
Droits miniers	-	-	-	-	-	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	977 660	1 829	12 290	-	991 779	Exploration and evaluation expenditures
	<u>977 660</u>	<u>1 829</u>	<u>12 290</u>	<u>-</u>	<u>991 779</u>	
Propriété – Winchester (d)						(d) Winchester property
Droits miniers	-	-	-	-	-	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	128 392	-	18	-	128 410	Exploration and evaluation expenditures
	<u>128 392</u>	<u>-</u>	<u>18</u>	<u>-</u>	<u>128 410</u>	
Propriété –Lac à l'Eau Jaune (e)						(e) Lac à l'Eau Jaune property
Droits miniers	-	-	-	-	-	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	204	-	9	-	213	Exploration and evaluation expenditures
	<u>204</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>213</u>	
Propriété –Lac Cavan (f)						(f) Lac Cavan Property
Droits miniers	1	-	-	(1)	-	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	-	-	-	-	-	Exploration and evaluation expenditures
	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	
Propriété – Monster Lake East (g)						(g) Monster Lake East property
Droits miniers	103 857	441	-	-	104 298	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	627 861	1 296	(24 276)	-	604 881	Exploration and evaluation expenditures
	<u>731 718</u>	<u>1 737</u>	<u>(24 276)</u>	<u>-</u>	<u>709 179</u>	
Propriété – Hazeur (h)						(h) Hazeur property
Droits miniers	33 610	34 888	-	-	68 498	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	216 976	80 208	(63 563)	-	233 621	Exploration and evaluation expenditures
	<u>250 586</u>	<u>115 096</u>	<u>(63 563)</u>	<u>-</u>	<u>302 119</u>	
Propriété – Obalski (i)						(i) Obalski property
Droits miniers	420 390	101 188	-	-	521 578	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	23 762	230 131	(8 022)	-	245 871	Exploration and evaluation expenditures
	<u>444 152</u>	<u>331 319</u>	<u>(8 022)</u>	<u>-</u>	<u>767 449</u>	

CORPORATION TOMAGOLD
Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION
Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 31, 2017 and 2016

(in Canadian dollars)

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

	Solde au 1 ^{er} septembre 2016 / Balance as at September 1, 2016	Additions/ Additions	Crédit d'impôt remboursable du Québec / Refundable Quebec tax credit	Radiation / Write-off	Solde au 31 août 2017 / Balance as at August 31, 2017	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Propriété – Hazeur 2 (j)	-	-	-	-	-	(j) Hazeur 2 property
Droits miniers	-	108 102	-	-	108 102	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	-	-	-	-	-	Exploration and evaluation expenditures
	<u>-</u>	<u>180 102</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>108 102</u>	
Ontario						Ontario
Propriété – Sidace Lake (k)	-	-	-	-	-	(j) Sidace Lake property
Droits miniers	2 480 000	-	-	-	2 480 000	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	-	36 033	-	-	36 033	Exploration and evaluation expenditures
	<u>2 480 000</u>	<u>36 033</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 516 033</u>	
Propriété – Baird (l)	-	-	-	-	-	(k) Baird property
Droits miniers	-	59 425	-	-	59 425	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	-	696	-	-	696	Exploration and evaluation expenditures
	<u>-</u>	<u>60 121</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>60 121</u>	
Sommaire						Summary
Droits miniers	3 168 389	304 044	-	(130 531)	3 341 902	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	2 068 733	350 193	(83 807)	(93 615)	2 241 504	Exploration and evaluation expenditures
	<u>5 237 122</u>	<u>654 237</u>	<u>(83 807)</u>	<u>(224 146)</u>	<u>5 583 406</u>	

CORPORATION TOMAGOLD
Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION
Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 31, 2017 and 2016

(in Canadian dollars)

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

	Solde au 1 ^{er} septembre 2015 / Balance as at September 1, 2015	Additions/ Additions	Dispositions / Disposals	Solde au 31 août 2016 / Balance as at August 31, 2016
	\$	\$	\$	\$
Québec				
Propriété – Vassan (a)				
Droits miniers	1	-	-	1
Dépenses d'exploration et évaluation	-	-	-	-
	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
Propriété – Urban (b)				
Droits miniers	130 530	-	-	130 530
Dépenses d'exploration et évaluation	93 054	824	-	93 878
	<u>223 584</u>	<u>824</u>	<u>-</u>	<u>224 408</u>
Propriété – Monster Lake (c)				
Droits miniers	1 255 255	-	(1 255 255)	-
Dépenses d'exploration et évaluation	2 304 589	3 079	(1 330 008)	977 660
	<u>3 559 844</u>	<u>3 079</u>	<u>(2 585 263)</u>	<u>977 660</u>
Propriété – Winchester (d)				
Droits miniers	19 449	-	(19 449)	-
Dépenses d'exploration et évaluation	299 679	-	(171 287)	128 392
	<u>319 128</u>	<u>-</u>	<u>(190 736)</u>	<u>128 392</u>
Propriété – Lac à l'Eau Jaune (e)				
Droits miniers	121 731	-	(121 731)	-
Dépenses d'exploration et évaluation	474	-	(270)	204
	<u>122 205</u>	<u>-</u>	<u>(122 001)</u>	<u>204</u>
Propriété – Lac Cavan (f)				
Droits miniers	1	-	-	1
Dépenses d'exploration et évaluation	-	-	-	-
	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
Propriété – Monster Lake East (g)				
Droits miniers	77 983	25 874	-	103 857
Dépenses d'exploration et évaluation	385 237	242 624	-	627 861
	<u>463 220</u>	<u>268 498</u>	<u>-</u>	<u>731 718</u>
Propriété – Hazeur (h)				
Droits miniers	-	33 610	-	33 610
Dépenses d'exploration et évaluation	-	216 976	-	216 976
	<u>-</u>	<u>250 586</u>	<u>-</u>	<u>250 586</u>
Propriété – Obalski (i)				
Droits miniers	-	420 390	-	420 390
Dépenses d'exploration et évaluation	-	23 762	-	23 762
	<u>-</u>	<u>444 152</u>	<u>-</u>	<u>444 152</u>
Propriété – Sidace Lake (j)				
Droits miniers	-	2 480 000	-	2 480 000
Dépenses d'exploration et évaluation	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>2 480 000</u>	<u>-</u>	<u>2 480 000</u>
Sommaire				
Droits miniers	1 604 950	2 959 874	(1 396 435)	3 168 389
Dépenses d'exploration et évaluation	3 083 033	487 265	(1 501 565)	2 068 733
	<u>4 687 983</u>	<u>3 447 139</u>	<u>(2 898 000)</u>	<u>5 237 122</u>

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

Québec	
(a) Vassan property	
Mining rights	
Exploration and evaluation expenditures	
(b) Urban property	
Mining rights	
Exploration and evaluation expenditures	
(c) Monster Lake property	
Mining rights	
Exploration and evaluation expenditures	
(d) Winchester property	
Mining rights	
Exploration and evaluation expenditures	
(e) Lac à l'Eau Jaune property	
Mining rights	
Exploration and evaluation expenditures	
(f) Lac Cavan Property	
Mining rights	
Exploration and evaluation expenditures	
(g) Monster Lake East property	
Mining rights	
Exploration and evaluation expenditures	
(h) Hazeur property	
Mining rights	
Exploration and evaluation expenditures	
(i) Obalski property	
Mining rights	
Exploration and evaluation expenditures	
(j) Sidace Lake property	
Mining rights	
Exploration and evaluation expenditures	
Summary	
Mining rights	
Exploration and evaluation expenditures	

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 31, 2017 and 2016

(in Canadian dollars)

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

a) La propriété Vassan est située à cinq kilomètres au nord-est de la ville de Val-d'Or, en Abitibi, dans la partie nord-ouest de la province de Québec. La propriété consiste en 12 titres miniers couvrant 374 hectares, qui sont sujets à une redevance («Net Smelter Return» (NSR) de 2%.

b) La propriété Urban se compose de 25 titres miniers couvrant une superficie de 1 076 hectares, situés dans le canton Urban à 100 kilomètres à l'est de Lebel-sur-Quévillon. Les titres miniers sont sujets à une redevance NSR de 2% dont 1% est rachetable pour la somme de 1 000 000 \$.

