



EXPLORATION BRUNSWICK INC.

BRUNSWICK EXPLORATION INC.

**États Financiers Consolidés
intermédiaires résumés (non audités)**

**Condensed interim Consolidated
Financial Statements (Unaudited)**

Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2020 et 2019

For the three-month and nine-month period ended September 30, 2020 and 2019



**EXPLORATION BRUNSWICK INC.
BRUNSWICK EXPLORATION INC.**

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS :

NOTICE TO READERS OF CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS:

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de Exploration Brunswick Inc. pour la période de trois mois et neuf-mois se terminant le 30 septembre 2020, n'ont pas été révisés par une firme d'auditeurs externes.

The Condensed Interim Consolidated Financial Statements unaudited of Brunswick Exploration Inc. for the three-month and nine-months period ended September 30, 2020 were not audited by a firm of external auditors.

(s) Robert Wares

Chef de la direction / Chief executive officer

(s) Pierre Colas

Administrateur, Director



**EXPLORATION BRUNSWICK INC.
BRUNSWICK EXPLORATION INC.**

États financiers consolidés intermédiaires résumés (non-audités)
Aux 30 septembre 2020 et 2019

Consolidated interim financial statements (unaudited)
As at September 30, 2020 and 2019

Page

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Condensed Interim Consolidated financial statements

États consolidés intermédiaires de la situation financière	3	Interim Consolidated statements of financial position
États consolidés intermédiaires des résultats et du résultat global	4	Interim Consolidated statements of loss and comprehensive loss
États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres	5	Interim Consolidated statements of changes in equity
États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie	6	Interim Consolidated statements of cash flows
Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	7	Notes to consolidated financial statements



EXPLORATION BRUNSWICK INC. BRUNSWICK EXPLORATION INC.

États consolidés intermédiaires de la situation financière
Aux 30 septembre 2020 et 31 décembre 2019
(en dollars canadiens)
(non audités)

Interim Consolidated statements of financial position
As at September 30, 2020 and December 31, 2019
(Expressed in Canadian dollars)
(Unaudited)

	2020 \$	2019 \$	
ACTIFS			ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie (note 7)	80 462	82 060	Cash (note 7)
Placement à court terme	1 390 229	-	Short term investment
Clients et autres débiteurs (note 8)	247 746	239 715	Trade and other receivables (note 8)
Frais payés d'avance	-	-	Prepaid expenses
Dépôts en garantie	-	-	Security deposits
	<u>1 718 437</u>	<u>321 775</u>	
Actifs disponibles à la vente (notes 6 et 10)	-	-	Assets held for sale (notes 6 and 10)
Actifs relatifs aux activités abandonnées (notes 6 et 10)	<u>3 121 094</u>	<u>3 121 094</u>	Assets related to discontinued activities (notes 6 et 10)
	<u>3 121 094</u>	<u>3 442 869</u>	
Actifs non courants			Non-current assets
Biens miniers (note 11)	214 596	1 113 179	Mining properties (note 11)
Immobilisations corporelles (note 12)	-	24 002	Property and equipment (note 12)
	<u>5 054 127</u>	<u>4 580 050</u>	
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer (note 14)	375 152	399 632	Accounts payable and accrued liabilities (note 14)
Passifs directement associés aux actifs disponibles à la vente (notes 6 et 10)	-	-	Liabilities directly associated with assets classified as held for sale (notes 6 and 10)
Passifs reliés aux activités abandonnées (notes 6 et 10)	<u>4 026 137</u>	<u>4 026 137</u>	Liabilities related to discontinued activities (notes 6 and 10)
	<u>4 401 289</u>	<u>4 425 769</u>	
Passifs non courants			Non-current liabilities
Déventures convertibles (note 16)	1 427 485	2 892 912	Convertible debentures (note 16)
Dû à un administrateur (note 17)	<u>100 000</u>	<u>1 900 000</u>	Due to an administrator (note 17)
	<u>5 928 774</u>	<u>9 218 681</u>	
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Attribuables aux détenteurs des capitaux propres	<u>(874 647)</u>	<u>(4 638 631)</u>	Equity attributable to shareholders
	<u>5 054 127</u>	<u>4 580 050</u>	
Information générale et continuité d'exploitation (note 1)			General information and going concern (note 1)
Engagements financiers et éventualités (note 27)			Financial commitments and contingencies (note 27)
Événements postérieurs à la date de clôture (note 28)			Events after the reporting period (note 28)
Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.			The notes are an integral part of these consolidated financial statements.
(s) Robert Wares			(s) Pierre Colas
Chef exécutif de la direction			Président du comité d'audit
Chief executive officer			Chairman of the audit committee

États consolidés intermédiaires des résultats et du résultat global
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2020 et 2019
 (en dollars canadiens)

Interim Consolidated statements of loss and comprehensive loss
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020 and 2019
 (Expressed in Canadian dollars)

	Trois mois terminés/ Three-months ended 30 septembre / September 30		Neuf mois terminés / Nine-months ended 30 septembre / September 30		
	2020	2019	2020	2019	
	\$	\$	\$	\$	
Charges					Expenses
Amortissements des immobilisations corporelles	2 085	2 425	6 293	7 098	Depreciation of property and equipment
Charges administratives (note 22)	222 729	135 154	478 910	547 185	Administrative expenses (notes 22)
Intérêts sur débetures et le dû à un administrateur (notes 16 et 17)	32 486	35 852	338 991	107 556	Interest on convertible debentures and due to an administrator (notes 16 and 17)
(Gain) perte résultant des écarts de change	-	975	2 555	2 627	Foreign exchange (gain) loss
Perte nette des activités poursuivies	(257 300)	(174 406)	(826 749)	(664 466)	Net loss from continued activities
Charges directement associées aux actifs disponibles à la vente	-	(33 831)	(29 891)	(510 137)	Expenses directly associated with assets classified as held for sale
Gain relatif aux actifs disponible à la vente	2 063 906	-	2 063 906	-	Expenses associated to discontinued activities (note 6)
Résultat net et global	1 806 606	(208 237)	1 207 266	(1 174 603)	Net and comprehensive loss
Par action (note 21)					Per share (note 21)
De base et diluée par action – activités poursuivies et abandonnées	0,019	(0,003)	0,015	(0,013)	Basic and diluted per share – continued and discontinued activities

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

The notes are an integral part of these consolidated financial statements.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2020 et 2019
 (en dollars canadiens)

Interim Consolidated statements of changes in equity
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020 and 2019
 (Expressed in Canadian dollars)

	Capital- actions / Share capital (note 18) \$	Bons de souscription / Warrants (note 19) \$	Options d'achat d'actions / Stock options (note 20) \$	Composante capitaux propres des déventures convertibles / Equity component of convertible debentures (note 16) \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde au 1^{er} janvier 2020	14 320 139	-	263 907	220 276	2 290 331	(21 733 284)	(4 638 631)	Balance as at January 1, 2020
Résultat net	-	-	-	-	-	1 207 266	1 207 266	Net loss
Émission d'actions	2 556 718	-	-	-	-	-	2 556 718	
Émissions d'options d'achat d'action	-	-	461 284	-	(461 284)	-	-	Expiration of warrants
Expiration des bons de souscription	-	-	-	-	-	-	-	
Annulation d'options d'achat d'actions	-	-	-	-	-	-	-	Stock-options cancelled
Solde au 30 septembre 2020	16 876 857	-	725 191	220 276	2 290 331	(20 526 018)	(874 647)	Balance as at September 30, 2020
Solde au 1^{er} janvier 2019	14 320 139	162 701	616 870	220 276	1 774 667	(17 900 672)	(806 019)	Balance as at January 1, 2019
Résultat net	-	-	-	-	-	(1 174 603)	(1 174 603)	Net loss
Émission d'actions et de bons de souscription	-	-	-	-	-	-	-	Issuance of shares and warrants
Émission de déventures convertibles	-	-	-	-	-	-	-	Issuance of convertible debentures
Options d'achat d'actions	-	-	-	-	-	-	-	Stock options
Annulation	-	-	-	-	-	-	-	Cancelled
Solde au 30 septembre 2019	14 320 139	162 701	616 870	220 276	1 774 667	(19 075 275)	(1 980 622)	Balance as at September 30, 2019

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

The notes are an integral part of these consolidated financial statements.

EXPLORATION BRUNSWICK INC. BRUNSWICK EXPLORATION INC.

États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie
Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
septembre 2020 et 2019
(en dollars canadiens)
(non audité)

Interim Consolidated statements of cash flows
Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
and 2019
(Expressed in Canadian dollars)
(Unaudited)

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30		Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30		
	2020 \$	2019 \$	2020 \$	2019 \$	
Activités opérationnelles					Operating activities
Résultat net	1 806 606	(208 237)	1 207 266	(1 174 603)	Net loss
Ajustements:					Adjustments:
Amortissement des immobilisations corporelles	2 085	2 425	6 293	7 098	Depreciation of property and equipment
Dépréciation des actifs destinés à la vente (note 10)	-	-	29 891	-	Impairment on assets classified as held for sale (note 10)
Gain sur vente d'actifs disponible à la vente (note 10)	(2 063 906)	-	(2 063 906)	-	Gain on sale of assets (note 10)
Amortissement des frais liés à l'émission de la débenture	3 250	6 500	9 750	16 250	Amortization of debenture issuance cost
Intérêts sur débetures non-monétaires et charges de désactualisation	14 973	6 825	44 919	16 786	Non-cash interest on convertible debenture and interest accretion
	(236 992)	(192 487)	(765 787)	(1 134 469)	
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 23a)	(55 123)	99 874	35 716	283 114	Change in non-cash working capital items (note 23a)
	(292 115)	(92 613)	(730 071)	(851 355)	
Activités de financement					Financing activities
Variation du montant dû à un administrateur	100 000	300 000	500 000	900 000	Change in amount due to an administrator
Remboursement du montant dû à un administrateur	(2 300 000)	-	(2 300 000)	-	Reimbursement of amount due to an administrator
Remboursement de débetures convertibles	(1 500 000)	-	(1 500 000)	-	Reimbursement of convertible debenture
Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription, déduction faite des frais d'émission	2 556 718	-	2 556 718	-	Issuance of common shares and warrants, net of issue expenses
	(1 143 282)	300 000	(743 282)	900 000	
Activités d'investissement					Investing activities
Acquisition de biens miniers et frais d'exploration capitalisés (note 23c)	(214 596)	(983)	(219 301)	(47 165)	Acquisition of mining properties and capitalized exploration cost (note 23c)
Produits de disposition d'une filiale (note 11)	1 600 000	-	1 600 000	-	Acquisition of property and equipment
	1 385 404	(983)	1 380 699	(47 165)	
Variation nette de la trésorerie	(49 993)	206 404	(92 654)	1 480	Net increase in cash
Trésorerie nette au début de la période	(489 419)	(423 003)	(446 758)	(218 079)	Net cash, beginning of period
Trésorerie nette à la fin de la période (note 23b)	(539 412)	(216 599)	(539 412)	(216 599)	Net cash, end of period (note 23b)

Les notes font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés

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

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

**Note 1 – Information générale et continuité
 d'exploitation**

Exploration Brunswick Inc. (la « Société ») est régie par la Loi sur les sociétés par actions (Québec) et est cotée à la Bourse de croissance TSX (BRW.V). L'adresse du siège social de la Société est le 1100, Avenue des Canadiens-de-Montréal, bureau 300, Québec, H3B 2S2.

Brunswick est une société d'exploration minière basée à Montréal et inscrite à la Bourse de croissance TSX sous le symbole BRW-V. Elle a mis ses actifs africains en vente et se concentre désormais sur l'exploration et le développement de propriétés aurifères et de métaux de base dans l'Est du Canada. Le changement de nom de la société à "Brunswick Exploration Inc." a été approuvé lors de l'assemblée annuelle des actionnaires tenue le 15 septembre 2020 et par la bourse de croissance TSX le 6 octobre 2020.

Les présents états financiers consolidés (les « états financiers ») ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (IFRS), applicables à une Société en continuité d'exploitation, qui considère la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des affaires à mesure qu'ils arrivent à échéance. Dans son évaluation visant à déterminer si l'hypothèse de continuité est appropriée, la direction tient compte de toutes les données disponibles concernant l'avenir, qui représente au moins, sans s'y limiter, les douze mois suivant la fin de la période de présentation.

La direction est consciente, en faisant cette évaluation, qu'il existe des incertitudes importantes liées à des événements ou à des circonstances susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation et, par conséquent, sur la pertinence de l'utilisation des IFRS applicables à une société en continuité d'exploitation, tels qu'ils sont décrits dans le paragraphe suivant. Ces états financiers consolidés ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux charges et aux classifications à l'état de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

Au 30 septembre 2020, la Société a un déficit cumulé de 20 526 018 \$ (21 733 284 \$ au 31 décembre 2019). Outre les besoins habituels de fond de roulement, la Société doit disposer des fonds lui permettant de respecter ses obligations et ses engagements au titre des programmes d'exploration et d'évaluation, de poursuivre l'exploration de ses droits miniers et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration. Au 30 septembre 2020, la Société avait un fond de roulement négatif de 1 280 195 \$ (négatif de 982 800 \$ au 31 décembre 2019), incluant la trésorerie de 80 462 \$ (82 060 \$ au 31 décembre 2019).

