

CORPORATION TOMAGOLD

États financiers consolidés pour les exercices terminés
les 31 août 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Consolidated Financial Statements for the years ended
August 31, 2018 and 2017

(in Canadian dollars)

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 2018 et 2017 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, 2018 and 2017 and the consolidated statements of comprehensive loss, 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

T 514 878-2691

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 2018 et 2017 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).

Observation

Sans pour autant modifier notre opinion, nous attirons l'attention sur la note 2 des états financiers consolidés, qui indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société de poursuivre son exploitation.

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, 2018 and 2017 and its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Emphasis of matter

Without modifying our opinion, we draw attention to Note 2 to the consolidated financial statements, which indicates the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern.

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

Montréal
Le 13 décembre 2018

*Raymond Chabot Grant Thornton LLP*¹

Montréal
December 13, 2018

¹ CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n° A127023 / CPA auditor, CA public accountancy permit no. A127023

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, 2018 \$	31 août / August 31, 2017 \$	
ACTIF				ASSETS
COURANT				CURRENT
Encaisse		145 621	1 689 644	Cash
Dépôts à terme		20 261	15 051	Term deposits
Autres Débiteurs		17 177	65 712	Other Receivable
Titres négociables de sociétés d'exploration minières cotées	6	140 160	113 880	Marketable securities in quoted mining exploration companies
Investissement	7	532 163	-	Investment
Crédit d'impôt à recevoir		17 266	102 623	Tax credit receivable
Frais payés d'avance		12 982	16 356	Prepaid expenses
		<u>885 630</u>	<u>2 003 266</u>	
NON COURANT				NON-CURRENT
Actifs d'exploration et d'évaluation	8	5 808 931	5 583 406	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles		<u>8 793</u>	<u>10 044</u>	Property and equipment
		<u>5 817 724</u>	<u>5 593 450</u>	
Total de l'actif		<u>6 703 354</u>	<u>7 596 716</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
COURANT				CURRENT
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		140 244	64 358	Trade and other payables
Portion courant des débentures convertibles	9	<u>-</u>	<u>85 086</u>	Current Portion of Convertible debentures
Total du passif		<u>140 244</u>	<u>149 444</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital social	10.1	17 544 017	17 486 924	Share Capital
Cumul des autres éléments du résultat global		5 386	(20 894)	Accumulative other comprehensive income (loss)
Surplus d'apport		4 647 260	4 590 067	Contributed surplus
Déficit		<u>(15 633 553)</u>	<u>(14 608 825)</u>	Deficit
Total des capitaux propres		<u>6 563 110</u>	<u>7 447 272</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>6 703 354</u>	<u>7 596 716</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 2018 et 2017
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION
Consolidated Statements of Comprehensive Loss
For the years ended August 31, 2018 and 2017
(In Canadian dollars)

	Note	2018	2017	
		\$	\$	
Dépenses				Expenses
Honoraires professionnels		178 784	219 752	Professional fees
Honoraires de consultation		309 477	331 314	Consulting fees
Salaires et charges au titre des avantages du personnel	11	224 572	229 159	Salaries and employee benefits expense
Amortissement d'actifs non financiers		3 038	6 517	Amortization of non-financial assets
Frais de prospection		-	2 982	Prospection fees
Frais d'exploration et d'évaluation		11 100	1 688	Exploration and evaluation expenses
Perte sur disposition d'actifs non financiers		-	2 712	Loss on disposal of non-financial assets
Perte sur disposition de titres négociables		-	19 256	Loss on disposal of investments
Paiements fondés sur des actions		57 193	176 213	Share based payments
Radiation de propriété minières		1	224 146	Write-off of mining properties
Autres charges opérationnelles		232 719	268 120	Other operating expenses
Résultat opérationnel		(1 016 884)	(1 481 859)	Operating loss
Frais financiers		1 927	5 827	Financial expenses
Revenu de consultation		(19 518)	-	Consulting income
Intérêts sur débetures convertibles		25 435	30 596	Interest on convertible debentures
Résultat net de l'exercice		(1 024 728)	(1 518 282)	Net loss for the year
Autres éléments du résultat global				Other comprehensive 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		26 280	(174 235)	Net change in fair value for the year
Reclassement en résultat net		-	19 256	Reclassification to net income
Résultat global total de l'exercice		(998 448)	(1 673 261)	Total comprehensive loss for the year
Résultat de base et dilué par action		(0,007)	(0,014)	Basic and diluted loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		139 563 376	111 790 875	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 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Consolidated Statement of changes in Equity

For the years ended August 31, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