Au cours de l'exercice terminé le 31 août 2017, la Société a décidé de mettre fin à son programme d'exploration afin de consacrer ses efforts sur d'autres propriétés de la Société. Par conséquent, la Société a radié les frais d'exploration reportés de la propriété totalisant 93 615 \$ et les droits miniers totalisant 130 530 \$.

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

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

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

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

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

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

d) La propriété de Winchester se compose de 21 titres miniers couvrant 1 070 hectares situés au Sud de la propriété Monster Lake dans la région de Chibougamau

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

a) The Vassan property is located five kilometers northeast of the city of Val-d'Or, Abitibi, in the northwestern part of the province of Quebec. The property consists of 12 mining titles covering 374 hectares, which are subject to a 2% Net Smelter Return (NSR) royalty.

b) The Urban property is composed of 25 mining titles covering an area of 1,076 hectares, located in Canton Urban, 100 kilometers east of Lebel-sur-Quévillon. Mining titles are subject to a 2% NSR royalty, of which 1% is redeemable for \$ 1,000,000.

During the year ended August 31, 2017, The Company decided to terminate its exploration program on the property, as management has chosen to focus its efforts on other properties of the Company. Therefore, the Company wrote off the deferred exploration expenses of the property totalling \$ 93,615 and the mining rights totalling \$ 130,530.

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

The Company holds a 45% interest in the property.

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

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

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

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

d) The Winchester property is composed of 21 mining titles covering 1,070 hectares located south of the Monster Lake property in the area of Chibougamau

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 31, 2017 and 2016

(in Canadian dollars)

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

e) La propriété Lac à l'Eau Jaune est composée de 25 titres miniers couvrant 1 395 hectares dans le district de Chibougamau. Situé au nord-est de la propriété Monster Lake. Les titres miniers sont sujets à une redevance NSR de 2% dont 1% est rachetable pour la somme de 1 000 000 \$.

f) La propriété Lac Cavan qui est composée de 10 titres miniers couvrant 556 hectares situés juste à l'ouest de Chapais, à proximité du camp minier de Chibougamau, au Québec. Les titres miniers sont sujets à une redevance NSR de 2% dont 1% est rachetable pour la somme de 1 000 000 \$.

Durant l'exercice terminé le 31 août 2017, la Société a comptabilisé une perte de valeur de 1 \$ sur la propriété car la Société a encouru peu de dépenses d'exploration sur cette propriété depuis son acquisition et que la direction de la Société a choisie de concentrer ses efforts sur d'autres propriétés de la Société.

g) La propriété Monster Lake Est contient 69 titres miniers et est répandus sur une superficie de 3 855 hectares, elle est également localisée en bordure est de la propriété Monster Lake. Certains titres miniers sont sujets à une redevance NSR variant entre 1% et 1,5%.

h) **Le 23 octobre 2015**, la Société a acquis une participation de 100% dans la propriété Monster Island en contrepartie d'un paiement comptant total de 10 000 \$ et l'émission de 200 000 actions ordinaires de la Société à la signature de l'entente (10 000 \$). Vanstar conservera également une redevance NSR de 1,5% dont la moitié peut être rachetée pour 750 000 \$. La propriété Monster Island comprend 21 claims miniers couvrant une superficie de 1 173 hectares contigus à la limite Est de la propriété Cookie Monster détenue par la Société.

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

Au 31 août 2016, un montant de 5 000 \$ a été versé et 500 000 actions ont été émises (25 000 \$). Durant 2017, la Société a émis 350 000 actions (31 500 \$).

j) **Le 30 mai 2016**, la Société a signé une entente visant l'acquisition de la propriété Obalski. La propriété comprend 22 claims et une concession minière couvrant une superficie totale de 344,8 hectares. Elle est située à 3 km au sud de la ville de Chibougamau.

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

Le 30 mai 2016, la Société a signé une entente visant l'acquisition de la propriété Obalski en contrepartie de 500 000 \$ au comptant et 4 000 000 d'actions ordinaires de la Société, selon le calendrier suivant :

- 100 000 \$ au comptant et 4 000 000 d'actions à la signature de l'entente ;
- 100 000 \$ au comptant le 31 mai 2017 ;
- 100 000 \$ au comptant le 31 mai 2018 ;
- 100 000 \$ au comptant le 31 mai 2019.

Au 31 août 2017, un montant de 200 000 \$ a été versé et 4 000 000 d'actions ont été émises (320 000 \$). Durant 2017, 100 000 \$ au comptant a été versé.

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

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

e) The Lac à l'Eau Jaune property consists of 25 mining titles covering 1 395 hectares in the district of Chibougamau. It is located at the north of the Monster Lake property. Mining titles are subject to a 2% NSR royalty, of which 1% is redeemable for \$ 1,000,000.

f) The Lac Cavan property consists of 10 mining mining titles covering 556 hectares located just west of Chapais, near Chibougamau mining camp in Quebec. Mining titles are subject to a 2% NSR royalty, of which 1% is redeemable for \$ 1,000,000.

During the year ended August 31, 2017, the Company recorded an impairment loss of \$ 1 on the property since the company incurred few exploration expenditures on the property since its acquisition and the management of the Company has chosen to focus its efforts on other properties of the Company.

g) The Little Monster property contains 69 mining titles spread over an area of 3,855 hectares, it is located on the eastern edge of the Monster Lake property. Certain mining titles are subject to a 1% to 1,5% royalty.

h) **On October 23, 2015**, the Company acquired a 100% interest in the Monster Island property in exchange for a total cash payment of \$ 10,000 and the issuance of 200,000 common shares of the Company at the signing of the agreement (\$ 10,000). Vanstar will also retain a 1.5% NSR royalty which half can be repurchased for \$ 750,000. The Monster Island property consists of 21 minerals claims covering an area of 1,173 hectares on the eastern border of Cookie Monster property owned by the Company.

i) **On October 26, 2015**, the company signed an agreement to acquire a 70% interest in the Hazeur property for \$ 230,000, including \$ 5,000 payable in cash on signature of the agreement and \$ 225,000 in exploration work, as well as the issuance of 1,550,000 common shares of the Company, over a three-year period. The Hazeur property consists of 61 mineral claims covering an area of 2,863 hectares on the southern border of the Monster Lake property.