Note 1 – General information and going concern

Brunswick Exploration Inc. (the "Company") is governed by the Business Corporations Act (Quebec) and is listed on the TSX Venture Exchange (BRW.V). The Company's headquarters is located at 1100, Avenue des Canadiens-de-Montreal, office 300, Quebec, H3B 2S2.

The Corporation is a Montreal-based mineral exploration corporation listed on the Toronto stock exchange under symbol BRW-V. It has put its African assets for sale and is now focused on exploration and development of gold and base metal properties in Eastern Canada. The Corporation's name change to "Brunswick Exploration Inc." was approved at the annual meeting of shareholders on September 15, 2020 and by the TSX Venture Exchange on October 6th, 2020.

These consolidated financial statements ("financial statements") have been prepared using International Financial Reporting Standards as issued by International Accounting Standards Board (IFRS) based on the going concern assumption, which contemplates the realization of assets and the settlement of liabilities in the normal course of business as they come due. In assessing whether the going concern assumption is appropriate, management takes into account all available information about the future, which is at least, but no limited to, twelve months from the end of the reporting period.

Management is aware in making its assessment of material uncertainties related to events and conditions that cast significant doubt upon the Company's ability to continue as a going concern, and accordingly, the appropriateness of the use of IFRS applicable to a going concern, as described in the following paragraph. These consolidated financial statements do not reflect the adjustment to the carrying values of assets and liabilities, expenses and statement of financial position classifications that would be necessary were the going concern assumption inappropriate. These adjustments could be material.

As at September 30, 2020, the Company has an accumulated deficit of \$20,526,018 (\$21,733,284 as at December 31, 2019). In addition to the ongoing working capital requirements, the Company must secure sufficient funding to meet its obligations and existing commitments for exploration and evaluation programs, to further explore its mining exploration rights, and to for pay for its general and administrative costs. As at September 30, 2020, the Company had a working capital negative of \$1,280,195 (negative of \$982 800 as at December 31, 2019), including cash of \$80,462 (\$82,060 as at December 31, 2019).

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

**Note 1 – Information générale et continuité
 d'exploitation (suite)**

Au 30 septembre 2020, la direction estime que ces fonds actuels à eux seuls ne seraient pas suffisants pour permettre à la Société de poursuivre ses activités au cours des douze prochains mois. En conséquence, la direction a l'intention de lever des capitaux à travers d'investisseurs externes, des placements privés et du marché public.

En conséquence, ces conditions ont donné lieu à une incertitude significative qui peut jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre ses opérations avec une hypothèse de continuité d'exploitation et, donc, la pertinence de l'utilisation de la norme IFRS applicable à la continuité d'exploitation, comme décrit dans le paragraphe suivant.

Bien que la direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir, et rien ne garantit que ces sources de financement ou ces initiatives seront accessibles à la Société ni qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour la Société.

Si la direction ne parvenait pas à obtenir le financement nécessaire, la Société pourrait alors limiter les investissements dans l'exploration minière, réduire ses coûts de fonctionnement et éventuellement être dans l'incapacité de poursuivre ses activités. Dans le cas où la Société se verrait dans l'obligation de cesser ses activités, les sommes réalisées pour les actifs pourraient être moindres que les montants présentés dans les présents états financiers consolidés.

Le conseil d'administration a approuvé et autorisé pour publication les états financiers en date du 26 novembre 2020.

Note 2 – Mode de présentation

Base d'évaluation

Les présents états financiers ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation et selon la méthode du coût historique.

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les éléments des états financiers de chacune des entités de la Société sont évalués dans la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel l'entité exerce ses activités (la « monnaie fonctionnelle »). Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, monnaie fonctionnelle de la Société et de ses filiales.

**Note 1 – General information and going concern
 (continued)**

As at September 30, 2020, management estimates that these current funds alone would not be sufficient to allow the Company to continue its operations over the next twelve months. Accordingly, management intends to raise capital through external investors, private placements and public markets.

Accordingly, these conditions have resulted in a significant uncertainty that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern and, accordingly, the appropriateness of the use of IFRS applicable to a going concern as described in the following paragraph.

While management has been successful in securing financing in the past, there can be no assurance it will be able to do so in the future, that such sources of funding or initiatives will be available to the Company or that they will be available on terms acceptable to the Company.

If management is unable to obtain necessary funding, the Company may have to take action to limit the ongoing project and reduce its operating costs, and eventually the Company may be unable to continue its operations. In the case that the Company is unable to continue its operations, amounts realized for assets might be less than the amounts reflected in these consolidated financial statements.

The Board of Directors approved and authorized for issuance the consolidated financial statements on November 26, 2020.

Note 2 – Basis of preparation

Basis of measurement

These financial statements have been prepared on a going concern basis and under the historical cost basis.

Functional and presentation currency

Items included in the financial statements of each of the Company's entities are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates (the "functional currency"). The financial statements are presented in Canadian dollars, which is the Company's and its subsidiaries' functional currency.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 2 – Mode de présentation (suite)

Consolidation

Filiales

La filiale est une entité contrôlée par la Société. Les acquisitions sont constatées selon la méthode de l'acquisition. La Société contrôle une entité quand elle est exposée, ou détient des droits, à des rendements variables découlant de son implication avec l'entité et est capable d'influer directement sur ces rendements par son pouvoir sur l'entité. Une filiale est entièrement consolidée à la date à laquelle la Société obtient le contrôle. Elle est déconsolidée à la date à laquelle ce contrôle cesse.

	Pays	2020
Komet Ressources Afrique SA	Burkina Faso	100 %
Guïro Exploration SARL	Burkina Faso	100 %

Les transactions et les soldes intragroupe ainsi que les gains latents sur les transactions entre la filiale et la Société sont éliminés. Les pertes latentes sont aussi éliminées. Au besoin, les montants présentés par la filiale ont été ajustés afin de les rendre conformes aux méthodes comptables de la Société.

Informations sectorielles

Les secteurs opérationnels sont présentés de la même manière que dans l'information financière interne fournie au principal décideur opérationnel. Ce dernier, qui est responsable de l'affectation des ressources aux secteurs opérationnels et de l'évaluation de la performance de ceux-ci, est identifié comme étant l'équipe de direction responsable des décisions stratégiques.

Note 3 – Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers sont résumées ci-dessous.

Conversion des transactions en monnaies étrangères

Lors de la préparation des états financiers des entités individuelles, les transactions dans d'autres monnaies que la monnaie fonctionnelle des entités (monnaies étrangères) sont comptabilisées au taux en vigueur à la date de la transaction. Chaque date de l'état de la situation financière, les éléments d'actif et de passif monétaires sont convertis au taux de change de fin d'exercice. Les actifs et les passifs non monétaires sont convertis en utilisant le taux historique à la date de la transaction. Tout gain ou perte à la conversion de ces transactions en monnaies étrangères est inclus dans l'état des résultats sous la rubrique « Gain (perte) résultant des écarts de change ».

Note 2 – Basis of preparation (continued)

Consolidation

Subsidiaries

A subsidiary is an entity over which the Company has control. The acquisition method is used to account for acquisitions. The Company controls an entity when the Company is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity. A subsidiary is fully consolidated from the date on which control is transferred to the Company. It is deconsolidated from the date that control ceases.

2019	Country	
100 %	Burkina Faso	Komet Ressources Afrique SA
100 %	Burkina Faso	Guïro Exploration SARL

Inter-company transactions, balances and unrealized gains on transactions between the Company and the subsidiary are eliminated. Unrealized losses are also eliminated. When necessary, amounts reported by the subsidiary have been adjusted to conform to the Company's accounting policies.

Segment reporting

Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the chief operating decision-maker. The chief operating decision-maker, who is responsible for allocating resources and assessing the performance of the operating segments, has been identified as the management team that makes strategic decisions.

Note 3 – Significant accounting policies

The significant accounting policies that have been applied in the preparation of these financial statements are summarized below.

Foreign currency translation of transactions

In preparing the financial statements of the individual entities, transactions in currencies other than the entity's functional currency (foreign currencies) are recorded at the exchange rate prevailing at the date of the transaction. At each statement of financial position date, monetary assets and liabilities are translated using the year-end foreign exchange rate. Non-monetary assets and liabilities are translated using the historical rate at the date of the transaction. All gains and losses on translation of these foreign currency transactions are included in the statement of income (loss) under foreign exchange loss (gain).

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 3 – Principales méthodes comptables (suite)

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et équivalents de trésorerie sont composés de l'encaisse, des soldes bancaires et des placements à court terme très liquides avec une échéance originale d'au plus trois mois qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont exposés à un risque négligeable de changement de valeur.

Stocks

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur de remplacement. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane et autres taxes non récupérables auprès des administrations fiscales, ainsi que les frais de transport, de manutention et autres coûts directement attribuables à l'acquisition. Le coût des stocks a été évalué en utilisant la méthode du premier entré — premier sorti (PEPS). Cette méthode suppose que les éléments de stocks qui ont été acquis les premiers sont les premiers utilisés et qu'en conséquence, les éléments restant en stock à la fin de l'exercice sont ceux qui ont été achetés le plus récemment.

Instruments financiers

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

Les actifs financiers sont renversés 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 renversé en cas d'extinction, de réalisation, 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.

Note 3 – Significant accounting policies (continued)

Cash and cash equivalents

Cash consist of cash and cash equivalents, bank balances and short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less that are readily convertible into known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of change in value.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost and replacement cost. The costs of purchase of inventories comprise the purchase price, import duties and taxes other than those subsequently recoverable by the entity from the taxing authority, and transport, handling and other costs directly attributable to the acquisition. The costs of purchase are measured by using the first-in, first-out (FIFO) method. The FIFO method assumes that the items of inventory that were purchased first are used first, and consequently the items remaining in inventory at the end of the year are those most recently purchased.

Financial instruments

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 the cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all substantial risks and rewards are transferred.

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

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

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

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 3 – Principales méthodes comptables (suite)

Actifs financiers

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

- Coût amorti;
- À la juste valeur par le biais du résultat net;
- À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

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 sont présentés dans les charges financières ou les produits financiers.

Coût amorti

Les actifs financiers classés au coût amorti sont des actifs financiers dont la détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de percevoir les flux de trésorerie contractuels et qui répondent aux critères du test des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels correspondant uniquement à des remboursements de principal et d'intérêts. 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. Les éléments inclus dans cette catégorie sont :

- la trésorerie;
- les comptes clients et autres débiteurs ; et
- les dépôts en garantie.

À la juste valeur par le biais du résultat net

Les actifs financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net comprennent les actifs financiers qui ne répondent pas aux critères du test des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels correspondant uniquement à des remboursements de principal et d'intérêt et les instruments financiers dérivés, le cas échéant. Ils sont évalués à la juste valeur et les profits ou les pertes sont comptabilisées en résultat net. La Société n'a aucun actif financier dans cette catégorie.

Note 3 – Significant accounting policies (continued)

Financial assets

For the purpose of subsequent measurement, financial assets other than those designated and effective as hedging instruments are classified into the following categories upon initial recognition:

- Amortized cost;
- At fair value through profit or loss; and
- At fair value through other comprehensive loss.

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 that are recognized in profit or loss are presented within finance costs or finance income.

Amortized cost

Financial assets classified at amortized cost are financial assets that are held within a business model whose objective is achieved by collecting contractual cash flows and meet the criteria of the contractual cash flow test performed to determine whether cash flows are solely payments of principal and interest. After initial recognition, they are measured at amortized cost using the effective interest method, less a provision for impairment. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial. The elements in this category include:

- Cash;
- Trade and other receivables; and
- Security deposits.

At fair value through profit or loss

Financial assets classified at fair value through profit or loss include financial assets that do not meet the criteria of the contractual cash flow test performed to determine whether cash flows are solely payments of principal or interest and derivative financial instruments, if applicable. They are measured at fair value with gains or losses recognized in net loss. The Company has no financial assets in this category.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 3 – Principales méthodes comptables (suite)

Actifs financiers (suite)

À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Les actifs financiers classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global comprennent les actifs financiers dont la détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est atteint à la fois par la perception du flux de trésorerie contractuels et par la vente d'actifs financiers et qui répondent aux critères du test des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels correspondant uniquement à des remboursements de principal et d'intérêts. Ils sont évalués à la juste valeur et les profits ou les pertes sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global jusqu'à leur réalisation, alors que le gain ou la perte cumulé est transféré au résultat net. L'intérêt calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif et les dividendes sont comptabilisés en résultat dans les produits financiers. La Société n'a aucun actif financier dans cette catégorie.

Dépréciation d'actifs financiers

Une provision pour pertes de crédit attendues est comptabilisée pour les actifs financiers évalués au coût amorti. À chaque date de clôture, sur une base prospective, la Société évalue les pertes de crédit attendues associées à ses actifs financiers comptabilisés au coût amorti et, s'il y a lieu, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. La méthodologie de dépréciation appliquée dépend de la présence d'une augmentation significative du risque de crédit. Les pertes de crédit attendues doivent être évaluées au moyen d'une provision pour pertes d'un montant égal aux pertes de crédit attendues sur 12 mois (les pertes de crédit attendues qui résultent de ces événements de défaut sur l'instrument financier qui sont possibles dans les 12 mois suivant la date de clôture) ou pertes de crédit attendues sur toute la durée de vie (pertes de crédit attendues qui résultent de tous les événements de défaut possibles sur la durée de vie de l'instrument financier). Une provision pour pertes sur créances attendues sur toute la durée de vie est requise pour un instrument financier si le risque de crédit de cet instrument financier s'est considérablement détérioré depuis la comptabilisation initiale et dont le risque de crédit est faible.