Notes	Nombre d'actions ordinaires émises et en circulation/ Number of common shares issued and outstanding	Capital social / Share Capital \$	Actifs financiers disponibles à la vente / Available-for- sale financials assets \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total Equity \$		
Solde au 1^{er} septembre 2017	10.1	139 042 151	17 486 924	(20 894)	4 590 067	(14 608 825)	7 447 272	Balance as at September 1, 2017
Actions émises dans le cadre de l'acquisition de propriétés	650 000	44 250	-	-	-	44 250	Issuance of shares for property acquisition	
Honoraires de consultations payés en actions	214 050	12 843	-	-	-	12 843	Consulting fees paid in shares	
Paiements fondés sur des actions				57 193		57 193	Share based payments	
Transactions avec les propriétaires	864 050	57 093	-	57 193	-	114 286	Transactions with owners	
Résultat net de la période	-	-	-	-	(1 024 728)	(1 024 728)	Net loss for the period	
Autres éléments du résultat global							Other comprehensive	
Variation nette de la juste valeur de l'exercice	-	-	26 280	-	-	26 280	Net change in fair value for the year	
Résultat global total de l'exercice	-	-	26 280	-	(1 024 728)	(998 448)	Total comprehensive loss for the year	
Solde au 31 août 2018		139 906 201	17 544 017	5 386	4 647 260	(15 633 553)	6 563 110	Balance as at August 31, 2018

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 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION
Consolidated Statement of changes in Equity

For the years ended August 31, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

	Notes	Nombre d'actions ordinaires émises et en circulation/ Number of common shares issued and 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 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 units 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	Warrants exercised
Expiration des bons de souscriptions		-	-	(96 001)	-	96 001	-	-	Warrants expiration
Paielements fondés sur des actions		-	-	-	-	176 213	-	176 213	Share based payments
Frais d'émission d'action		-	(44 859)	-	-	-	-	(44 859)	Issuance fees
Débetures convertibles		-	-	-	-	(29 829)	-	(29 829)	Convertible debentures
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 to net income
Résultat global total de l'exercice		-	-	-	(154 979)	-	(1 518 282)	(1 673 261)	Total comprehensive loss for the year
Solde au 31 août 2017		139 042 151	17 486 924	-	(20 894)	4 590 067	(14 608 825)	7 447 272	Balance as at 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**Tableau consolidé des flux de trésorerie****Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017****(En dollars canadiens)****TOMAGOLD CORPORATION****Consolidated statement of cash flow****For the years ended August 31, 2018 and 2017****(In Canadian dollars)**

	Notes	2018 \$	2017 \$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Résultat net de l'exercice		(1 024 728)	(1 518 282)	Net loss
Ajustements				Adjustments
Amortissements d'actifs non financiers		3 038	6 517	Depreciation of non-financial assets
Intérêt sur débetures convertibles		24 435	30 596	Interest on convertible debentures
Paiements fondés sur des actions		57 193	176 213	Share based payment
Gain de change sur investissement		(4 971)	-	Foreign exchange of investment
Perte sur disposition d'actifs non financiers		-	2 712	Loss on disposal of non-financial assets
Perte sur cession de placement		-	19 256	Loss on disposal of investment
Radiation de propriétés minières		1	224 146	Write-off of mining properties
Honoraire de consultation payés en actions		12 843	-	Consulting fees paid in shares
Variation nette du fonds de roulement	15	135 937	(12 880)	Changes in working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		<u>(796 252)</u>	<u>(1 071 722)</u>	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Encaissement du dépôt à terme		(5 210)	351 488	Term deposit receipt
Dépenses d'exploration et d'évaluation		(290 620)	(484 299)	Exploration and evaluation expenditure
Crédit d'impôt minier		186 559	-	Mining tax credit
Acquisition d'immobilisations		(1 787)	1 082	Acquisition of fixed assets
Investissement		(527 192)	-	Investment
Titres négociables de sociétés minières cotées		-	48 325	Marketable securities in quoted mining exploration companies
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		<u>(638 250)</u>	<u>(83 404)</u>	Cash flows from investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				FINANCING ACTIVITIES
Intérêt, pénalité et capital payé sur les débetures convertibles		(109 521)	(229 829)	Interest, penalties and capital paid on convertible debentures
Émission d'actions et d'unités		-	2 500 000	Issuance of shares and units
Exercice de bons de souscriptions		-	73 593	Warrants exercised
Frais d'émission d'actions		-	(50 283)	Issuance cost
Flux de trésorerie provenant des activités du financement		<u>(109 521)</u>	<u>2 293 481</u>	Cash flows from financing activities
Variation nette de l'encaisse		<u>(1 544 023)</u>	<u>1 138 355</u>	Net change in cash
Encaisse au début de l'exercice		1 689 644	551 289	Cash beginning of the year
Encaisse à la fin de l'exercice		<u>145 621</u>	<u>1 689 644</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 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(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. CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

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

Étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la Société n'a pas généré de revenus ni de flux de trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant. Au 31 août 2018, la Société présente un déficit de 15 633 553 \$ (14 608 825 \$ au 31 août 2017) et a un fond de roulement de 745 386 (fond de roulement de 1 853 822 \$ au 31 août 2017). Cette situation indique l'existence d'incertitudes significatives susceptibles de jeter un doute important relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

La capacité de la Société de poursuivre ses activités dépend de l'obtention de nouveaux financements nécessaires à la poursuite de l'exploration de ses propriétés minières. Même si la Société a réussi à financer ses programmes d'exploitation dans le passé, rien ne garantit qu'elle réussira à obtenir d'autres financements dans l'avenir.