As at August 31, 2016, \$ 5,000 was paid and 500,000 shares were issued (\$ 25,000). During 2017, 350,000 common shares were issued (\$ 31,500).

j) **On May 30, 2016** signed an agreement to acquire the Obalski property. The property consists of 22 claims and one mining concession covering a total of 344.8 hectares and lies 3 km south of Chibougamau, Quebec.

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

On May 30, 2016, the Company signed an agreement to acquire the Obalski property for \$ 500,000 in cash and 4,000,000 common shares of the Company, as follows:

- \$ 100,000 in cash and 4,000,000 shares at the closing of the agreement;
- \$ 100,000 in cash on May 31, 2017;
- \$ 100,000 in cash on May 31, 2018;
- \$ 100,000 in cash on May 31, 2019.

As at August 31, 2017, \$ 200,000 was paid and 4,000,000 shares were issued (\$ 320,000). During 2017, \$ 100,000 was paid.

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

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 31, 2017 and 2016

(in Canadian dollars)

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

k) **Le 26 octobre 2016** La Société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété Hazeur 2. La propriété comprend 6 claims et une concession minière couvrant une superficie totale de 112.45 hectares. Elle est située à 3 km au sud de la ville de Chibougamau.

La propriété est sujette à une redevance de 2% dont 1\$ est rachetable pour 1 000 000 \$. Voir note 10.1 pour les actions émises lors de l'acquisition de cette propriété.

l) **Le 8 août 2016**, la Société a acquis une participation de 39,5 % de la propriété Sidace Lake, située à 25 km au nord-est de Balmertown dans le camp minier de Red Lake, en Ontario. La propriété comprend 40 claims couvrant une superficie de 8 078 hectares.

Pour acquérir la participation de Planet Exploration Inc. dans la propriété, la Société a émis un total de 15 millions d'actions de la Société (2 325 000 \$) à la clôture de la transaction.

Un frais d'intermédiation d'un million d'actions de la Société (155 000 \$) a été émis à Transcend Capital Inc.

Les titres sont sujets à une redevance NSR de 1% avec une clause de rachat. Tomagold aura ainsi la possibilité de racheter 50% du NSR pour 500 000 \$.

m) **Le 26 octobre 2016**, la Société a acquis un intérêt de 24.5 % dans la propriété Baird. La propriété comprend 2 claims et une concession minière couvrant une superficie totale de 90 hectares. La propriété Baird est située au centre de la ceinture aurifère de Red Lake, six kilomètres au nord de la mine Madsen et quatorze kilomètres au sud-ouest de la mine Red Lake de Goldcorp. Voir note 10.1 pour les actions émises lors de l'acquisition de cette propriété.

La propriété fait également l'objet d'une redevance sur les revenus nets de fonderie de 2%.

8. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	<u>2017</u>
	\$
Dettes fournisseurs	61 977
Dû à un administrateur et une société détenue par des administrateurs	-
Autres	<u>2 381</u>
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	<u>64 358</u>

9. DÉBENTURES CONVERTIBLES

Le 9 novembre 2015, la Société a remboursé les débentures émises le 23 septembre 2013 incluant les intérêts et pénalités pour un montant totalisant 663 405 \$.

Le 25 août 2016, la Société a émis des débentures convertibles (la « débenture ») d'une valeur nominale de 300 000 \$. Les débentures sont garanties par une hypothèque sur les actifs de la Société. La débenture porte intérêt à un taux annuel de 10% payable trimestriellement et viens à échéance en août 2018. Le détenteur de la débenture a le droit, à sa seule discrétion, de convertir le solde en capital impayé en unités à un taux de conversion de 0,15 \$ par unité. Chaque unité comprend une action ordinaire de la Société et un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire une action ordinaire de la Société à un prix de 0,20 \$ jusqu'en août 2018. De plus, les intérêts sont payables en argent et/ou en unités selon un taux de conversion basé sur le cours de fermeture des actions.

Ces débentures convertibles sont comptabilisées selon leurs substances et comprennent à la fois une composante passif et une composante capitaux propres.

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

k) **On October 26, 2016**, The Company acquired a 100 % interest in the Hazeur 2 property. The property consists of 6 claims and one mining concession covering a total of 112.45 hectares and lies 3 km south of Chibougamau, Quebec.

The Property is subject to NSR royalty of 2 % which is redeemable for \$ 1,000,000. See note 10.1 for the shares issued upon the acquisition of this property.

l) **On August 8, 2016**, the Company acquired on interest of 39.5% of the Sidace Lake property, located 25 km northeast of Balmertown in the Red Lake mining camp, Ontario. The property consists of 40 claims covering an area of 8,078 hectares.

To acquire Planet Exploration Inc's interest and the property, the Company issued a total of 15 million shares of the Company (\$ 2,325,000), at the closing of the transaction.

A finder's fee of one million shares of the Company (\$ 155,000 was issued to Transcend Capital Inc.

The property is are subject to a NSR royalty of 1% with a redemption clause. Tomagold will have the opportunity to buy 50% of the NSR for \$ 500,000.

m) **On October 26, 2016** The Company acquired a 24.5 % interest in the Baird property. The property consists of 2 claims and one mining concession covering a total of 90 hectares The Baird property lies in the central Red Lake gold belt six kilometres north of the Madsen Mine and fourteen kilometres southwest of the Goldcorp Red Lake Mine. See note 10.1 for the shares issued upon the acquisition of this property.

The property is also subject to a 2% net smelter return.

8. TRADE AND OTHER PAYABLES

	<u>2016</u>	
	\$	
	156 450	Trade accounts
	6 899	Due to a director and a company held by directors
	<u>2 381</u>	Other
	<u>165 730</u>	Trade and other payables

9. CONVERTIBLE DEBENTURE

On November 9, 2015, the Company repaid the debentures issued on September 23,2013, including interest and penalties for an amount totaling \$ 663,405.

On August 25, 2016, the Company issued convertible debentures (The "Debenture") with a par value of \$ 300,000. The debentures are secured by a mortgage on the Company's assets. The debenture bears interest at an annual rate of 10% payable quarterly and expires in August 2018. The debenture holder is entitled at its sole discretion to convert the unpaid principal balance into units at a conversion rate of \$ 0.15 per unit. Each unit consists of one common share of the Company and one-half of one common share purchase warrant. Each warrant entitles the holder to subscribe for one common share of the Company at a price of \$ 0.20 until August 2018. In addition, interest is payable in cash and / or units at a conversion rate based on the closing price of the shares.

These convertible debentures are accounted for according to the substance and include both a liability component and an equity component.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 31, 2017 and 2016

(in Canadian dollars)

9. DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

La composante passif de 255 257 \$ est calculée à la valeur actualisée des paiements d'intérêt et du remboursement du capital escomptée à un taux de 20,50 % représentant le taux d'intérêt qui aurait été demandé pour une débenture non convertible. La composante capitaux propres de 44 743 \$ a été évaluée à partir du montant résiduel de la valeur de l'instrument pris dans son ensemble après déduction du montant déterminé séparément pour la composante passif.

Le 30 août 2017, la Société a remboursé une partie de la débenture émise le 25 août 2016 incluant les intérêts pour un montant de 220 384 \$. Un montant de 29 829 \$ de ce remboursement anticipé a été porté en réduction de surplus d'apport.

Au 31 août 2017, le capital impayé sur les débentures convertibles est de 100 000 \$.