Note 3 – Significant accounting policies (continued)

Financial assets (continued)

At fair value through other comprehensive loss

Financial assets classified at fair value through other comprehensive loss include financial assets that are held within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling financial assets and meet the criteria of the contractual cash flow test performed to determine whether cash flows are solely payments of principal or interest. They are measured at fair value with gains or losses recognized in other comprehensive loss until realized; the cumulative gain or loss is then transferred to net loss. Interest calculated using the effective interest rate method and dividends are recognized in profit or loss within finance income. The Company has no financial assets in this category.

Impairment of financial assets

A loss allowance for expected credit losses is recognized in net loss for financial assets measured at amortized cost. At each financial position date, on a forward-looking basis, the Company assesses the expected credit losses associated with its financial assets carried at amortized cost and, if any, at the fair value through other comprehensive income. The impairment methodology applied depends on whether there has been a significant increase in credit risk. The expected credit losses are required to be measured through a loss allowance at an amount equal to the 12-month expected credit losses (expected credit losses that result from those default events on the financial instrument that are possible within 12 months after the reporting date) or full lifetime expected credit losses (expected credit losses that result from all possible default events over the life of the financial instrument). A loss allowance for full lifetime expected credit losses is required for a financial instrument if the credit risk of that financial instrument has deteriorated significantly since initial recognition and whose credit risk is low.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 3 – Principales méthodes comptables (suite)

Passifs financiers

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

- Coût amorti;
- À la juste valeur par le biais du résultat net.

Coût amorti

Les passifs financiers classés sont ceux qui n'entrent pas dans la catégorie « À la juste valeur par le biais du résultat net ». Ils sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminuée des coûts de transaction directement imputables. Ils sont ensuite évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif et l'ajustement correspondant est imputé au résultat net. Les passifs financiers au coût amorti comprennent :

- le découvert bancaire;
- les créditeurs et charges à payer (à l'exception de l'impôt à payer);
- la dette à long terme;
- les débetures convertibles;
- le dû à un administrateur.

Les charges d'intérêts sont présentées dans les charges financières.

À la juste valeur par le biais du résultat net

Les passifs financiers classés à la juste valeur par le biais du résultat net comprennent les instruments financiers dérivés et autres passifs financiers étant détenus à des fins de transaction, le cas échéant.

Les passifs de cette catégorie sont évalués à la juste valeur et les profits ou les pertes sont comptabilisés en résultat net.

La Société n'a aucun passif financier dans cette catégorie.

Dépréciation des actifs non financiers (à l'exception des actifs d'exploration et d'évaluation)

La valeur comptable des actifs non courants est revue régulièrement et lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que la valeur comptable d'un actif pourrait ne pas être recouvrable. Les actifs non courants qui ne sont pas amortis sont soumis à un test de dépréciation annuel. Afin de mesurer les montants recouvrables, les actifs sont regroupés au niveau le plus bas pour lequel il existe des flux de trésorerie séparément identifiables (« unités génératrices de trésorerie » ou « UGT »). La valeur recouvrable est la plus élevée de la juste valeur d'un actif diminuée des coûts de vente et la valeur en utilisation (étant la valeur actualisée des futurs flux de trésorerie prévus de l'actif concerné ou de l'UGT). Une perte de valeur est comptabilisée en résultat net pour le montant de la valeur comptable de l'actif excédant sa valeur recouvrable.

Note 3 – Significant accounting policies (continued)

Financial liabilities

For the purpose of subsequent measurement, financial liabilities are classified into the following categories upon initial recognition:

- Amortized cost; and
- At fair value through profit or loss.

Amortized cost

Financial liabilities classified at amortized cost are financial assets that are not classified in the "At fair value through profit or loss" category. They are initially recognized at fair value less transaction costs directly attributable. Thereafter, they are measured at amortized cost using the effective interest method, and the corresponding adjustment is attributed to net loss. Financial liabilities at amortized cost include:

- bank overdraft;
- accounts payable and accrued liabilities (except tax payable);
- long-term debt;
- convertible debentures; and
- due to an administrator.

All interest-related charges are reported in profit or loss within finance costs.

At fair value through profit or loss

Financial liabilities classified at fair value through profit or loss consist of derivative financial instruments and other financial liabilities as held-for-trading, if applicable.

Liabilities in this category are measured at fair value with gains or losses recognized in net loss.

The Company has no financial liabilities in this category.

Impairment of non-financial assets (except exploration and evaluation assets)

The carrying value of non-current assets is reviewed regularly and whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying value of an asset may not be recoverable. Non-current assets that are not depreciated are subject to an annual impairment test. For the purpose of measuring recoverable amounts, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units or CGUs). The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less cost to sell and value in use (being the present value of the expected future cash flows of the relevant asset or CGU). An impairment loss is recognized in net loss for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 3 – Principales méthodes comptables (suite)

Passifs financiers (suite)

Dépréciation des actifs non financiers (suite)

Si une perte de valeur est reprise ultérieurement, la valeur comptable de l'actif ou de l'UGT est augmentée à hauteur de l'estimation révisée de sa valeur comptable, dans la mesure où cette valeur comptable augmentée n'est pas supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif ou cette UGT au cours des exercices antérieurs. La reprise d'une perte de valeur est immédiatement comptabilisée en résultat net.

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 net au moment où ils sont engagés.

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

Les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation qui sont capitalisées incluent notamment les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, le creusement de tranchées, l'échantillonnage 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 que biens miniers 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'était pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable, l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat net.

Note 3 – Significant accounting policies (continued)

Financial liabilities (continued)

Impairment of non-financial assets (continued)

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset or CGU is increased to the estimated recoverable amount, but not exceeding the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognized for the asset or CGU in prior years. A reversal of an impairment loss is recognized immediately in net loss.

Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets

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

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

Expenses related to exploration and evaluation include topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploration drilling, trenching, sampling and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of defining and 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 mining properties and are carried at cost less any accumulated impairment losses. No depreciation expense is 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 and the difference is then immediately recognized in profit or loss.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 3 – Principales méthodes comptables (suite)

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

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 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.

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

Tous les actifs individuels ou UGT 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.

Note 3 – Significant accounting policies (continued)

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

When the 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 and any impairment loss is recognized in profit or loss.

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 and development 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.

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

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

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 3 – Principales méthodes comptables (suite)

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

Des tests de dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation sont effectués projet par projet, chaque projet représentant une seule UGT. 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 Société a décidé 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 UGT excède sa valeur recouvrable est comptabilisée en résultat net. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une UGT 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 UGT excède sa valeur comptable.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût moins les amortissements cumulés et les pertes de valeur cumulées. L'amortissement est comptabilisé selon la méthode linéaire. Le montant amortissable d'un actif est déterminé après déduction de la valeur résiduelle estimée des immobilisations corporelles.

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

Équipement de bureau	5 ans
Machinerie et équipement	5 à 10 ans
Équipement informatique	3 ans
Matériel roulant	4 ans

Note 3 – Significant accounting policies (continued)

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

Impairment reviews for exploration and evaluation assets are carried out on a project-by-project basis, with each project representing a potential single CGU. 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 areas; and
- 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 the 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 CGU's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount of an asset or a CGU is the higher of its fair value less cost to sell and its value in use.

An impairment charge is reversed if the asset's or CGU's recoverable amount exceeds its carrying amount.

Property and equipment

Property and equipment are accounted for at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Depreciation is recognized according to the straight-line method. The depreciable amount is determined after deducting the residual value of property and equipment.

The periods generally applicable are as follows:

5 years	Office equipment
5 to 10 years	Machinery and equipment
3 years	Computer equipment
4 years	Rolling stock

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 3 – Principales méthodes comptables (suite)

Immobilisations corporelles (suite)

La valeur résiduelle, le mode d'amortissement et la durée d'utilité de chacun des actifs sont revus à la fin de chaque période de présentation de l'information financière.

Les immobilisations corporelles font l'objet d'un test de dépréciation conformément à IAS 36 *Dépréciation d'actifs* lorsque des éléments indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

Rémunération fondée sur des actions

La Société gère un régime de rémunération fondé sur des actions et réglé en instruments de capitaux propres à l'intention des administrateurs, membres du personnel et conseillers qui y sont admissibles.

Tous les biens et les services reçus en contrepartie de l'octroi d'une rémunération fondée sur des actions sont évalués à leur juste valeur. Lorsqu'un membre du personnel est rémunéré au moyen de paiements fondés sur des actions, la juste valeur des services rendus par celui-ci est déterminée indirectement par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués. Cette juste valeur est évaluée à la date d'octroi.

Les rémunérations fondées sur des actions sont comptabilisées en résultat net et la contrepartie est portée aux options d'achat d'actions.

Si la période d'acquisition des droits ou d'autres conditions d'acquisition est applicable, la charge est répartie sur la période d'acquisition des droits, sur la base de la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions qui seront acquises. Les conditions d'acquisition exclues du marché sont incluses dans les hypothèses sur le nombre d'options susceptibles de devenir exerçables.

Les estimations sont ensuite révisées s'il y a une indication que le nombre d'options sur actions qui seront acquises diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition est comptabilisé dans l'exercice en cours.

Lors de l'exercice d'options d'achat d'actions, les produits reçus, nets des coûts de transaction directement attribuables, sont crédités au capital-actions.

La juste valeur de la rémunération et des paiements fondés sur des actions est établie en utilisant la méthode Black-Scholes.

Note 3 – Significant accounting policies (continued)

Property and equipment (continued)

The residual value, the depreciation method and the useful life of each asset are reviewed at the end of each financial reporting period.

Property and equipment assets are reviewed for impairment in accordance with IAS 36 *Impairment of Assets* when there are indicators that the carrying value may not be recoverable.

Share-based compensation

The Company offers a share option plan for its eligible directors, employees and consultants.

All goods and services received in exchange for the grant of any share-based compensation are measured at their fair value. Where employees are rewarded using share-based compensation, the fair value of the services rendered by the employees is determined indirectly by reference to the fair value of the equity instruments granted. This fair value is evaluated at the grant date.

All equity-settled share-based compensation is recognized as an expense in net loss with a corresponding credit to stock option in equity.

If vesting periods or other vesting conditions apply, the expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of stock 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 stock options expected to vest differs from previous estimates. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current year.

Upon exercise of stock options, the proceeds received net of any directly attributable transaction costs are credited to share capital.

Share-based compensation is recorded at fair value as determined by the Black-Scholes option-pricing model.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 3 – Principales méthodes comptables (suite)

Capitaux propres

Le capital-actions représente le montant reçu à l'émission des actions. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions ou de bons de souscription, ce poste comprend également la charge de rémunération antérieurement comptabilisée aux postes « Bons de souscription » et « Options d'achat d'actions ».

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 des biens acquis sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Si c'est le cas la juste valeur est estimée en fonction de la valeur des actions soit le cours de la Bourse à la date de conclusion de l'entente.

Constatation des produits, ventes d'or

Les produits des activités ordinaires de la Société sont comptabilisés lorsque leur montant peut être évalué de façon fiable, qu'il est probable que des avantages économique futurs iront à la Société, que la Société a transféré à l'acheteur les risques et avantages importants inhérents à la propriété des biens, que la Société ne continue à être impliquée ni dans la gestion telle qu'elle incombe normalement au propriétaire ni dans le contrôle effectif des biens cédés, et que les coûts engagés ou à engager concernant la transaction peuvent être évalués de façon fiable. Les produits de ventes d'or réalisés lors de la période d'exploration sont inscrits à l'encontre des frais engagés à titre d'actif d'exploration et d'évaluation dans les biens miniers.

Avantages du personnel

Les salaires, les cotisations aux régimes gouvernementaux, les congés payés et congés de maladie, les primes et les avantages non monétaires sont des avantages à court terme et ils sont comptabilisés au cours de l'exercice pendant lequel les salariés de la Société ont rendu les services associés.

Impôts sur le résultat

La Société utilise la méthode de l'actif et du passif d'impôt différé. Selon cette méthode, les impôts différés sont calculés sur la différence entre les valeurs fiscales et comptables des différents actifs et passifs. Le taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur lorsque ces différences se résorberont est utilisé pour calculer l'impôt différé à la date de l'état de la situation financière. Les actifs d'impôt différé sont constatés lorsqu'il est probable que l'actif se réalisera.

Les actifs et les passifs d'impôt différé sont compensés lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôts exigibles et lorsque les actifs et passifs d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même administration fiscale sur la même entité imposable ou sur des entités imposables

Note 3 – Significant accounting policies (continued)

Equity

Share capital represents the amount received when the shares were issued. If shares are issued when options and warrants are exercised, the share capital account also comprises the compensation costs previously recorded as warrants and stock options.

In addition, if shares are issued for the acquisition of a mining property or some other form of non-monetary asset, they are measured at their fair value of the acquired assets, except if this fair value can not be reliably measured. If this is the case, the fair value is estimated according to the quoted price on the day of the conclusion of the agreement.