Les états financiers consolidés n'ont pas subi les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et des passifs, aux produits et aux charges présentés et au classement utilisé dans l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité d'exploitation ne convenait pas.

3. 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 et en Ontario. Le siège social, qui est aussi l'établissement principal, est situé au 410, Saint-Nicolas, bureau 236, Montréal, Québec, Canada. Les actions de la Société sont cotées à la Bourse de croissance TSX, sous le symbole LOT.

Les états financiers consolidés de la période de présentation de l'information financière terminée le 31 août 2018 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 13 décembre 2018.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

4.1 Généralités et base d'évaluation

Les états financiers consolidés ont été préparés selon les méthodes comptables énoncées par les IFRS en vigueur à la fin de la période de présentation de l'information financière (31 août 2018). Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers consolidés sont résumées ci-dessous.

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

1. NATURE OF OPERATIONS

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

2. GOING CONCERN ASSUMPTION

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

Since the Company has not yet found a property that contains economically exploitable mineral deposits, the Company did not generate income or cash flow from operations to date. As at August 31, 2018, the Company has a deficit of \$ 15,633,553 (\$ 14,608,825 as at August 31, 2017) and a working capital of \$ 745,386 (working capital \$ 1,853,822 as at August 31, 2017). These material uncertainties cast significant doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

The Company's ability to continue its operations is dependent upon obtaining additional financing necessary to continue the exploration of its exploration programs in the past, there is no guarantee that it will manage to obtain additional financing in the future.

The consolidated financial statements do not include any adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities, the revenues and expenses disclosed and the classification used in the statement of financial position that would be necessary if the going concern assumption was not appropriate.

3. 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 and in Ontario. The address of the Company is registered office and its principal place of business is 410, Saint-Nicolas, Montreal, suite 236, Quebec, Canada. The Company shares are listed on the TSX Venture Exchange, under the LOT symbol.

The consolidated financial statements for the reporting period ended August 31, 2018 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on December 13, 2018.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

4.1 Overall considerations and Basis of evaluation

The consolidated financial statements have been prepared using accounting policies set out by IFRS effective at the end of the period for submission of financial information (August 31, 2018). The significant accounting policies used in preparing these consolidated financial statements are summarized below.

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

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.2 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. La Société a déterminé que l'adoption de la nouvelle norme n'aura pas d'impacts significatifs sur les états financiers consolidés.

4.3 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 2018 se détaillent comme suit :

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

Corporation Tomasouth est active en Colombie (se reporter à la note 7).

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.2 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. The Company concluded that the application of the new standard will not have significant impact on the consolidated financial statements.

4.3 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, 2018 are as follows:

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

Corporation Tomasouth is active in Colombia (see note 7).

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.4 Conversion des monnaies étrangères

Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

Transactions et soldes en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle de la Société aux cours de change en vigueur à la date des transactions (cours du jour). Les profits et pertes de change découlant du règlement de ces transactions et de la réévaluation des éléments monétaires en monnaie étrangère au cours de change en vigueur à la fin de l'exercice sont comptabilisés en résultat net.

Les éléments non monétaires ne sont pas reconvertis à la fin de l'exercice et sont évalués au coût historique (convertis au cours de change en vigueur à la date de transaction), à l'exception des éléments non monétaires évalués à la juste valeur, qui sont convertis au cours de change en vigueur à la date à laquelle la juste valeur a été déterminée.

4.5 Instruments financiers

Comptabilisation, évaluation initiale et décomptabilisation

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

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

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

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

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

Classement et évaluation ultérieure des actifs financiers

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

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

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

Prêts et créances

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

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.4 Foreign currency translation

Functional and presentation currency

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

Foreign currency transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency of the Company, using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions (spot exchange rate). Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the remeasurement of monetary items denominated in foreign currency at year-end exchange rates are recognized in profit or loss.

Non-monetary items are not re-translated at year-end and are measured at historical cost (translated using the exchange rates at the transaction date), except for non-monetary items measured at fair value which are translated using the exchange rates at the date when fair value was determined.

4.5 Financial Instruments

Recognition, initial measurement and derecognition

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

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

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

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

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

Classification and subsequent measurement of financial assets

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

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

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

Loans and receivables

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

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.5 Instruments financiers (suite)

Classement et évaluation ultérieure des actifs financiers (suite)

Actifs financiers disponibles à la vente

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

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

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

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

Dépréciation d'actifs financiers

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

Une indication objective de dépréciation pourrait inclure, entre autres;

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

Classement et évaluation ultérieure des passifs financiers

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

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

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

Instrument financier composé

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

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

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.5 Financial Instruments (suite)

Classification and subsequent measurement of financial assets (continued)

Available-for-sale financial assets

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

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

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

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

Impairment of financial assets

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

Objective evidence of impairment could include:

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

Classification and subsequent measurement of financial liabilities

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

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

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

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.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.5 Instruments financiers (suite)

Instrument financier composé (suite)

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 débtures 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 débtures 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 débtures selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

4.6 Résultat de base et dilué par action

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

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

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

4.7 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.