10. CAPITAUX PROPRES

10.1 Capital-social

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

	2017	
	Quantité / Number	Montant / Amount
		\$
Solde au début de l'exercice	108 441 098	14 743 648
Actions émises dans le cadre d'un placement privé	27 777 777	2 500 000
Actions émises dans le cadre de l'acquisition de propriétés	2 210 000	198 900
Frais émission d'actions	-	(44 859)
Exercice de bons	613 273	89 235
Solde à la fin de l'exercice	139 042 151	17 486 924

Le 10 août 2017, la Société a annoncé que IAMGOLD Corporation (« IAMGOLD ») a accepté de souscrire 27 777 777 actions ordinaires de la Société par voie de placement privé à un prix de 0,09 \$ par action ordinaire pour un produit brut de 2 500 000 \$.

Le 14 novembre 2016, la société a émis 350 000 actions ordinaires (31 500 \$) tel que requis par l'entente pour la propriété Hazeur.

Le 26 octobre 2016, la Société a acquis un intérêt de 24,5 % dans la propriété Baird.

Pour acquérir la propriété Baird, la Société a émis à Skyharbour Resources Ltd. 600 000 d'actions (54 000 \$) de la Société.

La propriété fait également l'objet d'une redevance sur les revenus nets de fonderie de 2%. Un frais d'intermédiation de 60 000 actions ordinaires (5 400 \$) de la Société a été payé à Transcend Capital Inc.

Le 26 octobre 2016 La Société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété Hazeur 2. La Société a émis à Torino Power Solutions Inc. 1 200 000 d'actions ordinaires de la Société (108 000 \$).

Le 8 août 2016, la Société a acquis une participation de 39,5 % de la propriété Sidace Lake, située à 25 km au nord-est de Balmertown dans le camp minier de Red Lake, en Ontario.

Pour acquérir la participation de Planet Exploration Inc. dans la propriété, la Société a émis un total de 15 millions d'actions de la Société pour un total de 2 325 000 \$ à la clôture de la transaction.

Un frais d'intermédiation d'un million d'actions de la Société pour un total de 155 000 \$ a été payé à Transcend Capital Inc.

Le 15 juin 2016, la Société a clôturé une deuxième tranche d'un placement privé sans l'entremise d'un courtier pour un montant de 294 350 \$ pour un total de 628 690 \$. Lors de cette deuxième tranche, le placement privé consiste en l'émission de 3 270 556 unités à 0,09 \$.

9. CONVERTIBLE DEBENTURE (continued)

The debt component of \$ 255,257 is calculated at the present value of interest payments and expected return of capital at a rate of 20.50% representing the interest rate that would have been charged for a non-convertible debenture. The equity component of \$ 44,743 was measured based on the residual value of the instrument taken as a whole after deducting the amount determined separately for the liability component.

On August 30, 2017, the Company repaid the debentures issued on August 25, 2016 including interest for an amount totaling \$ 220,384. An amount of \$ 29,829 of this prepayment was recorded as a reduction of contributed surplus.

As at August 31, 2017, the principal outstanding on the convertible debentures is \$ 100,000.

10. EQUITY

10.1 Share capital

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

	2016	
	Quantité / Number	Montant / Amount
		\$
	80 130 658	11 341 321
	6 985 440	539 653
	20 700 000	2 835 000
	-	(57 373)
	625 000	85 047
	108 441 098	14 743 648

Blance, beginning of year
Issuance of shares from a private placement
Issuance of shares for the acquisition of properties
Units and share costs
Exercise warrants
Balance, end of year

On August 10, 2017, the Company announced that IAMGOLD Corporation ("IAMGOLD") has agreed to subscribe by way of private placement 27,777,777 common shares of the Company at a price of \$ 0.09 per common share for gross proceeds of \$ 2,500,000.

On November 14, 2016, the Company issued 350 000 common shares (\$31,500) as required in the agreement for the Hazeur property.

On October 26, 2016 The Company acquired a 24.5 % interest in the Baird property.

To acquire the Baird property, the Company issued 600,000 of its shares to Skyharbour Ressources Ltd. (\$ 54,000).

The property is also subject to a 2% net smelter return. A finder's fee of 60,000 shares of the Company was paid to Transcend Capital Inc. (\$ 5,400).

On October 26, 2016, The Company acquired a 100 % interest in the Hazeur 2 property. The Company issued 1,200,000 common shares of the Company to Torino Power Solutions Inc. (\$ 108,000).

On August 8, 2016, the Company acquired on interest of 39.5% of the Sidace Lake property, located 25 km northeast of Balmertown in the Red Lake mining camp, Ontario.

To acquire Planet Exploration Inc's interest an the property, the Company will issue a total of 15 million shares of the Company, for an amount of \$ 2,325,000, at the closing of the transaction.

A finder's fee of one million shares of the Company for an amount of \$ 155,000 was paid to Transcend Capital Inc.

On June 15, 2016, the Company closed the second tranche of a non-brokered private placement for an amount of \$ 294,350 for a total of \$ 628,690. In this second tranche, the private placement consists of the issuance of 3,270,556 units priced at \$ 0.09.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 31, 2017 and 2016

(in Canadian dollars)

10. CAPITAUX PROPRES (suite)

10.1 Capital-social (suite)

Chaque unité comprend une action ordinaire et un demi bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire une action ordinaire de la Société à un prix de 0,12 \$ l'action pour une période de douze mois.

Un montant de 41 663 \$ lié aux bons de souscription émis a été comptabilisé en augmentation du compte bons de souscription.

Dans le cadre du placement privé, la Société a payé des honoraires d'intermédiation à des courtiers totalisant 11 440 \$ et a émis 117 567 bons aux courtiers. Chaque bon aux courtiers permet au détenteur de souscrire une action ordinaire de la Société à un prix de 0,12 \$ l'action pour une période de douze mois.

Le 31 mai 2016, la Société a clôturé une première tranche d'un placement privé sans l'entremise d'un courtier pour un montant de 334 340 \$ sur un total maximal de 1 000 000 \$.

Le placement privé consiste en l'émission de 3 714 884 unités à un prix de 0,09 \$. Chaque unité comprend une action ordinaire et un demi bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire une action ordinaire de la Société à un prix de 0,12 \$ l'action pour une période de douze mois.

Un montant de 47 374 \$ lié aux bons de souscription émis a été comptabilisé en augmentation du compte bons de souscription. Dans le cadre du placement privé la Société a payé des honoraires d'intermédiation à un courtier, représentant 7 277 \$.

Le 30 mai 2016, la Société a acquis un intérêt de 100% dans la propriété Obalski. La Société a émis 4 000 000 actions ordinaires (320 000 \$) et devra effectuer des paiements au comptant totalisant 500 000 \$ sur quatre ans, dont 100 000 \$ à la signature de l'entente. La propriété fait également l'objet d'une redevance sur les revenus nets de fonderie de 3,5%, dont 1,75% est rachetable pour 1 500 000 \$.

Le 26 octobre 2015, la Société a obtenu une option pour acquérir une participation de 70 % dans la propriété Hazeur en contrepartie d'un montant total de 230 000 \$, dont un paiement au comptant de 5 000 \$ à la signature de l'entente, un montant de 225 000 \$ en travaux d'exploration et l'émission de 1 550 000 actions ordinaires de la Société sur une période de trois ans dont 500 000 actions ordinaires à la signature de l'entente.

Au 31 août 2016, 500 000 actions ordinaire ont été émises (25 000 \$).