Revenue recognition, gold sales

The Company recognizes revenue when the amount of revenue can be measured reliably, it is probable that future economic benefits will flow to the Company, the Company has transferred to the buyer the significant risks and rewards of ownership of the goods, retains neither continuing managerial involvement to the degree usually associated with ownership nor effective control over the goods sold, and the costs incurred or to be incurred in respect of the transaction can be measured reliably. Gold sales revenue, during exploration period, are recognized against exploration and evaluation assets expenses in mining properties.

Employee benefits

Wages, contributions to government pension plans, paid annual leave and paid sick leave, bonuses and non-monetary benefits are short-term benefits and are recognized in the period during which the Company's employees render the related services.

Income taxes

The Company uses the deferred tax assets and liabilities method. According to this method, deferred income taxes are determined using the difference between the accounting and tax bases of assets and liabilities. Deferred income tax assets and liabilities are measured using enacted or substantively enacted tax rates at the statement of financial position date and that are expected to apply when the deferred income taxes are expected to be recovered or settled. Deferred income tax assets are recognized when it is probable that the asset will be realized.

Deferred income tax assets and liabilities are offset when there is a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities and when the deferred income tax assets and liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity or different taxable entities where there is an intention to settle the balances on a net basis.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

différentes qui ont l'intention de régler sur la base de leur montant net.

Note 3 – Principales méthodes comptables (suite)

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. La perte nette diluée par action est égale à la perte nette de base par action en raison de l'effet antidilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription.

Provisions et passifs éventuels

Une provision est comptabilisée lorsque la Société a une obligation légale ou implicite actuelle résultant d'un événement passé, il est probable qu'une sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Le moment de la sortie peut encore être incertain. Si la valeur temps de l'argent est importante, les provisions sont déterminées en actualisant les flux de trésorerie futurs attendus à un taux avant impôt qui reflète l'évaluation par le marché de la valeur temps de l'argent. Les provisions sont évaluées à la dépense estimée nécessaire pour éteindre l'obligation actuelle, sur la base des preuves les plus fiables disponibles à la date de clôture, y compris les risques et incertitudes liées à l'obligation actuelle. Tout remboursement que la Société peut être pratiquement certain de percevoir d'un tiers au titre de l'obligation est comptabilisé comme un actif distinct. Toutefois, cet actif ne peut excéder le montant de la provision correspondante. Toutes les provisions sont revues à chaque date de clôture et ajustées pour refléter la meilleure estimation actuelle. Dans les cas où l'éventuelle sortie de ressources économiques résultant des obligations actuelles est considérée comme improbable ou éloignée, aucun passif n'est comptabilisé, sauf s'il a été pris en charge lors d'un regroupement d'entreprises.

Une obligation légale ou implicite d'engager des coûts de restauration, de réhabilitation et environnementaux peut survenir lorsque des perturbations environnementales sont causées par l'exploration, la mise en valeur ou la production en cours d'une propriété minière. Ces coûts résultant de la mise hors service des usines et autres travaux de préparation de sites, actualisés à leur valeur actuelle nette, sont provisionnés et capitalisés au début de chaque projet à la valeur comptable de l'actif concerné, dès que l'obligation d'engager ces coûts survient et dans la mesure où ce coût peut être raisonnablement estimé.

Note 3 – Significant accounting policies (continued)

Basic and diluted loss per share

Basic loss per share is calculated by dividing the loss attributable to ordinary equity holders of the Company by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year. The diluted net loss per share is equal to the basic net loss per share due to the anti-dilutive effect of the stock options and warrants.

Provision and contingent liabilities

A provision is recognized when the Company has a present legal or constructive obligation as a result of a past event, it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation, and the amount of the obligation can be reliably estimated. Timing or amount of the outflow may still be uncertain. If the time value of money is material, provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessment of the time value of money. Provisions are measured at the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including the risks and uncertainties associated with the present obligation. Any reimbursement that the Company can be virtually certain to collect from a third party with respect to the obligation is recognised as a separate asset. However, this asset may not exceed the amount of the related provision. All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. In those cases where the possible outflow of economic resources as a result of present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized, unless it was assumed in the course of a business combination.

A legal or constructive obligation to incur restoration, rehabilitation and environmental costs may arise when environmental disturbance is caused by the exploration, development or ongoing production of a mineral property interest. Such costs arising from the decommissioning of plant and other site preparation work, discounted to their net present value, are provided for and capitalized at the start of each project to the carrying amount of the related asset, as soon as the obligation to incur such costs arises and to the extent that such cost can be reasonably estimated.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 4 a) – Normes comptables adoptées en 2019

L'International Accounting Standards Board (IASB) a publié les normes suivantes qui entrent en vigueur le 1^{er} janvier 2019.

IFRS 16 – Contrats de location (IFRS 16)

En janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, qui établit les principes devant être utilisés par une entité afin de déterminer la comptabilisation, l'évaluation, la présentation et l'information à fournir des contrats de location à l'égard des deux parties au contrat, c.-à-d. le client (« preneur ») et le fournisseur (« bailleur »). IFRS 16 remplace la norme de contrats de location précédente, IAS 17 Contrats de location ainsi que les interprétations y afférentes.

Pour l'application initiale, la Société s'est prévalu de la mesure de simplification permise par la norme à l'égard des contrats de location ayant une durée de contrat de location de moins de 12 mois au 1^{er} janvier 2019.

L'adoption d'IFRS 16 n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, car la Société n'est partie à aucun contrat de location d'une durée de plus de 12 mois.

Note 4 b) – Normes comptables existantes qui ne sont pas encore en vigueur

À la date d'autorisation pour publication des présents états financiers, de nouvelles normes, de nouvelles modifications et de nouvelles interprétations des normes existantes ont été publiées, mais ne sont pas encore en vigueur. La direction ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

Note 4 a) – Accounting standards adopted in 2019

The following standards were issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and became effective on January 1, 2019.

IFRS 16 Leases (IFRS 16)

In January 2016, the IASB issued IFRS 16, which establishes the principles that an entity should use to determine the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases for both parties to a contract, i.e. the customer ("lessee") and the supplier ("lessor"). IFRS 16 replaces the previous lease standard, IAS 17 Leases and related interpretations.

For initial application of IFRS 16, the Company used the practical expedient permitted by the standard with respect to operating leases with a remaining lease term of less than 12 months.

The adoption of IFRS 16 did not have an impact on the Company's consolidated financial statements for the year ended December 31, 2019 as the Company is not a party to any lease agreement with a term over 12 months.

Note 4 b) – Accounting standards issued but not applied

The Company has not yet adopted certain standards, interpretations to existing standards and amendments which have been issued but have an effective date of later than December 31, 2019. These updates are not expected to have a significant impact on the Company and are therefore not discussed herein.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 5 – Jugements, estimations comptables et hypothèses critiques

La préparation des états financiers conformément aux IFRS exige de la Société qu'elle procède à des estimations et qu'elle formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés à titre d'actif et de passif, sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les montants présentés à titre de produits et de charges au cours de la période de présentation de l'information. La Société procède aussi à des estimations et à des hypothèses pour l'avenir. La détermination d'estimations nécessite l'exercice du jugement basé sur diverses hypothèses ainsi que d'autres facteurs tels que l'expérience historique et les conditions économiques actuelles et prévues. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sont continuellement évaluées et sont fondées sur l'expérience historique ainsi que sur d'autres facteurs, y compris des attentes à propos d'événements futurs, qui sont jugés raisonnables dans les circonstances.

Estimations et hypothèses comptables critiques

Continuité d'exploitation

L'évaluation de la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, à obtenir des fonds suffisants pour couvrir ses dépenses courantes et pour respecter ses obligations pour l'année à venir implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et d'autres facteurs, y compris les attentes d'événements futurs qui sont jugés raisonnables dans les circonstances.

Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation

Déterminer si des événements ou des changements de situation indiquent une dépréciation ou un renversement de dépréciation est un processus subjectif qui implique du jugement et une série d'estimations et d'interprétations dans bien des cas. Quand une indication d'une dépréciation ou d'un renversement de dépréciation existe, la valeur récupérable de chaque actif ou UGT doit être estimée.

En évaluant la dépréciation, la direction 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

Note 5 – Critical accounting estimates, judgments and assumptions

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires the Company to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. The Company also makes estimates and assumptions concerning the future. The determination of estimates requires the exercise of judgment based on various assumptions and other factors such as historical experience and current and expected economic conditions. Actual results could differ from those estimates.

Estimates and assumptions are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

Estimates and critical accounting judgments

Going concern

The assessment of the Company's ability to continue on a going concern basis, to obtain sufficient funds to cover ongoing expenses and to meet its obligations for the coming year involves a large part of judgment based on past experience and other factors, including expectations of future events that are considered reasonable in the circumstances.

Impairment of mining properties

Determining if there are any facts and circumstances indicating loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment and a number of estimates and interpretations in many cases. When an indication of impairment loss or a reversal of an impairment loss exists, the recoverable amount of the individual asset or CGU must be estimated.

In assessing impairment, management makes estimates and assumptions regarding future circumstances, whether an economically viable 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 renewal of permits. Estimates and assumptions may change if new information becomes available. If, after expenditures are capitalized, information becomes available suggesting that the recovery of the

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

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'état consolidé du résultat global où l'information devient disponible.

expenditures is unlikely, the capitalized amount is written-off in the consolidated statement of comprehensive loss in the period information becomes available.

Dépréciation des immobilisations corporelles

Impairment of property, plant and equipment

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. En évaluant la dépréciation, la direction estime la valeur recouvrable de chaque actif ou UGT en s'appuyant sur les flux de trésorerie futurs actualisés. Il n'y a eu aucune dépréciation de comptabilisée pour les périodes considérées.

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process that often involves judgment and a number of estimates and interpretations. In assessing impairment, management estimates the recoverable amount of each cash-generating asset based on discounted future cash flows. There was no impairment recorded in the reporting periods.

Juste valeur des options d'achat d'actions et des bons de souscription

Fair value of stock options and warrants

L'estimation des paiements fondés sur des actions exige la sélection d'un modèle d'évaluation approprié et la prise en compte des données nécessaires au modèle d'évaluation choisi. La Société fait des estimations quant à la volatilité de ses propres actions, la durée de vie probable des options, la période d'exercice de ces options et les extinctions prévues. Le modèle utilisé par la Société est le modèle d'évaluation du prix des options de Black-Scholes. Toute modification des estimations ou des intrants utilisés pour déterminer la juste valeur pourrait entraîner un impact significatif sur les résultats d'exploitation de la Société.

Determining the fair value of stock options and warrants (collectively, the Instruments) requires the selection of an appropriate valuation model and consideration as to the inputs necessary for the valuation model chosen. The Company has made estimates as to the volatility of its own shares, the probable life of the instruments, the time of exercise of the instruments and expected extinguishments. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model. Any changes in the estimates or inputs utilized to determine fair value could result in a significant impact on the Company's future operating results.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 6 – Informations sectorielles

Le principal décideur opérationnel organise et gère les activités en un seul secteur d'exploitation, qui consiste en l'acquisition, l'exploration et le développement d'actifs miniers. Tous les actifs et les passifs de la Société sont attribuables à cet unique secteur d'exploitation.

Secteurs géographiques – Les actifs et passifs de la Société par secteur géographique sont les suivants :

Note 6 – Segment reporting

The chief operating decision-maker organizes and manages the business under a single operating segment, consisting of acquiring, exploring and developing mining property assets. All the Company's assets and liabilities are attributable to this single operating segment.

Geographic segments – The Company's assets and liabilities by geographic areas are as follows:

2020					
	Canada \$	Burkina Faso * \$	Mali ** \$	Total \$	
Trésorerie	80 462	-	-	80 462	Cash
Clients et autres débiteurs	247 746	-	-	247 746	Trade and other receivables
Placement à court terme	1 390 229	-	-	1 390 229	Short-term investment
Frais payés d'avance	-	-	-	-	Prepaid expenses
Dépôts en garantie	-	-	-	-	Security deposits
Biens miniers	214 596	3 121 094	-	3 335 690	Mining properties
Immobilisations corporelles	-	-	-	-	Property, plant and equipment
	<u>1 933 033</u>	<u>3 121 094</u>	<u>-</u>	<u>5 054 127</u>	
Découvert bancaire	-	619 874	-	619 874	Bank overdraft
Créditeurs et charges à payer	375 152	2 272 029	-	2 647 181	Accounts payable and accrued liabilities
Dette à long terme	-	1 134 234	-	1 134 234	Long-term debt
Débiteures convertibles	1 427 485	-	-	1 427 485	Convertible debentures
Impôt différé	-	-	-	-	Deferred income for liability
Dû à un administrateur	100 000	-	-	100 000	Due to an administrator
	<u>1 902 637</u>	<u>4 026 137</u>	<u>-</u>	<u>5 928 774</u>	

* Les activités relatives au Burkina Faso représentent des activités abandonnées au 30 juin 2020 et les activités relatives au Mali étaient classées dans le groupe actifs/passifs disponibles à la vente au 30 juin 2020 (note 10).