4.8 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.

4.9 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.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.5 Financial Instruments (continued)

Compound financial instrument (continued)

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.

4.6 Basic and diluted loss per share

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

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

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

4.7 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.

4.8 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.

4.9 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets

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

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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

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

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

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

S'il était établi que la viabilité d'une propriété minière n'est pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable (voir note 4.10), l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat net.

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs d'exploration et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante sont alors transférés dans les immobilisations corporelles dans la catégorie Actifs miniers en construction. Avant le transfert, les actifs d'exploration et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation (voir note 4.10), et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat net avant le reclassement.

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

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

Cession d'intérêt relativement à des conventions d'option

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

4.10 Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation

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

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

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

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

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

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

Whenever a mining property is considered no longer viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts (see Note 4.10), the difference is then immediately recognized in profit or loss.

When technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, exploration and evaluation assets related to the mining property are transferred to property and equipment in Mining assets under construction. Before the reclassification, exploration and evaluation assets are tested for impairment (see Note 4.10) and any impairment loss is recognized in profit or loss before reclassification.

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

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

Disposal of interest in connection with option agreement

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

4.10 Impairment of exploration and evaluation assets

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

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

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.10 Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation et des immobilisations corporelles (suite)

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.

4.11 Provisions et passifs éventuels

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

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

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

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.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.10 Impairment of exploration and evaluation assets and property and equipment (continued)

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.

4.11 Provisions and contingent liabilities

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

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

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

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

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférantes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.11 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 2018, la Société n'a aucune provision à l'état consolidé de la situation financière.

4.12 Impôt sur le résultat

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

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

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

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

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

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

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

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

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.11 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, 2018, the Company does not have any provision at the Consolidated Statement of Financial Position.

4.12 Income taxes

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

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

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

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

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

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

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

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

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférantes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.13 Capitaux propres

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

Émissions d'unités

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

Autres éléments des capitaux propres

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

4.14 Paiements fondés sur des actions

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

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

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

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

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.13 Equity

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

Unit placements

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

Other elements of equity

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

4.14 Equity-settled share-based Payments

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

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

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

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

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférantes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.14 Paiements fondés sur des actions (suite)

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

4.15 Information sectorielle

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

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

5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

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

5.1 Jugements posés par la direction

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

Comptabilisation des actifs d'impôt différé

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

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.

5.2 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 4.10).

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.14 Equity-settled share-based Payments (continued)

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

4.15 Segmental reporting

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

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

5. JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

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

5.1 Significant management judgment

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

Recognition of deferred income tax assets

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

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.

5.2 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 4.10).

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)

5.2 Sources d'incertitudes relatives aux estimations (suite)

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

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

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

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

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

La direction a jugé qu'il n'y avait pas lieu d'effectuer un test de dépréciation cette année sur ces propriétés, la Société a l'intention et la capacité de conserver les propriétés jusqu'à ce que le contexte économique s'améliore et qu'elle puisse, avec l'obtention de nouveaux financements, reprendre les travaux d'exploration. De plus, les propriétés de Monster Lake, Winchester et Lac-à-l'Eau-Jaune font partie d'une entente d'option avec Corporation 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 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 11.2).

Provisions et passifs éventuels

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

Crédits d'impôt à recevoir

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

5. JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

5.2 Estimation uncertainty (continued)

Impairment of exploration and evaluation assets (continued)

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

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

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

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

Management has determined that there was no need to perform impairment testing this year on those properties because, the Company has the intention and ability to hold on the properties until the economic climate improves so that the Company will be able to, through new financing, restart exploration work. In addition, the Monster Lake, Winchester and Lac-à-l'Eau-Jaune properties are a part of an option agreement with 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 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 11.2).

Provisions and contingent liabilities

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

Tax credits receivable

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

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

6. TITRES NÉGOCIABLES DE SOCIÉTÉS D'EXPLORATION MINIÈRES COTÉES

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

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

	2018
	\$
Corporation Capital Quinto Real – 1 752 000	
actions ordinaires (1 752 000 au 31 août 2017)	140 160
	<u>140 160</u>

7. INVESTISSEMENT

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

La Société avance des fonds, dont 408 593 \$ USD pour acheter l'or en Colombie et A&M, l'opérateur achète l'or en Colombie et la vend aux États-Unis.

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

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:

	2017
	\$
Capital Quinto Real Corporation – 1,752,000	
common shares (1,752,000 as at August 31, 2017)	113 880
	<u>113 880</u>

7. INVESTMENT

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

The company provides cash advances, including \$ 408,593 USD to buy gold in Colombia and A&M, the operator buys gold in Colombia and sell it in the United States of America.