Le 23 octobre 2015, La Société a acquis une participation de 100 % dans la propriété Monster Island en contrepartie d'un paiement comptant total de 10 000 \$ et l'émission de 200 000 actions ordinaires de la Société (10 000 \$).

La juste valeur des bons de souscription émis dans le cadre des financements a été estimée au moyen du modèle de Black & Scholes selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	2017	2016	
Durée prévue	-	1 an / 1 year	Expected life
Taux d'intérêt sans risque prévue	-	0.554 %	Expected Risk-free interest rate
Rendement dividende	-	0 %	Dividende Yield
Volatilité prévue	-	100,33 %	Expected volatility
Prix de l'action	-	0.10 \$	Share price
Prix d'exercice	-	0.12 \$	Exercise price

La volatilité sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur une période de temps correspondant à la durée prévue des bons de souscription.

10. EQUITY (continued)

10.1 Share capital (continued)

Each unit consist of one common share and one half warrant. Each warrant entitles its holder to purchase one common share of the Company at \$ 0.12 within a twelve-month period.

An amount of \$ 41,663 related to the warrants issued was recorded as an increase in the warrant account.

In connection with the Private placement, the Company paid a finder's fee to brokers totaling \$ 11,440 and issued 117,567 brokered warrants. Each broker warrant entitles the holder to purchase one common share of the Corporation at \$ 0.12 within a twelve-month period.

On May 31, 2016, the Company closed a non-brokered private placement in the amount of \$ 334,340 of a maximum amount of \$ 1,000,000.

The private placement consists in the issuance of 3,714,884 units priced at \$ 0.09. Each unit consist of one common share and one half warrant. Each warrant entitles its holder to purchase one common share of the Corporation at \$ 0.12 within a twelve-month period.

An amount of \$ 47,374 related to the warrants issued was recorded as an increase of the warrants account. In connection with the private placement, the Company paid a finder's fee to a broker totaling \$ 7,277.

On May 30, 2016, the Company acquired a 100% interest in the Obalski property. The Company issued 4,000,000 of its common shares (\$ 320,000) and must make cash payments totalling \$ 500,000 over four years, including \$ 100,000 upon signature of the agreement. The property is also subject to a 3.5 % net smelter return, of which 1.75 % can be bought back for \$ 1,500,000.

On October 26, 2015, the Company obtained an option to acquire a 70% interest in the Hazeur property for \$ 230,000, including \$ 5,000 payable in cash on signature of the agreement, \$ 225,000 in exploration work, as well as the issuance of 1,550,000 common shares of the Company, over a three-year period of which 500,000 common shares upon the signature of the agreement.

As at August 31, 2016, 500,000 common shares were issued (\$ 25,000).

On October 23, 2015, The Company acquired a 100% interest in the Monster Island property in exchange for a total cash payment of \$ 10,000 and the issuance of 200,000 common shares of the Company (\$ 10,000).

The fair value of warrants issued as part of the financings was estimated using the Black & Scholes model with the following weighted average assumptions:

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the Company over the expected life of the warrants.

10. CAPITAUX PROPRES

10.2 Bons de souscription

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

	2017	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de l'exercice	4 898 970	0,12
Émis	-	-
Exercé	(613 276)	0,12
Expirés	(4 285 694)	0,12
Solde à la fin de l'exercice	-	-

Le nombre de bons de souscription en circulation (autres que ceux émis aux courtiers) pouvant être exercés en contrepartie d'un nombre équivalent d'actions ordinaires s'établit comme suit :

Date d'échéance	2017	
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
30 octobre 2016	-	-
31 mai 2017	-	-
15 juin 2017	-	-
	-	-

10.3 Bons de souscription aux courtiers

Le nombre de bons de souscription émis aux courtiers en circulation pouvant être exercés pour un nombre équivalent d'actions ordinaires se détaille comme suit :

	2017	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de l'exercice	123 567	0,12
Émis	-	-
Expirés	(123 567)	0,12
Solde à la fin de l'exercice	-	-

Date d'expiration	2017	
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
30 octobre 2016	-	-
15 juin 2017	-	-
	-	-

10. EQUITY

10.2 Warrants

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

	2016		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
	6 739 375	0,14	Balance beginning of year
	3 492 720	0,12	Granted
	(625 000)	0,12	Exercise
	(4 708 125)	0,15	Expired
	4 898 970	0,12	Balance, end of year

The number of warrants outstanding (other than broker's warrants) exercisable in exchange for an equivalent number of ordinary shares is as follows:

	2016		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	
		\$	
	1 406 250	0,12	October 30, 2016
	1 857 442	0,12	May 31, 2017
	1 635 278	0,12	June 15, 2017
	4 898 970		

10.3 Brokers warrants

The number of outstanding broker's warrants which could be exercised for an equivalent number of ordinary shares is, as follows:

	2016		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
	365 800	0,08	Balance beginning of year
	117 567	0,12	Granted
	(359 800)	0,08	Expired
	123 567	0,12	Balance, end of year

Date d'expiration	2016		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	
		\$	
30 octobre 2016	6 000	0,08	October 30, 2016
15 juin 2017	117 567	0,12	June 15, 2017
	123 567		

11. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL

11.1 Salaires et charges au titre des avantages du personnel

	<u>2017</u>
	\$
Salaires	272 192
Charges sociales	<u>13 903</u>
	286 095
Moins: salaires capitalisés aux actifs d'exploration et d'évaluation et frais de prospection	<u>56 936</u>
Salaires et charge au titre des avantages du personnel	<u><u>229 159</u></u>

11.2 Paiements fondés sur les actions

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

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

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

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires dans le capital de la Société qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime ne peut excéder 10 % des actions émises et en circulation inscrites en bourse à la date de l'octroi des options (sur une base non diluée), ce nombre étant égal à 13 904 215 actions au 31 août 2017.

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

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

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

11. EMPLOYEE REMUNERATION

11.1 Salaries and employee benefits expense

	<u>2016</u>	
	\$	
	297 241	Salaries
	<u>8 845</u>	Social security costs
	306 086	
Less: Salaries capitalized in exploration and evaluation assets and prospection fees	<u>89 612</u>	
Salaries and employee benefits expense	<u><u>216 474</u></u>	

11.2 Share-based payments

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

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

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

The plan provides that the maximum number of common shares in the capital of the Company which may be reserved for issuance under the plan may not exceed 10 % of the publicly traded shares issued and outstanding on the grant date of the options (on a non-diluted basis), this number being equal to 13,904,215 shares on August 31, 2017.

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

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

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

11. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)

11.2 Paiements fondés sur les actions (suite)

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

	2017	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de l'exercice	10 000 000	0,14
Octroyées	3 100 000	0,10
Expirées	(1 650 000)	0,20
Annulées	(450 000)	0,13
Solde à la fin de l'exercice expirée	11 000 000	0,12
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	11 000 000	0,12

Le 25 août 2017, la Société a octroyé 3 100 000 options à des administrateurs, dirigeants et consultants, lesquelles peuvent être exercées à 0,10 \$ l'action. Les options sont acquises à la date de l'octroi et expirent 5 ans après la date de l'octroi. La juste valeur de 0,06 \$ des options a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : Durée de 5 ans, taux d'intérêt sans risque de 1.54 %, volatilité de 98.78 %, taux de dividende attendu de 0 %, prix de l'action à la date d'attribution de 0,08 \$ et prix d'exercice de 0,10 \$.