* The operating segment of Burkina Faso represent discontinued operations as at June 30, 2020 and the operating segment of Mali was classified as assets and liabilities held for sale as at June 30, 2020 (note 10).

** La Société a vendu sa filiale au Mali le 3 juillet 2020.

** The Corporation has sold his subsidiary on July 3rd 2020.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 6 – Informations sectorielles (suite)

Note 6 – Segment reporting (continued)

	2019				
	Canada	Burkina	Mali	Total	
	\$	Faso*	\$	\$	
Trésorerie	80 023	-	2 037	82 060	Cash
Clients et autres débiteurs	239 715	-	-	239 715	Trade and other receivables
Stocks	-	-	-	-	Inventories
Frais payés d'avance	-	-	-	-	Prepaid expenses
Dépôts en garantie	-	-	-	-	Security deposits
Biens miniers	-	3 121 094	1 113 179	4 234 273	Mining properties
Immobilisations corporelles	-	-	24 002	24 002	Property, plant and equipment
	<u>319 738</u>	<u>3 121 094</u>	<u>1 139 218</u>	<u>4 580 050</u>	
Découvert bancaire	-	619 874	-	619 874	Bank overdraft
Créditeurs et charges à payer	399 632	2 272 029	-	2 671 661	Accounts payable and accrued liabilities
Dette à long terme	-	1 134 234	-	1 134 234	Long-term debt
Déventures convertibles	2 892 912	-	-	2 892 912	Convertible debentures
Dû à un administrateur	1 900 000	-	-	1 900 000	
	<u>5 192 544</u>	<u>4 026 137</u>	<u>-</u>	<u>9 218 681</u>	

* Les activités relatives au Burkina Faso représentent des activités abandonnées au 31 décembre 2019 et étaient classés dans le groupe actifs/passifs disponibles à la vente au 31 décembre 2018 (note 10).

* The operating segment of Burkina Faso represent discontinued operations as at December 31, 2019 and was classified as assets and liabilities held for sale as at December 31, 2018 (note 10).

Note 7 – Trésorerie

Note 7 – Cash

	2020	2019	
	\$	\$	
Encaisse	80 462	82 060	Cash
Inclus dans actifs disponibles à la vente (notes 6 et 10)	-	-	Included in assets classified as held for sale (notes 6 and 10)
	<u>80 462</u>	<u>82 060</u>	

Note 8 – Clients et autres débiteurs

Note 8 – Trade and other receivables

	2020	2019	
	\$	\$	
Taxes à la consommation à recevoir	247 746	239 715	Commodity taxes receivable
Autres débiteurs	-	-	Other receivables
	<u>247 746</u>	<u>239 715</u>	
Inclus dans actifs disponibles à la vente (Notes 6 et 10)	-	-	Included in assets classified as held for sale (notes 6 and 10)
	<u>247 746</u>	<u>239 715</u>	

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 9 – Stocks

	2020 \$	2019 \$
Stocks de pièces et fournitures	-	-
Inclus dans actifs disponibles à la vente (notes 6 et 10)	-	-
	-	-

Note 9 – Inventories

Parts and supplies
 Included in assets classified as held for sale
 (notes 6 and 10)

Note 10 – Activités abandonnées

En avril 2019, la Société a conclu un accord pour la vente de toutes ses actions émises et en circulation de ses filiales entièrement détenues au Burkina Faso soit Komet Ressources Afrique SA et Guiro Exploration SARL (les « Filiales Burkinabé »). Les Filiales Burkinabé détiennent tous les droits de gisement aurifère sur la propriété de Guiro au Burkina Faso.

Au 31 décembre 2019, la vente de ces filiales ne s'est pas matérialisée et la Société présente maintenant ces activités comme étant abandonnées.

Au 31 décembre 2018, la Société présentait sa filiale au Burkina Faso, qui détient le permis d'exploration minier de Guiro/Diouga, comme un groupe d'activités destiné à la vente suite au respect des critères de IFRS 5 *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées* (IFRS 5).

Les actifs et passifs du groupe détenu comme activités abandonnées sont tous au Burkina Faso et sont les seuls actifs et passifs détenus dans ce pays au 31 décembre 2019. (Note 6)

Les éléments provenant des activités abandonnées sont les suivants au 30 septembre 2020 :

Groupe d'actifs relatifs aux activités abandonnées (note 6)	3 121 094
Groupe de passifs directement associés aux activités abandonnées (note 6)	4 026 137
Charges directement associées aux actifs activités abandonnées	-
Flux de trésorerie des activités opérationnelles du groupe des activités abandonnées	-
Flux de trésorerie des activités de financement du groupe des activités abandonnées	-
Flux de trésorerie des activités d'investissement du groupe des activités abandonnées	-

Note 10 – Discontinued activities

In April 2019, the Company entered into a share purchase agreement for the sale of all the shares of the Company's wholly owned Burkina Faso subsidiaries Komet Ressources Afrique SA and Guiro Exploration SARL ("Burkina Faso subsidiaries") which together hold 100% of the right to the Guiro gold deposit in Burkina Faso.

As at December 31, 2019, the sale of these subsidiaries is still not concluded, and the Company is now presenting is activities as discontinued activities.

As at December 31, 2018, the Company presented its Burkina Faso's subsidiary which owns 100% of Guiro/Diouga exploration permit, as a group of assets classified as held for sale in compliance with IFRS 5 *Non-current assets held for sale and discontinued operations* (IFRS 5).

All assets and liabilities of the group classified as discontinued operations are from Burkina Faso and it is the only assets and liabilities owned in this country as at December 31, 2019. (Note 6).

The detail of the items from discontinued activities as at September 30, 2020 are as follow:

	\$	
Group of assets related to discontinued activities (note 6)	3 121 094	
Group of liabilities related to discontinued activities (note 6)	4 026 137	
Expenses related to discontinued activities	-	
Cash flow from operating activities related to discontinued activities	-	
Cash flow from financing activities related to discontinued activities	-	
Cash flow from investing activities related to discontinued activities	-	

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 11 – Biens miniers

	Guïro / Diouga \$	Brunswick belt* / Waconichi** \$	Total \$
Pays	Burkina Faso	Canada	
Participation	100 %	100 %	
Droits et titres miniers			
Solde au 1 ^{er} janvier 2020	3 121 094	-	3 189 064
Acquisition	-	214 596	214 596
Dépréciation	-	-	-
Solde au 30 septembre 2020	3 121 094	214 596	3 335 690
Actifs d'exploration et d'évaluation			
Solde au 1 ^{er} janvier 2020	-	-	-
Frais engagés	-	-	-
Dépréciation	-	-	-
Solde au 30 septembre 2020	-	-	-
Total au 30 septembre 2020	3 121 094	214 596	3 335 690

Droits et titres miniers

	Guïro / Dougou \$	Dabia Sud \$	Total \$
Solde au 1 ^{er} janvier 2019	3 121 094	67 970	3 189 064
Dépréciation	-	-	-
Solde au 31 décembre 2019	3 121 094	67 970	3 189 064

**Actifs d'exploration et
d'évaluation**

Solde au 1 ^{er} janvier 2019	-	985 521	985 521
Frais engagés	73 666	59 688	133 354
Dépréciation	(73 366)	-	(73 366)
Solde au 31 décembre 2019	-	1 045 209	1 045 209
Total au 31 décembre 2019	3 121 094	1 113 179	4 234 273

Note 11 – Mining properties

Country
 Interest

Rights and mining rights

Balance as at January 1, 2020
 Acquisition
 Impairment
 Balance as at
 September 30, 2020

Exploration and evaluation assets

Balance as at January 1, 2020
 Expenses
 Impairment
 Balance as at
 September 30, 2020

Balance as at
 September 30, 2020

Rights and mining rights

Balance as at January 1, 2019
 Impairment
 Balance as at
 December 31, 2019

Exploration and evaluation assets

Balance as at January 1, 2019
 Expenses

Balance as at
 December 31, 2019

Balance as at
 December 31, 2019

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 11 – Biens miniers (suite)

Note 11 – Mining properties (continued)

Actifs d'exploration et d'évaluation

Exploration and evaluation assets

	2020	2019	
	\$	\$	
Géologie et exploration	-	19 673	Geological
Travaux de développement minier	-	337 460	Mine development related work
Amortissement	-	115 420	Depreciation
Intérêts sur débetures convertibles	-	20 240	Interest on convertible debentures
Taxes superficielles	-	13 390	Superficies taxes
	-	516 183	
Déduire :			Deduct:
Produits – ventes d'or	-	(206 897)	Products – Gold sales
Redevances	-	4 318	Royalties
	-	313 604	

*La Société est a conclu une convention d'option aux termes de laquelle peut acquérir un intérêt majoritaire dans la propriété d'exploration de la Ceinture de Brunswick située dans la portion orientale du camp minier de Bathurst au Nouveau-Brunswick. L'option couvre une portion de 72 kilomètres de la prolifique Ceinture de Brunswick et comprend les gîtes de métaux de base de Key Anacon et de Gilmour South. L'option permet à la Société d'acquérir un intérêt pouvant atteindre 75% moyennant des dépenses totales de 15 000 000 \$ en trois phases, au cours d'une période de sept ans.

The Company has entered into an Option Agreement whereby the Company can acquire a majority interest in Osisko Metals' Brunswick Belt exploration property, located in the eastern portion of the Bathurst Mining Camp in the Bathurst area in New Brunswick. The Property covers 72 kilometres of the prolific Brunswick Belt and includes the Key Anacon and Gilmour South base metal deposits. The Option allows the Company to earn up to 75% interest by spending an aggregate of \$15,000,000 in three stages over a seven-year period.

**La Société a fait l'acquisition, par désignation sur carte, de la propriété de métaux usuels Waconichi, située à 40 km au nord-est de la ville minière de Chibougamau, dans la partie nord de la ceinture verte de l'Abitibi, Eeyou Istchee, Québec. La propriété comprend 260 cellules couvrant une superficie totale de 14 297 hectares (143 km²) et est facilement accessible par routes forestières toutes-saisons de Chibougamau.

The Company has acquired, through map staking, the Waconichi base metal property, located 40 km northeast of the mining town of Chibougamau in the northern part of the Abitibi greenstone belt, Eeyou Istchee, Quebec. The property comprises 260 map-staked claims covering a surface area of 14,297 hectares (143 sq. km) and is accessible by an all-season bush road from Chibougamau.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 12 – Immobilisations corporelles

Note 12 – Property and equipment

	Équipement de bureau / Office equipment \$	Machinerie et équipement / Machinery and equipment \$	Équipement informatique / Computer equipment \$	Matériel roulant / Rolling stock \$	Total \$
Coût					
Solde au 1 ^{er} janvier 2020	-	-	22 415	-	22 415
Acquisition	-	-	-	-	-
Radiation relative aux activités abandonnées	-	-	-	-	-
Solde au 30 septembre 2020	-	-	22 415	-	22 415
Cumul des amortissements et des pertes de valeur					
Solde au 1 ^{er} janvier 2020	-	-	22 415	-	22 415
Amortissement	-	-	-	-	-
Radiation relative aux activités abandonnées	-	-	-	-	-
Solde au 30 septembre 2020	-	-	22 415	-	22 415
Valeur comptable nette au 30 septembre 2020	-	-	-	-	-
Coût					
Solde au 1 ^{er} janvier 2019	18 068	2 209 782	82 575	109 214	2 419 639
Radiation relative aux activités abandonnées	(18 068)	(2 153 269)	(60 160)	(109 214)	(2 340 711)
Solde au 31 décembre 2019	-	56 513	22 415	-	78 928
Cumul des amortissements et des pertes de valeur					
Solde au 1 ^{er} janvier 2019	9 909	1 003 029	58 155	59 267	1 130 720
Amortissement	-	9 953	860	-	10 813
Radiation relative aux activités abandonnées	(9 909)	(980 471)	(36 960)	(59 267)	(1 086 607)
Solde au 31 décembre 2019	-	32 511	22 415	-	54 926
Valeur comptable nette au 31 décembre 2019	-	24 002	-	-	24 002

Cost
Balance as at January 1, 2020
Acquisition
Write-off related to discontinued activities
Balance as at September 30, 2020
Accumulated depreciation and impairment
Balance as at January 1, 2020
Depreciation
Write-off related to discontinued operations
Balance as at September 30, 2020
Carrying amount as at September 30, 2020

Cost
Balance as at January 1, 2019
Acquisition
Balance as at December 31, 2019
Accumulated depreciation and impairment
Balance as at January 1, 2019
Depreciation
Balance as at December 31, 2018
Carrying amount as at December 31, 2019

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 13 – Découvert bancaire

Note 13 – Bank overdraft

	2020 \$	2019 \$	
La Société, par l'entremise de sa filiale au Burkina Faso, a un découvert bancaire autorisé de 300 000 000 francs CFA, sans garantie, remboursable à demande et portant intérêt au taux de 7 %.			Through its Burkina Faso subsidiary, the Company has an authorized bank overdraft of 300,000,000 CFA francs, refundable upon request and bearing interest at 7%.
Au 31 décembre 2019, le solde du découvert bancaire est de 235 811 931 francs CFA (234 667 566 en 2018)	619 874	619 874	As at December 31, 2019, the balance of the bank overdraft is 235,811,931 CFA francs (234 667 566 in 2018)
Inclus dans les passifs reliés aux activités abandonnées (notes 6 et 10)	619 874	619 874	Included in liabilities related to discontinued activities (notes 6 and 10)
Inclus dans les passifs directement associés aux actifs disponibles à la vente (note 6 et 10)	-	-	Included in liabilities directly associated with assets held for sale (notes 6 and 10)

Note 14 – Créditeurs et charges à payer

Note 14 – Accounts payable and accrued liabilities

	2020 \$	2019 \$	
Créditeurs	1 008 394	1 079 607	Trade payables
Intérêts courus et autres	353 095	306 362	Accrued interest
Redevances à payer	216 122	216 122	Royalties payable
Autres créditeurs	1 069 570	1 069 570	Other payables
	2 647 181	2 671 661	
Inclus dans les passifs reliés aux activités abandonnées (notes 6 et 10)	2 272 029	2 272 029	Included in liabilities related to discontinued activities (notes 6 and 10)
Inclus dans les passifs directement associés aux actifs disponibles à la vente (notes 6 et 10)	-	-	Included in liabilities directly associated with assets held for sale (notes 6 and 10)
	375 152	399 632	

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 15 – Dette à long terme

Emprunt auprès d'une institution financière assumé lors de
 l'acquisition des actifs de Stremco SA, dont le permis
 d'exploitation de la mine Guiro/Diouga. Le solde au
 30 septembre 2020 est présenté dans les passifs
 directement associés aux activités abandonnées
 (notes 6 et 10).