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

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 31, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

8. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

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

Québec
(c) Monster Lake property
Mining rights
Exploration and evaluation expenditures
(a) Vassan 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
(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

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 31, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

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

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

8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (suite)

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

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

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

Ontario

(m) Sidace Lake property
Mining rights
Exploration and evaluation expenditures

(n) Baird property
Mining rights
Exploration and evaluation expenditures

Summary

Mining rights
Exploration and evaluation expenditures

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 31, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

8. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

8. 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)						€ 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 Est (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 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION
Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 31, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

8. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)
8. 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
	-	180 102	-	-	108 102	
Ontario						Ontario
Propriété – Sidace Lake (m)						(m) 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
	2 480 000	36 033	-	-	2 516 033	
Propriété – Baird (n)						(n) Baird property
Droits miniers	-	59 425	-	-	59 425	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	-	696	-	-	696	Exploration and evaluation expenditures
	-	60 121	-	-	60 121	
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
	5 237 122	654 237	(83 807)	(224 146)	5 583 406	

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

8. 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%. La société a radié cette propriété en 2018.
- 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 1^{er} janvier 2015.

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

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

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

- 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

8. 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. The Company wrote off this property in 2018.
- 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 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

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

e) La propriété Lac à l'Eau Jaune est composée de 25 titres miniers courant 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 105 titres miniers et est répartis sur une superficie de 3 855 hectares, elle est également localisée en bordure est de la propriété Monster Lake. Certains titres miniers sont sujets à une redevance NSR variant entre 1% et 1,5%.

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

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

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

Durant 2018, la Société a émis 350 000 actions ordinaires (26 250 \$) (350 000 actions (31 500 \$) en 2017). Au 31 août 2018, la Société a rempli toutes les conditions à l'exception du dernier versement de 350 000 actions ordinaires qui doivent être émises avant le 3^e anniversaire de l'entente. La société a émis ces actions subséquemment à la fin d'exercice.

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

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

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

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

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

8. 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 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 Monster Lake East property contains 105 mining titles spread over an area of 3,855 hectares, it is located on the eastern edge of the Monster Lake property. Certain mining titles are subject to a 1% to 1,5% royalty.

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

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

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

During 2018, the Company issued 350,000 common shares (\$ 26,250) (350,000 shares (\$ 31,500) in 2017). As at August 31, 2018, the Corporation has met all the conditions except for the last payment of 350,000 common shares that must be issued before the 3rd anniversary of the agreement. The company issued those shares subsequently to year end.

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

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

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

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

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

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

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION**Notes to consolidated financial statements**

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

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

- l) En mai 2018, la Société a jalonné des claims miniers de la propriété Lac Doda. La propriété comprend 80 claims couvrant une superficie totale de 4 477 hectares. Elle est située au sud-ouest de la propriété Monster Lake.
- m) En août 2016, la Société a acquis un intérêt de 39,5 % de la propriété. La propriété Sidace Lake, située à 25 km au nord-est de Balmertown dans le camp minier de Red Lake, est en Ontario. La propriété comprend 40 claims couvrant une superficie de 8 078 hectares. La propriété est sujette à une redevance NSR de 1 % avec une clause de rachat. La Société aura ainsi la possibilité de racheter 50 % du NSR pour 500 000 \$.
- n) En Octobre 2016, la Société a acquis un intérêt de 24,5 % ans la propriété. La propriété Baird comprend 2 claims et une concession minière couvrant une superficie totale de 90 hectares. La propriété Baird est située au centre de la ceinture aurifère de Red Lake, six kilomètres au nord de la mine Madsen et quatorze kilomètres au sud-ouest de la mine Red Lake de Goldcorp. La propriété fait également l'objet d'une redevance sur les revenus net de fonderie de 2 %.

9. DÉBENTURES CONVERTIBLES

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 est venu 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.

La composante passif à l'émission de 255 257 \$ a été 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 229 829 \$.

Le 24 août 2018, la Société a remboursé le solde de la débenture émise incluant les intérêts pour un montant de 109 521 \$.

Les changements dans les passifs de la Société provenant de financements sont les suivants :

	Montant / Amount
	\$
Solde au début	85 086
Flux de trésorerie :	
Remboursement	(100 000)
Sans effet sur l'encaisse	-
Intérêt théoriques	14 914
Solde à la fin	-

8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

- l) In May 2018, the Company staked mining claims of the Lac Doda property. The property consists of 80 claims covering a total area of 4,477 hectares. It is located southwest of the Monster Lake property.
- m) In August 2016, the Company acquired a 39,5% interest in the property. The Sidace Lake property, located 25 km northeast of Balmertown in the Red Lake mining camp, is in Ontario. The property includes 40 claims covering an area of 8,078 hectares. The property is subject to a 1% NSR royalty with a buy-back clause. The Company will have the opportunity to buy back 50% of the NSR for \$ 500,000.
- n) In October 2016, the Company acquired a 24,5% interest in the property. The Baird property includes 2 claims and a mining concession covering a total area of 90 hectares. The Baird property is located in the center of the Red Lake Gold Belt, six kilometers north of the Madsen Mine and fourteen kilometers southwest of the Goldcorp Red Lake Mine. The property is also subject to a 2% net smelter royalty.