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur une période de temps correspondant à la durée prévue. Un montant de 176 213 \$ a été comptabilisé en charges de l'exercice terminé le 31 août 2017.

Le 25 août 2016, la Société a octroyé 2 900 000 options à des administrateurs, dirigeants et consultants, lesquelles peuvent être exercées à 0,15 \$ l'action. Les options sont acquises à la date de l'octroi et expirent 5 ans après la date de l'octroi. La juste valeur de 0,11 \$ des options a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : Durée de 5 ans, taux d'intérêt sans risque de 0.69 %, volatilité de 112,7 %, taux de dividende attendu de 0 %, prix de l'action à la date d'attribution de 0,14 \$ et prix d'exercice de 0,15 \$.

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur une période de temps correspondant à la durée prévue. Un montant de 333 212 \$ a été comptabilisé en charges de l'exercice terminé le 31 août 2016.

Le tableau suivant résume les informations relatives aux options d'achat d'actions au 31 août 2017:

11. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)

11.2 Share-based payments (continued)

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

	2016		
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
Solde au début de l'exercice	8 062 500	0,14	Balance at beginning of year
Octroyées	2 900 000	0,15	Granted
Expirées	-	-	Expired
Annulées	(962 500)	0,14	Cancelled
Solde à la fin de l'exercice expirée	10 000 000	0,14	Balance at end of expired year
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	10 000 000	0,14	Exercisable options, at end of year

On August 25, 2017, the Company granted 3,100,000 options to directors, officers and consultants who can be exercised at \$ 0.10 per share. The Options vest at the date of grant and expire five years after the date of grant. The fair value of \$ 0.06 of options was calculated using the Black-Scholes option pricing model with the following assumptions: duration of 5 years, risk-free interest rate of 1.54 %, volatility of 98.78 %, expected dividends yield of 0 %, stock price at date of grant of \$ 0,08 and strike price of \$ 0.10.

Expected volatility underlying was determined by historical data from the Company over a period of time corresponding to the expected duration. An amount of \$ 176,213 has been recognized in earnings for the year ended August 31, 2017.

On August 25, 2016, the Company granted 2,900,000 options to directors, officers and consultants who can be exercised at \$ 0.15 per share. The Options vest at the date of grant and expire five years after the date of grant. The fair value of \$ 0.11 of options was calculated using the Black-Scholes option pricing model with the following assumptions: duration of 5 years, risk-free interest rate of 0.69 %, volatility of 112.7 %, expected dividends yield of 0 %, stock price at date of grant of \$ 0,14 and strike price of \$ 0.15.

Expected volatility underlying was determined by historical data from the Company over a period of time corresponding to the expected duration. An amount of \$ 333,212 has been recognized in earnings for the year ended August 31, 2016.

The following table summarizes information about share options at August 31, 2017:

Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice / Exercise price	Options en circulation / Outstanding options	
		Durée résiduelle pondérée (années) / Weighted remaining life (years)	
	\$		
200 000	0,20		0,8
3 300 000	0,12		1,3
4 500 000	0,10		5,8
3 000 000	0,15		3,8
11 000 000			

11. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)

11.2 Paiements fondés sur les actions (suite)

Le tableau suivant résume les informations relatives aux options d'achat d'actions au 31 août 2016 :

11. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)

11.2 Share-based payments (continued)

The following table summarizes information about share options at August 31, 2016:

	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice / Exercise price	Options en circulation / Outstanding options	
			Durée résiduelle pondérée (années) / Weighted remaining life (years)	
		\$		
	1 850 000	0,20		0,6
	3 550 000	0,12		2,3
	1 400 000	0,10		8,6
	3 200 000	0,15		4,8
	<u>10 000 000</u>			

12. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Catégories d'actifs et de passifs financiers

La valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers présentés dans l'état consolidé de la situation financière se détaillent comme suit :

12. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

Categories of financial assets and liabilities

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

	Notes	2017		2016		
		Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair Value	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	
		\$	\$	\$	\$	
ACTIFS FINANCIERS						FINANCIAL ASSETS
Encaisse		1 689 644	1 689 644	551 289	551 289	Cash
Dépôt à terme		15 051	15 051	366 539	366 539	Term deposits
Sommes à recevoir et avances	5	45 981	45 981	49 302	49 302	Receivables and advances
		<u>1 750 676</u>	<u>1 750 676</u>	<u>967 130</u>	<u>967 130</u>	
Titres négociables de sociétés cotées	6	113 380	113 380	336 440	336 440	Marketable securities in a quoted company
PASSIFS FINANCIERS						FINANCIAL LIABILITIES
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	8	64 358	64 358	165 730	165 730	Trade and other payables
Débiteures convertibles	9	85 086	85 086	255 257	255 257	Convertible debentures
		<u>149 444</u>	<u>149 444</u>	<u>420 987</u>	<u>420 897</u>	

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

La note 3.5 contient une description des méthodes comptables utilisées pour chaque catégorie d'instruments financiers. La note 18 fournit une description des risques découlant des instruments financiers.

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

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

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

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

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

See Note 3.5 for a description of the accounting policies for each category of financial instruments. The Company's financial instruments risks are detailed in Note 18.

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

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

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

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

12. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS (suite)

Les titres négociables de sociétés cotées évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière au 31 août 2017 sont classés dans le niveau 1. La juste valeur a été estimée en fonction du cours à la date de clôture.

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

13. RÉSULTAT PAR ACTION

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

Le détail des options sur actions, bons de souscription en circulation et des débetures convertibles qui pourraient diluer le résultat par action dans le futur sont présentés dans les notes 9, 10 et 11.

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

14. IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

La charge d'impôts attribuable au bénéfice diffère des montants calculés de l'application du taux d'impôt combiné fédéral et du provincial sur le revenu de 26,5% (26,9 % en 2016) au bénéfice avant impôts sur le revenu en raison des éléments suivants:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
	\$	\$	
Résultat avant impôt	(1 518 282)	(1 507 923)	Loss before income taxes
Retour d'impôt attendu	(402 344)	(405 632)	Expected income tax recovery
Augmentation (diminution) des impôts résultant de:			Increase (decrease) in income taxes resulting from:
Différences temporaires non constatées	296 219	252 632	Temporary difference not recorded
Variation du taux d'impôt différé	32 661	-	Change in deferred tax rate
Paiement fondé sur des actions	46 696	93 836	Share-based payments
Impact fiscal des actions accréditives	-	49 125	Tax impact of flow through share
Renversement des autres éléments de passif des actions accréditives	-	34 241	Reversal of the other liabilities of flow trough share
Autres	26 768	10 039	Other
	<u>-</u>	<u>34 241</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
	\$	\$	
Composition des impôts différés au compte de résultat			Composition of deferred income taxes in the income statement
Création et reprise des différences temporaires	(338 092)	(301 757)	Inception and reversal of temporary differences
Différences temporaires non constatées	296 219	252 632	Temporary difference not recorded
Variation du taux d'impôt différé	32 661	-	Change in deferred tax rate
Impact de l'impôt sur les actions accréditives	-	49 125	Tax impact of flow trough share
Renversement des autres éléments de passif des actions accréditives	-	34 241	Reversal of the other liabilities of flow trough share
Correction des impôts différés antérieurs	9 212	-	Correction of previous deferred income tax
	<u>-</u>	<u>34 241</u>	

12. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES (continued)

Marketable securities in a quoted company measured at fair value in the consolidated statement of financial position as at August 31, 2017 are classified in Level 1. The fair value has been estimated by reference to their quoted price at the reporting date.