Note 15 – Long-term debt

Loan from a financial institution assumed when acquiring
 Stremco SA's assets, including the operating license of the
 Guiro/Diouga mine. As at September 30, 2020, the balance
 is presented in Liabilities directly associated with assets
 classified as discontinued activities (notes 6 and 10).

	2020 \$	2019 \$	
Le prêt, sans garantie, porte intérêt au taux de 7 % l'an, remboursable par des versements mensuels en capital et intérêts de 15 516 494 francs CFA, plus les taxes de 18 % sur les intérêts, d'une durée de 72 mois échéant le 15 novembre 2021. La Société n'a effectué que les versements de Janvier 2019 et Février 2019 au cours de l'année 2019 et aucun en 2020.	1 134 234	1 134 234	The loan, unsecured, bears interest at 7% annually, repayable in monthly instalments of capital and interest of 15,516,494 CFA francs plus an 18% tax on interest, for a period of 72 months, maturing on November 15, 2021. The entity made two payments in January and February 2019 for the fiscal year 2019 and none in 2020
Tranche courante de la dette à long terme	761 460	761 460	Current portion of long-term debt
	<u>372 774</u>	<u>372 774</u>	

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 16 – Débentures convertibles

Débentures convertibles 2015

En juin 2015, la Société a clôturé un financement privé par voie d'acquisition ferme de débentures convertibles, d'une valeur totale de 2 000 000 \$. La Société a payé des frais liés à l'émission des débentures de 65 000 \$.

La date d'échéance des débentures est le 8 juin 2020. Les débentures portent intérêt au taux de 12 % payable semestriellement, le 1^{er} juin et le 1^{er} décembre de chaque année (à l'exception du premier paiement qui a eu lieu le 1^{er} janvier 2016, soit une période de 7 mois). Conformément à l'acte de fiducie, chaque débenture peut être convertie au gré de son porteur en actions à quelque moment que ce soit avant la date d'échéance finale au prix de conversion initial de 0,65 \$ par action.

Le 3 juillet 2020, la débenture a été remboursée à l'exception de la partie attribuable à un administrateur pour un montant de 500,000 \$

Jusqu'à un maximum de trois fois avant la date d'échéance, la Société peut, à son choix, payer les intérêts courus par l'émission d'actions basées sur le cours du marché à la date de paiement. Après la fin de la troisième année, la Société pourra forcer la conversion des débentures si les actions de la Société se transigent à plus de 1,00 \$ par action pendant plus de 10 jours consécutifs.

La Société a déterminé que la juste valeur de l'option de conversion est de 75 276 \$. Cette juste valeur des débentures a été déterminée en actualisant les flux de trésorerie liés à ces débentures au taux de 13,5 %, qui représente le taux d'intérêt que la Société estime qu'elle aurait payé si les débentures n'avaient pas eu d'option de conversion, représentant l'excédent entre la juste valeur des débentures et la valeur nominale. La juste valeur initiale de ces débentures est donc de 1 831 882 \$, incluant l'impact de l'impôt différé qui a été décomptabilisé en 2018.

Débentures convertibles 2018

Le 27 septembre 2018, la Société a clôturé un financement privé par voie d'acquisition ferme de débentures convertibles, d'une valeur totale de 1 000 000 \$. Les frais liés à l'émission ne sont pas matériels et ils n'ont pas été inclus à l'instrument financier.

La date d'échéance des débentures est le 1^{er} septembre 2021. Les débentures portent intérêt au taux de 12 % payable semestriellement, le 1^{er} mars et le 1^{er} septembre de chaque année. Conformément à l'acte de fiducie, chaque débenture peut être convertie au gré de son porteur en actions à quelque moment que ce soit avant la date d'échéance finale au prix de conversion initial de 0,40 \$ par action.

Jusqu'à un maximum de trois fois avant la date d'échéance, la Société peut, à son choix, payer les intérêts courus par

Note 16 – Convertible debentures

Convertible debentures 2015

In June 2015, the Company completed a private placement in the form of convertible debentures for gross proceeds of \$2,000,000. The Company paid a finder's fee of \$65,000.

The debentures mature on June 8, 2020. The debentures bear interest at a rate of 12% payable semi-annually on June 1 and December 1 each year (exceptionally, the first payment was paid as at January 1, 2016, representing a seven-month period). In accordance with the trust deed, each debenture is convertible at any time prior to the maturity date at the discretion of the subscriber for shares at a conversion price of \$0.65 per share.

On July 3, 2020, the debentures was repaid with the exception of the portions attributable to an administrator for an amount of \$500,000.

At its discretion and up to a maximum of three times before the due date, the Company can pay the accrued interest by issuing shares based on the market price on the date of the payment. After the end of the third year, the Company has the right to force the conversion of the debentures in the event that the shares of the issuer are traded at more than \$1.00 per share for more than 10 consecutive days.

The Company determined the fair value of the conversion option to be \$75,276. The fair value of debentures was determined by discounting the cash flows related to these debentures at a rate of 13.5%, which is the interest rate that the Company would have expected to pay if the debentures did not have a conversion option, representing the excess of the fair value of debentures and their nominal value. Therefore, the fair value of the convertible debentures is \$1,831,882, including an amount for deferred income taxes, which has been derecognized in 2018.

Convertible debentures 2018

On September 27 2018, the Company completed a private placement in the form of convertible debentures for gross proceeds of \$1,000,000. The fees related to this issuance are not material and they are not included in the financial instrument.

The debentures mature on September 1, 2021. The debentures bear interest at a rate of 12% payable semi-annually on March 1 and September 1 each year. In accordance with the trust deed, each debenture is convertible at any time prior to the maturity date at the discretion of the subscriber for shares at a conversion price of \$0.40 per share.

At its discretion and up to a maximum of three times before the due date, the Company can pay the accrued interest by

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 16 – Débentures convertibles (suite)

l'émission d'actions basées sur le cours du marché à la date
 de paiement. Après la fin de la troisième année, la Société

pourra forcer la conversion des débentures si les actions de
 la Société se transigent à plus de 1,00 \$ par action pendant
 plus de 10 jours consécutifs.

La Société a déterminé que la juste valeur de l'option de
 conversion est de 145 000\$. Cette juste valeur des
 débentures a été déterminée en actualisant les flux de
 trésorerie liés à ces débentures au taux de 19,5 %, qui
 représente le taux d'intérêt que la Société estime qu'elle aurait
 payé si les débentures n'avaient pas eu d'option de
 conversion, représentant l'excédent entre la juste valeur des
 débentures et la valeur nominale. La juste valeur initiale de
 ces débentures est donc de 855 000 \$.

Note 16 – Convertible debentures (continued)

issuing shares based on the market price on the date of the
 payment. After the end of the third year, the Company has the

right to force the conversion of the debentures in the event
 that the shares of the issuer are traded at more than \$1.00 per
 share for more than 10 consecutive days.

The Company determined the fair value of the conversion
 option to be \$145,000. The fair value of debentures was
 determined by discounting the cash flows related to these
 debentures at a rate of 19.5%, which is the interest rate that
 the Company would have expected to pay if the debentures
 did not have a conversion option, representing the excess of
 the fair value of debentures and their nominal value.
 Therefore, the fair value of the convertible debentures is
 \$855,000.

	30 septembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$	
Solde au début de la période	2 892 912	2 819 620	Balance, beginning of the period
Émission de débentures convertibles	-	-	Issuance of convertible debentures
Remboursement de la débenture	(1 500 000)	-	Derecognition of deferred income taxes
Amortissement des frais d'émission	9 750	13 000	Amortization of issuance costs
Charge de désactualisation	24 823	60 292	Interest accretion
Solde à la fin de la période	1 427 485	2 892 912	Balance, end of period

Note 17 – Dû à un administrateur

Au 30 septembre 2020, un administrateur de la Société a un
 prêt avec la Société pour un montant de 100 000 \$. Au cours
 du trimestre, la Société a remboursé 2,300,000 \$ à
 l'administrateur ainsi que les intérêts courus y affèrent.

Le prêt porte intérêt à un taux de 12 % annuellement.

Note 17 – Due to an administrator

As at September 30, 2020, an administrator of the Company
 has lent to the Company an amount of \$ 100,000 refundable.
 During this quarter, the Company reimbursed \$2,300,000 to
 the administrator.

The loan has an annual interest of 12%.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 18 – Capital-actions

Autorisé :
 Nombre illimité d'actions ordinaires, avec droit de vote et
 participatives, sans valeur nominale
 Nombre illimité d'actions privilégiées, sans droit de vote,
 pouvant être émises en série, sans valeur nominale

Note 18 – Share capital

Authorized:
 Unlimited number of common shares, voting and participating,
 without par value
 Unlimited number of preferred shares, non-voting, without par
 value, issuable in series

	2020		2019		
	Nombre d'actions ordinaires / Number of common shares	Montant / Amount \$	Nombre d'actions ordinaires / Number of common shares	Montant / Amount \$	
Solde au début de l'exercice	73 481 385	14 320 139	73 481 385	14 320 139	Balance, beginning of year
Émission d'actions et de bons de souscription	21 305 983	2 556 718	-	-	Issuance of shares and warrants
Solde à la fin de la période	94 787 368	16 876 857	73 481 385	14 320 139	Balance, end of the period

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

La Société a conclu une entente de règlement de dettes pour
 un montant de 2 556 718 \$ par l'émission d'action ordinaires
 de la Société. Aux termes du règlement de dettes, la Société
 a émis 21 305 983 actions ordinaires au prix de 0,12 \$ par
 action à un créancier, qui est un administrateur et un dirigeant
 de la Société.

For the year ended December 31, 2020

The Company conclude a debt settlement of \$2,556,718
 through the issuance of common shares. Pursuant to the debt
 settlement, the Company issued 21,305,983 common shares
 at a deemed price of \$0,12 per share to a creditor, which is a
 director and an officer of the Company.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 19 – Bons de souscription

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

Note 19 – Warrants

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

	30 septembre 2020 / September 30, 2020			31 décembre / December 31, 2019			
	Nombre / Number	Montant / Amount \$	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Nombre / Number	Montant / Amount \$	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de la période	-	-	-	3 883 992	162 701	0.450	Balance, beginning of period
Attribués	-	-	-	-	-	-	Granted
Expirés	-	-	-	(3 883 992)	(162 701)	0.450	Expired
Solde à la fin de la période	-	-	-	-	-	-	Balance, end of period

	2020		2019		
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price \$	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price \$	
Date d'expiration					Expiration date
25 janvier 2019	-	-	-	-	January 25, 2019
15 février 2019	-	-	-	-	February 15, 2019
27 avril 2019	-	-	-	-	April 27, 2019
Solde à la fin de l'exercice	-	-	-	-	Balance at the end of the year

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 19 – Bons de souscription (suite)

Pour l'exercice 2018, la Société a établi la juste valeur des bons de souscription attribués au prorata de la juste valeur des actions au prix de la veille, la juste valeur des bons de souscription selon la méthode d'évaluation Black-Scholes et la contrepartie en trésorerie obtenue lors de l'émission. Les hypothèses utilisées pour l'évaluation des bons de souscription sont les suivantes :

	2018
Prix de l'action	0,367 \$
Prix d'exercice	0,450 \$
Taux d'intérêt sans risque	1,81 %
Volatilité prévue	46,10 %
Taux de rendement des actions	-
Durée de vie prévue (an)	1

Note 19 – Warrants (continued)

For the year ended December 31, 2018, the Company determined the fair value of the warrants allocated pro rata to the fair value of the shares at the previous day's price, the fair value of the warrants using the Black-Scholes valuation method and the cash consideration obtained on the issue. The assumptions used to value the warrants are as follows:

Share price
Exercise price
Risk-free interest rate
Expected volatility
Dividend yield
Expected life (years)

Note 20 – Rémunération fondée sur des actions

La Société a adopté un régime de rémunération fondé sur des actions en vertu duquel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions ordinaires aux administrateurs, aux membres du personnel et aux consultants. Le nombre maximal d'options d'achat d'actions pouvant être émises en vertu du régime est de 5 000 000.