9. CONVERTIBLE DEBENTURE

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.

The debt component at issuance of \$ 255,257 was 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 \$ 229,829.

On August 24, 2018, the Company repaid the debentures issued including interest for an amount totaling \$ 109,521.

The changes in the Company's liabilities arising from financing activities are as follows:

Opening balance
Cash flows :
Repayment
Non cash item
Effective interests
Closing balance

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

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION**Notes to consolidated financial statements**

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

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.

	2018	
	Quantité / Number	Montant / Amount
		\$
Solde au début de l'exercice	139 042 151	17 486 924
Actions émises dans le cadre d'un placement privé	-	-
Actions émises dans le cadre de l'acquisition de propriétés	650 000	44 250
Frais émission d'actions	-	-
Règlement de dette en actions	214 050	12 843
Exercice de bons	-	-
Solde à la fin de l'exercice	<u>139 906 201</u>	<u>17 544 017</u>

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

Le 19 janvier 2018, la Société a émis 214 050 actions ordinaires au prix de 0.06 \$ l'action (12 843 \$) pour le paiement d'un fournisseur.

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

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 actions ordinaires de la Société (108 000 \$)

11. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL**11.1 Salaires et charges au titre des avantages du personnel**

	2018
	\$
Salaires	215 116
Charges sociales	9 456
	<u>224 572</u>
Moins : salaires capitalisés aux actifs d'exploration et d'évaluation et frais de prospection	-
Salaires et charge au titre des avantages du personnel	<u>224 572</u>

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.

	2017	
	Quantité / Number	Montant / Amount
		\$
Blance, beginning of year	108 441 098	14 743 648
Issuance of shares from a private placement	27 777 777	2 500 000
Issuance of shares for the acquisition of properties	2 210 000	198 900
Share issuance costs	-	(44 859)
Debt settlement in shares	-	-
Exercise warrants	613 273	89 235
Balance, end of year	<u>139 042 151</u>	<u>17 486 924</u>

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

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

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

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).

11. EMPLOYEE REMUNERATION**11.1 Salaries and employee benefits expense**

	2017
	\$
Salaries	272 192
Social security costs	13 903
	<u>286 095</u>
Less: Salaries capitalized in exploration and evaluation assets and prospecting fees	56 936
Salaries and employee benefits expense	<u>229 159</u>

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

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION**Notes to consolidated financial statements**

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

11. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)**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 13 990 620 actions au 31 août 2018.

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

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

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

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

	2018	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de l'exercice	11 000 000	0.12
Octroyées	1 425 000	0.10
Expirées	(200 000)	0.20
Annulées	-	-
Solde à la fin de l'exercice	12 225 000	0.12
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	12 225 000	0.12

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

11. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)**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 13,990,620 shares on August 31, 2018.

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

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

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

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

	2017		
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
	10 000 000	0.14	Balance at beginning of year
	3 100 000	0.10	Granted
	(1 650 000)	0.20	Expired
	(450 000)	0.13	Cancelled
	11 000 000	0.12	Balance at end of expired year
	11 000 000	0.12	Exercisable options, at end of year

On August 27, 2018, the Company granted 1,425,000 options to directors, officers and consultants who can be exercised at \$ 0.10 per share. The Options vest at the date of grant and expire five years after the date of grant. The fair value of \$ 0.04 of options was calculated using the Black-Scholes option pricing model with the following assumptions: duration of 5 years, risk-free interest rate of 1.55 %, volatility of 98.78 %, expected dividends yield of 0 %, stock price at date of grant of \$ 0.06 and strike price of \$ 0.10.

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

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION**Notes to consolidated financial statements**

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

11. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)**11.2 Paiements fondés sur les actions (suite)**

Un montant de 57 193 \$ a été comptabilisé en charges de l'exercice terminé le 31 août 2018.

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 \$.

Un montant de 176 213 \$ a été comptabilisé en charges de l'exercice terminé le 31 août 2017.

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.

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

11. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)**11.2 Share-based payments (continued)**

An amount of \$ 57,193 has been recognized in earnings for the year ended August 31, 2018.

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.

An amount of \$ 176,213 has been recognized in earnings for the year ended August 31, 2017.

Expected volatility underlying was determined by historical data from the Company over a period of time corresponding to the expected duration.

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

Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice / Exercise price	Options en circulation / Outstanding options	
		Durée résiduelle pondérée (années) / Weighted remaining life (years)	
	\$		
3 300 000	0,12		0,3
5 925 000	0,10		4,9
3 000 000	0,15		2,6
12 225 000			

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

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			

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

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION**Notes to consolidated financial statements**

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

12. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Catégories d'actifs et de passifs financiers

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

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:

		2018		2017		
		Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair Value	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	
ACTIFS FINANCIERS	Notes	\$	\$	\$	\$	FINANCIAL ASSETS
Prêts et Créances						Loans and receivables
Encaisse		145 621	145 621	1 689 644	1 689 644	Cash
Dépôt à terme		20 261	20 261	15 051	15 051	Term deposits
Autres débiteurs		8 033	8 033	45 981	45 981	Receivables
Investissement		532 163	532 163	-	-	Investment
		<u>706 078</u>	<u>706 078</u>	<u>1 750 676</u>	<u>1 750 676</u>	
Actifs financiers disponible à la vente						Financial assets available for sale
Titres négociables de sociétés cotées	5	140 160	140 160	113 380	113 380	Marketable securities in a quoted company
PASSIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI						FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTIZED COST
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		140 244	140 244	64 358	64 358	Trade and other payables
Déventures convertibles		-	-	85 086	85 086	Convertible debentures
		<u>140 244</u>	<u>140 244</u>	<u>149 444</u>	<u>149 444</u>	

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

La note 4.5 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.