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

13. LOSS PER SHARE

The calculation of basic loss per share is based on the loss for the year divided by the weighted average number of shares in circulation during the year. In calculating the diluted loss per share, dilutive potential ordinary shares such as share options, warrants and convertible debentures, have not been included as they would have the effect of decreasing the loss per share. Decreasing the loss per share would be antidilutive.

Details of share options, warrants, convertible debentures that could potentially dilute earnings per share in the future are given in notes 9, 10, and 11.

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

14. INCOME TAXES

The income tax expense attributable to earnings differs from the amounts computed by applying the combined federal and provincial income tax rate of 26,5% (26,9 % in 2016) to earnings before income taxes as a result of the follows:

14. IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS (suite)

14. INCOME TAXES (continued)

Mouvements d'impôts différés en 2017

Movement of deferred income tax in 2017

	1 ^{er} septembre / September 1, 2016	Profit ou perte / Profit or loss	31 août / August 31, 2017	
Actifs d'exploration et d'évaluation	(224 612)	73 960	(150 652)	Exploration and evaluation assets
Titres négociables	(17 804)	17 804	-	Marketable securities
Taxe à recevoir		(11 276)	(11 276)	Tax credit receivable
Perte autre qu'en capital	242 416	(80 488)	161 928	Non capital losses
	-	-	-	
Reprise des autres éléments de passif des actions accréditives	-	-	-	Reversal of the other liabilities of flow through share
Recouvrement (dépenses) de l'impôt différé durant l'année	-	-	-	Deferred income tax recovery (expense) of the year
	-	-	-	

Au 31 août, 2017, les différences temporaires déductibles pour lesquelles la Société n'a pas reconnu d'actif d'impôt différé sont les suivantes:

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

	Fédéral / Federal	Québec / Quebec	
Propriété et équipement	21 093	21 093	Property and equipment
Titres négociables	11 278	11 278	Marketable securities
Frais d'émission d'actions	95 710	95 710	Share issue expenses
Perte autres qu'en capital	9 525 054	9 412 527	Non-capital losses
Perte en capital	9 632	9 632	Capital losses
Avances	2 718	2 718	Advances
	<u>9 665 486</u>	<u>9 552 958</u>	

La capacité à réaliser des avantages fiscaux dépend d'un certain nombre de facteurs, y compris la rentabilité future des opérations. Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre le recouvrement de l'actif.

The ability to realize the tax benefits is dependent upon a number of factors, including the future profitability of operations. Deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that sufficient taxable profits will be available to allow the asset to be recovered.

Par conséquent, certains actifs d'impôts différés n'ont pas été comptabilisés, ces actifs d'impôts différés non reconnus sont égaux à un montant de 2 575 503 \$.

Accordingly, some deferred tax assets have not been recognized, these deferred tax assets not recognized equal an amount of \$ 2,575,503.

Au 31 août 2017, la Société dispose de pertes fiscales autres qu'en capital, qui sont disponibles pour réduire les impôts dans les années à venir et expirent comme suit:

As at August 31, 2017, the Company has non-capital tax losses, which are available to reduce income taxes in future years and expired as follows:

	Fédéral / Federal	Québec / Quebec
2037	1 104 834	1 069 114
2036	1 148 892	1 122 770
2035	1 214 998	1 205 509
2034	1 409 386	1 388 827
2033	1 046 340	1 028 475
2032	983 287	1 001 296
2030	1 779 578	1 779 578
2029	648 500	634 458
2028	189 239	182 500
	<u>9 525 054</u>	<u>9 412 527</u>

La Société a aussi des pertes autres qu'en capital pour un montant de 403 205 \$ au Congo pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été enregistré. L'utilisation de ces pertes requière l'approbation des autorités fiscales du Congo.

The Company also has non capital losses for an amount of \$ 403,205 in Congo for which no deferred tax asset was recorded. The use of those losses requires the approbation of the Congo tax authorities.

14. IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS (suite)

14. INCOME TAXES (continued)

Mouvements d'impôts différés en 2016

Movement of deferred income tax in 2016

	1 ^{er} septembre / September 1, 2015	Profit ou perte / Profit or loss	31 août / August 31, 2016	
Actifs d'exploration et d'évaluation	(175 487)	(49 125)	(224 612)	Exploration and evaluation assets
Titres négociables	-	(17 804)	(17 804)	Marketable securities
Perte autre qu'en capital	175 487	66 929	242 416	Non capital losses
	-	-	-	
Reprise des autres éléments de passif des actions accréditives	-	(34 241)	-	Reversal of the other liabilities of flow trough share
Recouvrement (dépenses) de l'impôt différé durant l'année	-	(34 241)	-	Deferred income tax recovery (expense) of the year
	-	(34 241)	-	

Au 31 août, 2017, les différences temporaires déductibles pour lesquelles la Société n'a pas reconnu d'actif d'impôt différé sont les suivantes:

As at August 31, 2016, deductible timing differences for which the Company has not recognized deferred tax asset are as follows:

	Fédéral / Federal	Québec / Quebec	
Propriété et équipement	7 615	7 615	Property and equipment
Frais d'émission d'actions	101 967	101 967	Share issue expenses
Perte autres qu'en capital	8 164 134	8 087 326	Non-capital losses
Avances	2 718	2 718	Advances
	<u>8 276 434</u>	<u>9 552 958</u>	

La capacité à réaliser des avantages fiscaux dépend d'un certain nombre de facteurs, y compris la rentabilité future des opérations. Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre le recouvrement de l'actif.

The ability to realize the tax benefits is dependent upon a number of factors, including the future profitability of operations. Deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that sufficient taxable profits will be available to allow the asset to be recovered.

Par conséquent, certains actifs d'impôts différés n'ont pas été comptabilisés, ces actifs d'impôts différés non reconnus sont égaux à un montant de 2 217 221 \$.

Accordingly, some deferred tax assets have not been recognized, these deferred tax assets not recognized equal an amount of \$ 2,217,221.