Le prix d'exercice de chaque option est déterminé par les membres du conseil d'administration et ne peut pas être inférieur à la valeur marchande des actions ordinaires le jour précédant l'attribution, et la durée des options ne peut excéder 10 ans.

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs aux options sur actions en circulation et exerçable pour les périodes suivantes :

Note 20 – Share-based compensation

The Company has adopted a share-based compensation plan under which members of the Board of Directors may award options for common shares to directors, staff members and consultants. The maximum number of stock options issuable under the plan is now 5,000,000.

The exercise price of each option is determined by the Board of Directors and cannot be less than the market value of the common shares on the day prior to the award, and the term of the options cannot exceed 10 years.

The following table summarizes information about outstanding and exercisable stock options for the following periods :

	30 septembre / September 30, 2020		31 décembre / December 31, 2019		
	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
En circulation au début de la période	1 200 000	0.438	2 950 000	0.428	Outstanding at beginning of period
Émises	2 400 000	0.21	-	-	Granted
Annulées	-	-	(1 750 000)	0.422	Canceled
En circulation à la fin de la période	3 600 000	0.286	1 200 000	0.438	Outstanding at the end of period
Exerçables à la fin de la période	1 200 000	0.438	1 200 000	0.438	Exercisable as at December 31

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 20 – Rémunération fondée sur des actions (suite)

Note 20 – Share-based compensation (continued)

30 septembre / September 30, 2020			31 décembre / December 31, 2019		
Prix d'exercice / Exercise price \$	Nombre / Number	Moyenne pondérée de durée de vie contractuelle restante / Weighted average remaining contractual life	Nombre / Number	Moyenne pondérée de durée de vie contractuelle restante / Weighted average remaining contractual life	Prix d'exercice / Exercise price \$
0.210	2 400 000	5.00	-	-	-
0.370	400 000	3.94	400 000	4.58	0.370
0.400	100 000	6.70	100 000	7.25	0.400
0.475	500 000	3.66	500 000	4.39	0.475
0.500	200 000	4.45	200 000	5.07	0.500
	3 600 000	5.02	1 200 000	4.80	

Note 21 – Résultat par action

Le calcul de la perte de base par action se fait à partir de la perte de l'exercice, divisée par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. Dans le calcul de la perte diluée par action, les actions ordinaires potentielles telles que les options d'achat d'actions et les bons de souscription n'ont pas été incluses, car elles auraient pour effet de diminuer la perte par action. La diminution de la perte par action serait antidilutive.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement au résultat n'a été nécessaire en 2020 et 2019.

Note 21 – 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 common shares such as stock options and warrants have not been included, as they would have the effect of decreasing the loss per share. Decreasing the net loss per share would be antidilutive.

Both the basic and diluted loss per share has been calculated using the net loss for the year as the numerator, i.e. no adjustment to the loss was necessary in 2020 and 2019.

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30, 2020 \$	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30, 2019 \$	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30, 2020 \$	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 septembre / September 30, 2019 \$	
Résultat net de la période	1 806 606	(208 237)	1 207 266	(1 174 603)	Net loss for the period
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	94 787 368	73 481 385	90 494 939	73 481 385	Weighted average number of shares in circulation
Perte de base et diluée par action ordinaire – activités poursuivies et abandonnées	0.019	(0,003)	0.013	(0,013)	Basic and diluted loss per share – continued and discontinued activities

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 22 – Charges administratives

Note 22 – Administrative expenses

	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30,	Trois mois terminés / Three months ended 30 septembre / September 30,	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 juin / June 30,	Neuf mois terminés / Nine months ended 30 juin / June 30,	
	2020	2019	2020	2019	
	\$	\$	\$	\$	
Salaires d'administration	-	5 225	-	97 232	Management salaries
Frais divers	2 954	2 124	6 452	15 457	General expenses
Honoraire de gestion	45 000	65 240	90 000	248 295	Management fees
Honoraires professionnels	110 683	29 237	249 411	94 782	Professional fees
Intérêts sur découvert et fraîs bancaires	387	895	2 416	5 985	Interest bank overdue and bank charges
Inscription et information des actionnaires	36 957	14 235	76 406	36 185	Registration and shareholders information
Assurance des dirigeants	3 450	3 450	8 148	10 350	Directors' insurance
Frais de séjours et voyage	574	4 583	1 148	9 386	Travel expenses
Télécommunications	867	3 940	1 302	9 179	Telecommunications
Frais de locaux	21 857	6 225	43 627	16 225	Rent
Promotion	-	-	-	4 109	Advertising
	222 729	135 154	478 910	547 185	

Note 23 – Flux de trésorerie

Note 23 – Cash flow

(a) Variation des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation

(a) Changes in non-cash working capital items

Clients et autres débiteurs	-	1 212	-	7 432	Trade and other receivables
Stocks	-	-	-	(6 862)	Inventories
Frais payés d'avance	-	(2 489)	-	(41 214)	Prepaid expenses
Dépôts en garantie	-	-	-	50 000	Security deposits
Dû à un administrateur	-	300 000	-	900 000	Due to a administrator
Créditeurs et charges à payer	(55 123)	(198 849)	35 716	(626 242)	Accounts payable and accrued liabilities
	(55 123)	99 874	35 716	283 114	

(b) Trésorerie

(b) Cash

	2020 \$	2019 \$	
Encaisse			Cash
Dollars canadiens	80 462	103 423	Canadian dollars
Francs CFA (convertis)	-	(10 450)	CFA francs (converted)
	80 462	92 973	
Découvert bancaire (note 13)	(619 874)	(550 625)	Bank overdraft (note 13)
Trésorerie nette aux états consolidés des flux de trésorerie	(539 412)	(457 652)	Net cash to the consolidated statements of cash flows

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 23 – Flux de trésorerie (suite)

Note 23 – Cash flow (continued)

c) Éléments sans incidence sur la trésorerie

(c) Items not affecting cash

	2020 \$	2019 \$	
Acquisition de biens miniers et frais d'exploration capitalisés :			Acquisition of mining properties and capitalized exploration cost:
Amortissements attribués aux frais d'exploration et d'évaluation	-	20 240	Depreciation of property and equipment allocated to exploration and evaluation assets
Intérêts sur débetures convertibles	-	3 529	Interest on convertible debentures
	-	23 769	

Note 24 – Transactions entre parties liées

Note 24 – Related party transactions

Au cours de l'exercice, la Société a effectué avec les principaux dirigeants, les transactions suivantes :

During the year, the Company undertook with key management personnel the following transactions:

	2020 \$	2019 \$	
Honoraires de gestion	67 500	259 744	Management fees
Intérêts sur débetures convertibles	45 000	54 000	Interest on convertible debentures
Intérêts sur le dû à un administrateur	3 000	-	Interest on due to an administrator
Frais de locaux	18 750	18 000	Fees for the office

La direction considère que ces opérations ont été conclues aux mêmes conditions que les opérations courantes avec des tiers non liés. Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des affaires et ont été mesurées à la valeur d'échange, qui est la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

Management is of the opinion that these transactions were undertaken under the same conditions as transactions with non-related parties. These operations were incurred in the normal course of business and are measured at the exchange amount, which is the amount of consideration established and agreed to by the related parties.

Les crédateurs incluent les montants suivants avec des administrateurs :

Accounts payable include the following amounts with directors:

	2020 \$	2019 \$	
Créditeurs – intérêts sur débetures	48 000	259 950	Accounts payable – Interest on debentures
	48 000	259 950	

Le 9 juillet 2020, la Société a annoncé le règlement de dettes pour un montant de de 2 556 718 \$ par l'émission d'actions ordinaire de la Société. Aux termes du règlement de dettes, la Société a émise 21 305 983 actions ordinaires au prix présumé de 0,12 \$ par action à un créancier, qui est un administrateur et un dirigeant de la Société.

On July 9, 2020, the Company announced the settlement of \$2,556,718 of debt through the issuance of common shares of the Company. Pursuant, to the debt settlement, the Company will issue 21,305,983 common shares at a deemed price of \$0.12 per share to a creditor, which is a director and an officer of the Company.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 25 – Instruments financiers et gestion des risques

Juste valeur

La trésorerie, les comptes clients et autres débiteurs, les dépôts en garantie, le découvert bancaire, les créditeurs et charges à payer, la dette à long terme, les débiteures convertibles et le dû à un administrateur sont des instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur à la date de la situation financière. La juste valeur de la trésorerie, les comptes clients et autres débiteurs, les dépôts en garantie, le découvert bancaire, les créditeurs et charges à payer (à l'exception de l'impôt à payer) se rapproche de leur valeur comptable en raison leurs échéances à court terme. La juste valeur de la dette à long terme, des débiteures convertibles et du dû à administrateur s'approche de la valeur comptable car les hypothèses d'évaluation ne sont pas significativement différentes de celles à l'émission.

Les instruments financiers de la Société sont évalués à la juste valeur sur une base récurrente lors des exercices subséquents à la comptabilisation initiale et selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

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 ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : Données autres que les prix cotés inclus au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (à savoir les prix) ou indirectement (à savoir les dérivés de prix); et
- Niveau 3 : Données pour les actifs et passifs qui ne sont pas fondées sur des données observables sur le marché.

Il n'y a pas eu de transfert entre les niveaux durant les exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

Gestion des risques

La Société est exposée à divers risques financiers par l'intermédiaire de ses instruments financiers : risque de marché (incluant le risque de taux d'intérêt, le risque de change et autre risque lié au prix), risque de crédit et risque de liquidité.

Note 25 – Financial instruments and risk management

Fair value

Financial instruments that are not measured at fair value at the statement of financial position date consist of cash, trade and other receivables, security deposits, bank overdraft, accounts payable and accrued liabilities, long-term debt, convertible debentures and due to an administrator. The fair values of cash, trade and other receivables, security deposits, bank overdraft, accounts payable and accrued liabilities (except tax payable) approximate their carrying values due to their short-term nature. The fair value of long-term debt, convertible debentures and due to an administrator is not materially different from its carrying value because there was no material change in the assumptions used for fair value determination at inception.

Financial instruments of the Company are measured at fair value on a recurring basis in periods subsequent to initial recognition according to a fair value hierarchy.

The fair value hierarchy has the following levels:

- Level 1: Unadjusted quoted prices in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2: Inputs other than quoted prices included in 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 assets or liabilities that are not based on observable market data.

There were no transfers between levels during the years ended December 31, 2019 and 2018.

Risk management

The Company is exposed to various financial risks through its financial instruments: market risk (including interest rate risk, foreign currency risk, and other price risk), credit risk and liquidity risk.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

**Note 25 – Instruments financiers et gestion des risques
 (suite)**

**Note 25 – Financial instruments and risk management
 (continued)**

Risque de marché

Market risk

Risque de taux d'intérêt

Interest rate risk

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des changements de taux d'intérêt du marché.

Interest rate risk is the risk that the fair value on future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of a change in market interest rates.

Le risque de taux d'intérêt pour la Société provient principalement de la trésorerie qui porte intérêt à des taux variables. Toutefois, étant donné que ces instruments financiers viennent à échéance dans un court laps de temps, l'impact n'est pas significatif.

The Company's interest rate risk is primarily related to cash which bears interest at variable rates. However, as this financial instrument comes to maturity within a short period of time, the impact is not significant.

Les dépôts en garantie, le découvert bancaire, la dette à long terme, le dû à un administrateur et les débentures convertibles ne sont pas exposés au risque de taux d'intérêt, car ils portent intérêt à un taux fixe.

Security deposits, bank overdraft, long-term debt, due to an administrator and convertible debentures are not exposed to interest rate risk because they bear interest at a fixed rate.

Les autres instruments financiers ne portent pas intérêt.

Other financial instruments are non-interest bearing.

Risque de change

Foreign currency risk

La Société est exposée au risque de change découlant de son exposition à d'autres monnaies, principalement au franc CFA qui fluctue en fonction de l'euro. La Société ne conclut pas de contrats pour couvrir son risque de change. Les actifs et passifs monétaires libellés en francs CFA et qui exposent la Société au risque de change aux 30 septembre 2020 et 31 décembre 2019 sont les suivants :

The Company is exposed to foreign currency risk from currency exposures, primarily with respect to the CFA franc, which fluctuates with the euro. The Company does not enter into arrangements to hedge its foreign currency risk. Monetary assets and liabilities denominated in CFA francs, translated into Canadian dollars at the closing rate, and which expose the Company to currency risk as at September 30, 2020 and December 31, 2019 are as follows:

	2020 FCFA	2019 FCFA	
Trésorerie	-	913 193	Cash
Clients et autres débiteurs	-	-	Trade and other receivables
Découvert bancaire	(235 432 873)	(235 811 931)	Bank overdraft
Créditeurs et charges à payer	(952 385 045)	(952 141 601)	Accounts payable and accrued liabilities
Dette à long terme	(508 385 948)	(508 477 211)	Long-term debt
Solde net	<u>(1 696 203 866)</u>	<u>(1 695 517 550)</u>	Net balance
Équivalent en dollars canadiens	<u>(3 769 341) \$</u>	<u>(3 782 104) \$</u>	Equivalent in Canadian dollars

Au 30 septembre 2020, une variation de 10 % des taux de change à cette date, en considérant que toutes les autres variables demeurent constantes, aurait eu une incidence approximative sur la perte, le résultat global et le déficit de 376 341\$ en 2019 (378 210 \$ en 2019).