Les titres négociables de sociétés cotées évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière au 31 août 2018 sont classés dans le niveau 1. La juste valeur a été estimée en fonction du cours à la date de clôture.

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

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

See Note 4.5 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.

Marketable securities in a quoted company measured at fair value in the consolidated statement of financial position as at August 31, 2018 are classified in Level 1. The fair value has been estimated by reference to their quoted price at the reporting date.

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

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

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION**Notes to consolidated financial statements**

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

13. RÉSULTAT PAR ACTION

Le calcul du résultat de base par action se fait à partir du résultat de l'exercice, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. En calculant le résultat dilué par action, les actions ordinaires potentielles dilutives telles que les options d'achat d'actions et les débentures convertibles en 2017, n'ont pas été inclus car elles auraient pour effet de diminuer la perte par action et auraient donc un effet antidilutif.

Le détail des options sur actions, et des débentures convertibles qui pourraient diluer le résultat par action dans le futur sont présentés dans les notes 9 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% (26,5 % en 2017) au bénéfice avant impôts sur le revenu en raison des éléments suivants:

	2018	2017
	\$	\$
Résultat avant impôt	(1 024 728)	(1 518 282)
Recouvrement d'impôt attendu	(271 790)	(402 344)
Augmentation (diminution) des impôts résultant de:		
Différences temporaires non constatées	244 757	296 219
Variation du taux d'impôt différé	-	32 661
Païement fondé sur des actions	15 156	46 696
Autres	11 877	26 768
	<u>-</u>	<u>-</u>

	2018	2017
	\$	\$
Composition des impôts différés au compte de résultat		
Création et reprise des différences temporaires	(244 757)	(338 092)
Différences temporaires non constatées	244 757	296 219
Variation du taux d'impôt différé	-	32 661
Correction des impôts différés antérieurs	<u>-</u>	<u>9 212</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

Mouvements d'impôts différés en 2018

	1^{er} septembre / September 1, 2017	Profit ou perte / Profit or loss	31 août / August 31, 2018	
Actifs d'exploration et d'évaluation	(150 652)	(11 276)	(161 928)	Exploration and evaluation assets
Crédit d'impôt à recevoir	(11 276)	11 276	-	Tax credit receivable
Perte autre qu'en capital	161 928	-	161 928	Non capital losses
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Reprise des autres éléments de passif des actions accréditées	-	-	-	Reversal of the other liabilities of flow trough share
Recouvrement (dépenses) de l'impôt différé durant l'année	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	Deferred income tax recovery (expense) of the year

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 and convertible debentures in 2017, have not been included as they would have the effect of decreasing the loss per share. Decreasing the loss per share would be antidilutive.

Details of share options, convertible debentures that could potentially dilute earnings per share in the future are given in notes 9 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% (26,5 % in 2017) to earnings before income taxes as a result of the follows:

Loss before income taxes
Expected income tax recovery
Increase (decrease) in income taxes resulting from:
Temporary difference not recorded
Change in deferred tax rate
Share-based payments

Other

Composition of deferred income taxes in the income statement
Inception and reversal of temporary differences
Temporary difference not recorded
Change in deferred tax rate
Correction of previous deferred income tax

Movement of deferred income tax in 2018

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

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION**Notes to consolidated financial statements**

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

14. IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS (suite)**Mouvements d'impôts différés en 2018 (suite)**

Au 31 août, 2018, les différences temporaires déductibles pour lesquelles la Société n'a pas reconnu d'actif d'impôt différé sont les suivantes:

	Fédéral / Federal
Propriété et équipement	24 131
Frais d'émission d'actions	57 660
Perte autres qu'en capital	10 495 996
Perte en capital	9 632
Avances	2 718
Dons	1 000
	<u>10 589 233</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.

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 2 762 422 \$.

Au 31 août 2018, 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:

	Fédéral / Federal	Québec / Quebec
2038	970 942	970,339
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>10 495 996</u>	<u>10 352 865</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.

Mouvements d'impôts différés en 2017

	1 ^{er} septembre / September 1, 2016	Profit ou perte / Profit or loss
Actifs d'exploration et d'évaluation	(224 612)	73 960
Titres négociables	(17 804)	17 804
Crédit d'impôt à recevoir	-	(11 276)
Perte autre qu'en capital	<u>242 416</u>	<u>(80 488)</u>
	-	-
Reprise des autres éléments de passif des actions accréditives	-	-
Recouvrement (dépenses) de l'impôt différé durant l'année	<u>-</u>	<u>-</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.