Au 31 août 2016, la Société dispose de pertes fiscales autres qu'en capital, qui sont disponibles pour réduire les impôts dans les années à venir et expirent comme suit:

As at August 31, 2016, the Company has non-capital tax losses, which are available to reduce income taxes in future years and expired as follows:

	Fédéral / Federal	Québec / Quebec
2036	1 183 140	1 157 018
2035	1 214 998	1 205 509
2034	1 409 386	1 388 827
2033	1 046 340	1 028 475
2032	692 953	710 962
2030	1 779 578	1 779 578
2029	648 500	634 458
2028	189 239	182 500
	<u>8 164 134</u>	<u>8 087 326</u>

15. INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE TRÉSORERIE

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

	<u>2017</u>
	\$
Autres débiteurs	22 310
Frais payés d'avance	32 562
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	<u>(67 753)</u>
	<u>(12 880)</u>

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

	<u>2017</u>
	\$
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation par l'émission de capital-actions	198 900
Dettes fournisseurs et autres créditeurs reliés aux frais d'exploration reportés	8 142
Frais d'émission d'action impayés	-

15. ADDITIONAL INFORMATION – CASH FLOWS

The net change in working capital terms are detailed as follows :

	<u>2016</u>	
	\$	
	(20 666)	Other receivables
	608	Prepaid expenses
	<u>(251 672)</u>	Trade and other payables
	<u>(271 730)</u>	

Items not affecting cash are detailed as follows :

	<u>2016</u>	
	\$	
Acquisition of exploration and evaluation assets by issuance of capital stock	2 835 000	
Trade and other payable related to deferred exploration expenses	37 104	
Unpaid shares issuance cost	5 424	

16. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

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

16.1 Transactions avec les principaux dirigeants

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

	<u>2017</u>
	\$
Administrateur et membre de la direction de la Société	
Charges au titre des avantages du personnel	226 215
Paiements fondés sur des actions :	45 474
Société détenue par un dirigeant de la Société	
Honoraire professionnels	72 000
Loyer	10 220
Paiements fondés sur des actions :	11 369
Administrateur de la société	
Paiements fondés sur des actions :	51 159
Total des avantages à court terme	<u>416 437</u>

17. POLITIQUE ET PROCÉDURES DE GESTION DE CAPITAL

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

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

Ces objectifs seront atteints par l'établissement de projets d'exploration adéquats, la mise en valeur de ces projets et ultimement la mise en production ou la vente des propriétés et l'obtention de liquidités, avec des partenaires ou seul. La Société gère son capital sur la base de la valeur comptable des capitaux propres. Le capital pour la période financière en cours est présenté à la note 10 et à l'état consolidé des variations des capitaux propres.

La Société n'est soumise à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, sauf lorsqu'elle conclut un placement accréditif pour lequel le montant doit être utilisé à des fins d'exploration, dont les détails sont fournis aux notes 10 et 19.

La Société finance ses activités d'exploration et d'évaluation principalement en recherchant des capitaux supplémentaires au moyen soit de placements privés, soit de placements publics.

Lorsque les conditions de financement ne sont pas optimales, la Société peut signer des conventions d'options ou autres ententes pour être en mesure de continuer ses activités d'exploration et d'évaluation ou peut ralentir ces activités jusqu'à ce que les conditions de financement s'améliorent.

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

16. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

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

16.1 Transactions with key management personnel

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

	<u>2016</u>	
	\$	
		Director and an officer of the Company
		Employee benefit expenses
		Share-based payments
		Company controlled by a director
		Professional fees
		Rent
		Share-based payments
		Director of the company
		Share-based payments
		Total short-term management benefits

17. CAPITAL MANAGEMENT POLICIES AND PROCEDURES

The Company's capital management objectives are:

- to ensure the Company's ability to continue as a going concern;
- to increase the value of the assets of the business; and
- to provide an adequate return to owners of the parent

These objectives will be achieved by identifying the right exploration projects, adding value to these projects and ultimately taking them through to production or sale and cash flow, either with partners or by the Company's own means. The Company monitors capital on the basis of the carrying amount of equity. Capital for the reporting period under review is summarized in Note 10 and in the consolidated statement of changes in equity.

The Company is not exposed to any externally imposed capital requirements except when the Company issues flow-through shares for which an amount should be used for exploration work. See all the details in Notes 10 and 19.

The Company finances its exploration and evaluation activities principally by raising additional capital either through private placements or public offerings.

When financing conditions are not optimal, the company may enter into option agreements or other solutions to continue its activities or may slow its activities until conditions improve.

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

18. RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les actifs et passifs financiers de la Société sont résumés, par catégorie, à la note 12. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité.

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

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

18.1 Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. La Société est exposée à l'autre risque de prix.

Sensibilité à l'autre risque de prix

La Société est exposée aux fluctuations des prix du marché de ses titres négociables de sociétés cotées. Le risque maximal auquel sont exposés les titres est égal à leur juste valeur.

Si le cours publié de ces titres avait varié de $\pm 1\%$ au 31 août 2017, les autres éléments du résultat global et les capitaux propres n'auraient pas variés significativement.

18.2 Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une autre partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et, de ce fait, amène la Société à subir une perte financière. Aux 31 août 2017, l'exposition maximale de la Société au risque de crédit est limitée à la valeur comptable des actifs financiers suivants à la date de présentation de l'information financière :

	2017
	\$
Encaisse	1 689 644
Dépôt à terme	15 051
Sommes à recevoir et avances	45 980
Valeur comptable	<u>1 750 675</u>

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

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

18.3 Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers, qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et d'équivalents de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement privées et publiques suffisantes.

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

18. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS

The company is exposed to various risks in relation to financial instruments. The Company's financial assets and liabilities are summarized in Note 12. The main types of risks the Company is exposed to are market risk, credit risk and liquidity risk.

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

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

18.1 Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. The Company is exposed to the other price risk.

Other price risk sensitivity

The Company is exposed to fluctuations in the market prices of its marketable securities in a quoted company. The fair value of the marketable securities represents the maximum exposure to price risk.

If the quoted stock price for these securities had changed by $\pm 1\%$ as at August 31, 2017, other comprehensive income and equity would not have changed significantly.

18.2 Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. As at August 31, 2017, the Company's maximum exposure to credit risk is limited to the carrying amount of financial assets at the reporting date, as summarized below:

	2016	
	\$	
	551 289	Cash
	366 539	Term deposits
	49 302	Receivables and advances
	<u>967 130</u>	Carrying amounts

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

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

18.3 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset.

Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has financing sources such as private and public investments for a sufficient amount.

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

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2017 et 2016

(en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 31, 2017 and 2016

(in Canadian dollars)

18. RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

18.3 Risque de liquidité (suite)

Toutes les dettes fournisseurs et autres crédettes de la Société viennent à échéance dans moins de trois mois. La débenture convertible est remboursable à l'échéance, soit le 23 août 2018. Les versements estimatifs sur les débentures (y compris les intérêts) représentent 110 000 dans les 12 prochains mois.

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

19. EVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS

Actions accréditatives

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditatives et, en vertu de règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société s'est engagée à réaliser des travaux d'exploration minière.

- Deux ans suivant les placements accréditifs ;
- Un an après que la Société ait renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

Les engagements à effectuer des travaux d'exploration qui ne sont pas respectés sont soumis à un taux d'imposition combiné de 30 % (Canada et Québec).

Cependant, il n'existe aucune garantie à l'effet que ces dépenses d'exploration seront admissibles à titre de frais d'exploration au Canada, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet égard. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

20. ÉVÈNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

Aucun évènement postérieur à la date de clôture.

18. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)

18.3 Liquidity risk (continued)

All payables and other payables of the Company are due in less than three months. The convertible debenture is repayable at maturity on August 23, 2018. The estimated instalments on debentures (including interest) represents \$ 110,000 in the next 12 months.

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

19. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

Flow-through shares

The Company is partially financed through the issuance of flow-through shares and, according to tax rules regarding this type of financing, the Company is engaged in realizing mining exploration work.

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

Commitments to carry out exploration work that are not respected are subject to a combined rate of 30 % (Canada and Québec).

However, there is no guarantee that the Company's exploration expenses will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company is committed to taking all the necessary measures in this regard. Refusal of certain expenses by the tax authorities would have negative tax impact for investors.

20. POST-REPORTING DATE EVENT

No post-reporting date event.