Based on the balances as at September 30, 2020, a 10% fluctuation in the exchange rate on that date, with all other variables being constant, would have resulted in a variation in net loss, comprehensive loss and deficit of approximately 376,341 in 2019 (\$378,210 in 2019).

Autre risque lié aux prix

Other price risk

La Société est directement exposée au prix du marché de l'or. Les fluctuations des prix de l'or pourraient créer de la volatilité sur les flux de trésorerie futurs. La Société est aussi exposée à divers risques de prix des matières premières, par exemple le prix du pétrole.

The Company is directly related to the market price of gold. Fluctuations in the gold price could create volatility in future cash flows. The Company is exposed to commodity price risk (e.g., gas prices).

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

**Note 25 – Instruments financiers et gestion des risques
 (suite)**

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Les instruments financiers qui exposent potentiellement la Société au risque de crédit sont la trésorerie, les clients et autres débiteurs et les dépôts en garantie. La Société atténue ce risque en déposant sa trésorerie et les dépôts en garantie auprès d'une institution financière canadienne jouissant d'une cote de crédit A+. Cependant, au 30 septembre 2020, un montant de Néant \$ (2 037 \$ en 2019) est détenu auprès de banques situées en Afrique, auxquelles aucune cote de solvabilité n'a été attribuée. Les sommes à recevoir des clients et autres débiteurs proviennent de la vente d'or et d'éléments à recevoir des organismes gouvernementaux.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers qui sont réglés par la remise de trésorerie. La Société finance ses programmes d'exploration, son besoin en fonds de roulement et les acquisitions d'immobilisations corporelles par l'intermédiaire du découvert bancaire, de la dette à long terme, des débentures convertibles, d'un dû à un administrateur et du capital-actions.

Le tableau suivant présente les échéances contractuelles (y compris les paiements d'intérêt, le cas échéant) des passifs de la Société :

**Note 25 – Financial instruments and risk management
 (continued)**

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge its obligation and cause the other party to incur a financial loss. Financial instruments that potentially subject the Company to credit risk consist of cash, trade and other receivables and security deposits. The Company reduces its credit risk by investing its cash in a Canadian institution with an A+ credit rating. As at September 30, 2020, an amount of \$Nil (\$2,037 in 2019) is held with banks in Africa, which have no credit rating. Amounts in trade and other receivables consist of sales of gold and amounts receivable from government organizations.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities that are settled by delivering cash. The Company finances its exploration programs, its cash flow requirements and its acquisitions of property and equipment through bank overdraft, long-term debt, convertible debentures, due to an administrator and share capital.

The following table presents contractual maturities (including interest payments where applicable) of the Company's liabilities:

2020		
Un an et moins / One year and less	Plus de un an / More than one year	
\$	\$	
Découvert bancaire	619 874	-
Créditeurs et charges à payer	2 647 181	-
Dette à long terme	761 460	372 774
Débentures convertibles	500 000	927 485
Dû à un administrateur	-	100 000
	4 078 515	1 400 259
2019		
Un an et moins / One year and less	Plus de un an / More than one year	
\$	\$	
Découvert bancaire	619 874	-
Créditeurs et charges à payer	2 671 661	-
Dette à long terme	761 460	372 774
Débentures convertibles	2 000 000	892 912
Dû à un administrateur	-	1 900 000
	6 052 995	3 165 686

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 26 – Politiques et procédés de gestion du capital

Les objectifs de la Société en ce qui a trait à la gestion du capital sont d'assurer la capacité de la Société de poursuivre ses activités, d'augmenter la valeur des actifs de la Société et d'assurer un rendement aux actionnaires de la Société.

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 l'exercice considéré est détaillé dans les états consolidés des variations des capitaux propres.

La Société n'est soumise à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur.

La Société finance ses activités d'exploration et d'évaluation principalement en recherchant des capitaux supplémentaires au moyen d'emprunts bancaires, de dettes à long terme, de débentures convertibles, d'émission de capitaux propres ou de placements publics.

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

Note 27 – Engagements financiers et éventualités

Redevances gouvernementales

Au Burkina Faso, le taux de redevances sur les volumes expédiés est de 3 % dans le cas d'un cours au comptant de l'or inférieur ou égal à 1 000 USD l'once, de 4 % dans le cas d'un cours au comptant de l'or se situant entre 1 000 \$ US et 1 300 USD l'once et de 5 % dans le cas d'un cours au comptant de l'or supérieur à 1 300 USD l'once. En 2019, la Société était assujettie à une redevance de 4 % (4 % en 2018). Pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, des redevances gouvernementales de Nil \$ (Nil \$ en 2018) ont été payées au gouvernement du Burkina Faso.

Redevance à Stremco SA

La Société versera à Stremco SA 2 % du montant des ventes d'or effectuées au-dessus de 1 300 \$ jusqu'à concurrence de 2 000 000 \$. Stremco a cédé de ce montant une somme approximative de 450 000 \$ à l'un de ses créanciers, en l'occurrence la Coris Bank International. Au 30 juin 2020, des redevances de Nil \$ (Néant \$ en 2019) sont payables.

Note 26 – Capital management policies and procedures

The Company's capital management objectives are to ensure its ability to continue as a going concern, to increase the value of the assets of the business, and to provide an adequate return to its shareholders.

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, with or without partners.

The Company monitors capital on the basis of the carrying amount of its equity. Capital for the reporting year is summarized in the consolidated statement of changes in equity.

The Company is not exposed to any externally imposed capital requirements.

The Company finances its exploration and evaluation activities principally by raising additional capital either through bank loans, long-term debt, convertible debentures, share capital issuance or public offerings.

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

Note 27 – Financial commitments and contingencies

Government royalties

In Burkina Faso, all shipments with gold prices lower or equal to US\$1,000 per ounce are subject to a royalty rate of 3%; a 4% rate is applied when gold prices are between US\$1,000 and US\$1,300 per ounce; and 5% royalty rate when a gold spot price is greater than US\$1,300 per ounce. In 2019, the Company was subject to a royalty of 4% (4% in 2018), which was calculated using the retail market value of gold ounces sold at that time. For the year ended December 31, 2019, government royalties amounting to \$Nil (\$Nil in 2018) were paid to the Government of Burkina Faso.

Royalties paid to Stremco SA

The Company will pay 2% of the amount of gold sales, made above the price of \$1,300 per ounce up to \$2,000,000. From this amount, Stremco SA transferred approximately \$450,000 to one of its creditors, Coris Bank International. As at June 30, 2020, royalties amounting to \$Nil (\$Nil in 2019) were due.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Note 28 – Événements postérieurs à la date de clôture

Clôture de placement privé

La Société a conclu le 1^{er} octobre 2020 les financements privés sans courtier pour un produit brut total de 3,325 millions \$, consistant en l'émission de (i) 12 500 000 unités de la société au prix de 0,13 \$ par unité, pour un produit brut de 1,625 million \$ et (ii) 10 000 000 actions accréditives de la société, au prix de 0,17 \$ par action accréditive, pour un produit brut de 1,7 million \$.

Chaque unité se compose d'une action ordinaire de la société et d'un demi bon de souscription d'action ordinaire de la société. Chaque bon de souscription permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,20 \$ pour une période de 24 mois suivant la date de clôture des placements privés.

Le produit net des placements privés sera utilisé pour l'exploration de propriétés québécoises nouvellement acquises (1,7 million \$) ainsi que pour les besoins généraux de l'entreprise (1,625 million \$).

Dans le cadre des placements privés, la Société a versé une somme totale de 49 323 \$ à titre d'honoraires d'intermédiation.

Suite à la réalisation des placements privés, 117 287 368 actions ordinaires de la société sont émises et en circulation.

Changements à la direction

Le 9 novembre 2020, le conseil d'administration a nommé Robert Wares, présentement président du conseil, au poste de chef de la direction de la Société, et Killian Charles au poste de président de la Société.

Placement privé sans courtier

Le 17 novembre 2020, La Société a annoncé des placements privés sans courtier d'un maximum de 3,08 millions \$, consistant en (i) 5,000,000 unités de la société au prix de 0,22 \$ l'unité, pour un produit brut maximal de 1,1 million \$ et (ii) 9 000 000 d'actions accréditives canadiennes de la société, au prix de 0,22 \$ l'action accréditive, pour un produit brut d'au plus 1,98 million.

Chaque unité sera composée d'une action ordinaire de la société et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire de la société. Chaque bon de souscription donnera le droit à son porteur d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,28 \$ pendant une période de 24 mois suivant la date de clôture des placements privés.

Le produit net des placements privés sera utilisé pour l'exploration de propriétés d'exploration situées au Nouveau Brunswick (1,54 million \$) ainsi que pour les besoins généraux de l'entreprise (1,1 million \$).

Note 28 – Events after the reporting period

Closing of private placement

The Company has closed on October 1st a non-brokered private placements for aggregate gross proceeds of \$3.325 million, consisting of the issuance of (i) 12,500,000 units of the Corporation at a price of \$0.13 per Unit, for gross proceeds of \$1.625 million and (ii) 10,000,000 flow-through shares of the Corporation, at a price of \$0.17 per FT Share, for gross proceeds of \$1.7 million.

Each Unit consists of one common share of the Company and one-half of one common share purchase warrant of the Corporation. Each Warrant entitles the holder thereof to acquire one Common Share at a price of \$0.20 for a 24-month period following the closing date of the Offerings.

The net proceeds from the Offerings are expected to be used by the Corporation for the exploration of newly acquired Québec properties (\$1.7 million), as well as general corporate purposes (\$1.625 million).

In connection to this Offerings, the Corporation paid cash finders fees of \$49,323.

As a result of the Offerings, 117,287,368 common shares of the Corporation are issued and outstanding.

Management changes

On November 9, 2020, the board of directors has appointed Robert Wares as Chief Executive Officer, and Killian Charles as President of the Corporation.

Non-Brokered private placement

On November 17, 2020, The Company announced non-brokered private placements of up to \$3.08 million, consisting of (i) 5,000,000 units of the Corporation at a price of \$0.22 per Unit, for gross proceeds of up to \$1.1 million and (ii) 9,000,000 Canadian flow-through shares of the Corporation, at a price of \$0.22 per FT Share, for gross proceeds of up to \$1.98 million.

Each Unit will consist of one common share of the Corporation and one-half of one common share purchase warrant of the Corporation. Each Warrant will entitle the holder thereof to acquire one Common Share at a price of \$0.28 for a 24-month period following the closing date of the Offerings.

The net proceeds from the Offerings will be used for the exploration of newly acquired New Brunswick properties (\$1.54 million), as well as general corporate purposes (\$1.1 million).

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
 Pour les périodes de trois mois et neuf mois terminées les 30
 septembre 2020 et 2019
 Non audité (en dollars canadiens, sauf indication contraire)

Notes to condensed interim consolidated financial statements
 Three-month and nine-month period ended September 30, 2020
 and 2019
 Unaudited (in Canadian dollars, unless otherwise indicated)

Les placements privés sont offerts aux investisseurs qualifiés et aux actionnaires existants de la société, sous réserve de certaines limites décrites ci-dessous, afin de garantir que tous les actionnaires puissent avoir la possibilité de participer.

La société prévoit compléter les placements privés vers le 18 décembre 2020 ou à toute autre date qu'elle déterminera. Les placements privés sont conditionnels à l'obtention de toutes les approbations réglementaires requises, y compris l'approbation de la Bourse de croissance TSX. Les titres à émettre dans le cadre des placements privés feront l'objet d'une période de détention de quatre mois et un jour à compter de la date de clôture des placements privés, conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables.

Covid-19

Après la fin d'exercice, l'éclosion d'une nouvelle souche de coronavirus (COVID-19) a entraîné une crise sanitaire mondiale majeure qui a eu et continue d'avoir des incidences sur l'économie globale et sur les marchés financiers à la date de mise au point définitive des états financiers consolidés.

Ces événements sont susceptibles d'entraîner des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours du prochain exercice ou d'avoir des impacts importants sur les activités futures. Dans ce contexte, la Société a pris et continuera à prendre des mesures à la suite de ces événements afin de minimiser les répercussions. Cependant, il est impossible de déterminer toutes les incidences financières pour la Société de ces événements.

The Offerings are available to accredited investors and existing shareholders of the Corporation, subject to certain limitations outlined below, to ensure all shareholders may have the opportunity to participate.

The Offerings are expected to close on or about December 18, 2020 or such other date as the Corporation may determine. The Offerings are conditional upon receipt of all required regulatory approvals, including the approval of the TSX Venture Exchange. The securities to be issued under the Offerings will have a hold period of four months and one day from the closing date of the Offerings, in accordance with applicable securities laws.

Covid-19 outbreak

Subsequent to year-end, an outbreak of a new strain of coronavirus (COVID-19) resulted in a major global health crisis which had and continues to have impacts on the global economy and the financial markets at the date of completion of the consolidated financial statements.

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