14. INCOME TAXES (continued)**Movement of deferred income tax in 2018 (continued)**

As at August 31, 2018, deductible timing differences for which the Company has not recognized deferred tax asset are as follows:

	Québec / Quebec	
24 131	24 131	Property and equipment
57 660	57 660	Share issue expenses
10 352 865	10 352 865	Non-capital losses
9 632	9 632	Capital losses
2 718	2 718	Advances
1 000	1 000	Donations
	<u>10 446 102</u>	

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.

Accordingly, some deferred tax assets have not been recognized, these deferred tax assets not recognized equal an amount of \$ 2,762,422.

As at August 31, 2018, the Company has non-capital tax losses, which are available to reduce income taxes in future years and expired as follows:

	Québec / Quebec
970,339	970,339
1 069 114	1 069 114
1 122 770	1 122 770
1 205 509	1 205 509
1 388 827	1 388 827
1 028 475	1 028 475
1 001 296	1 001 296
1 779 578	1 779 578
634 458	634 458
182 500	182 500
	<u>10 352 865</u>

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.

Movement of deferred income tax in 2017

	31 août / August 31, 2017	
(150 652)	(150 652)	Exploration and evaluation assets
-	-	Marketable securities
(11 276)	(11 276)	Tax credit receivable
161 928	161 928	Non capital losses
-	-	
-	-	Reversal of the other liabilities of flow trough share
-	-	Deferred income tax recovery (expense) of the year

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.

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

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION**Notes to consolidated financial statements**

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

14. IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS (suite)**Mouvements d'impôts différés en 2017 (suite)**

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\$.

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:

	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>

14. INCOME TAXES (continued)**Movement of deferred income tax in 2017 (continued)**

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

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:

**15. INFORMATIONS ADDITIONNELLES – 15. ADDITIONAL
FLUX DE TRÉSORERIE INFORMATION – CASH FLOWS**

	<u>2018</u> \$	<u>2017</u> \$	
Autres débiteurs	48 535	22 310	Other receivables
Frais payés d'avance	3 374	32 562	Prepaid expenses
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	<u>84 028</u>	<u>(67 753)</u>	Trade and other payables
	<u>135 937</u>	<u>(12 880)</u>	

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

Items not affecting cash are detailed as follows :

	<u>2018</u> \$	<u>2017</u> \$	
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation par l'émission de capital-actions	44 250	198 900	Acquisition of exploration and evaluation assets by issuance of capital stock
Dettes fournisseurs et autres créditeurs reliés aux frais d'exploration reportés	-	8 142	Accounts payable and other payables related to deferred exploration expenses

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>2018</u> \$	<u>2017</u> \$
Administrateur et membre de la direction de la Société		
Charges au titre des avantages du personnel	224 572	226 215
Paiements fondés sur des actions :	10 034	45 474
Société détenue par un dirigeant de la Société		
Honoraire professionnels	72 000	72 000
Loyer	10 380	10 220
Paiements fondés sur des actions :	4 014	11 369
Administrateur de la société		
Paiements fondés sur des actions :	35 119	51 159
Total des avantages à court terme	<u>356 119</u>	<u>416 437</u>

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:

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

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

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.

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.

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 11. 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 au risque de change

Sensibilité au risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères.

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

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

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.

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. 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 11. 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 of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. The Company is exposed to the foreign currency risk.

Foreign currency risk sensitivity

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

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

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

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

Pour les exercices terminés les 31 août 2018 et 2017

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION**Notes to consolidated financial statements**

For the years ended August 28, 2018 and 2017

(In Canadian dollars)

18. RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**18.1 Risque de marché (suite)****Sensibilité au risque de change (suite)**

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

	31 août / August 31, 2018
	\$
Investissement	532 163
Exposition totale	532 163

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

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

	2018
	\$
Encaisse	145 621
Dépôt à terme	20 261
Autres débiteurs	8 033
Investissement	532 163
Valeur comptable	706 078

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 d'un placement privé de 2017.

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

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

19. ÉVÈNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

Le 27 octobre 2018, la Société a émis 350 000 actions ordinaires (19 250 \$) tel que requis par l'entente pour la propriété Hazeur.

18. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)**18.1 Market risk (continued)****Foreign currency risk sensitivity (continued)**

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

	31 août / August 31, 2017	
		Investment
	-	Total exposure
	-	

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

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, 2018, the Company's maximum exposure to credit risk is limited to the carrying amount of financial assets at the reporting date, as summarized below:

	2017	
	\$	
	1 689 644	Cash
	15 051	Term deposits
	45 980	Receivables and advances
	-	Investment
	1 750 675	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 a 2017 private financing.

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

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

19. POST-REPORTING DATE EVENT

On October 27, 2018, the Company issued 350,000 common shares (\$ 19,250) as required in the agreement of the Hazeur property.