

RESSOURCES AFFINOR INC.

RAPPORT DE GESTION

Pour la période de neuf mois terminée le 28 février 2014

AFFINOR RESOURCES INC.

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

For the nine-month period ended February 28, 2014

Table des matières

Date	1.0
Mise en garde concernant les informations prospectives	2.0
Description de l'entreprise et continuité de l'exploitation	3.0
Acquisition d'actifs miniers	4.0
Informations annuelles sélectionnées	5.0
Sommaire des faits saillants	6.0
Résultats des opérations	7.0
Revue trimestrielle	8.0
Résultats du quatrième trimestre	9.0
Trésorerie et sources de financement	10.0
Opérations entre apparentés	11.0
Transactions hors-bilan	12.0
Obligations et engagements contractuels	13.0
Divulgateion des actions en circulation	14.0
Événements postérieures à la date de clôture	15.0
Risques d'affaires	16.0
Perspectives	17.0
Contrôle et procédures de communication de l'information	18.0
Information additionnelle et divulgation continue	19.0

Table of Contents

Date
Caution Regarding Prospective Information
Business Description and Continuity of Exploitation
Acquisition of Mining assets
Selected annual information
Highlights Summary
Operation Results
Quarterly Review
Results of fourth Quarter
Liquidity and Funding
Related Party Transactions
Off-Balance Sheet Transactions
Contractual Obligations and Commitments
Outstanding share information
Events after the reporting period
Business Risks
Outlook
Information communication controls and procedures
Additional Information and Continuous Disclosure

Ce rapport de gestion daté du 29 avril 2014 a été préparé en conformité avec le *Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue* et approuvé par le conseil d'administration de la Société.

Le présent rapport de gestion doit être lu parallèlement aux états financiers de la société au 28 février 2014. Les états financiers audités de la société ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (les IFRS). La devise monétaire de présentation est le dollar canadien (\$) et tous les montants présentés dans le rapport de gestion sont en dollars canadiens.

1.0 DATE

Ce rapport de gestion est Pour la période de neuf mois terminée le 28 février 2014, avec l'information additionnelle jusqu'au 29 avril 2014.

2.0 MISE EN GARDE CONCERNANT LES INFORMATIONS PROSPECTIVES

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

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

3.0 DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

La Société a été constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions le 27 août 1996.

La société est axée sur les industries de la marijuana médicale et de l'agriculture en Amérique du Nord ainsi qu'une division d'exploration minière. La Société n'a pas actuellement de propriétés en production. La Société possède ou détient des participations dans diverses propriétés minières dans la province de Québec.

Pour la période de neuf mois terminée le 28 février 2014, la société a enregistré une perte nette de 216 890 \$ (196 642 \$ au 28 février 2013). Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la société doit obtenir les fonds qui lui permettront de respecter ses engagements en vigueur au titre des programmes d'exploration et d'engager et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration.

La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission de titres de participation, de bons de souscription d'actions ordinaires en circulation et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

This MDA dated April 29, 2014 has been prepared according to *Regulation 51 102 of the continuous disclosure requirements* and approved by the Company's Board of Directors.

This MDA should be read in conjunction with the Company's financial statements on February 28, 2014. The Company's audited financial statements have been prepared in compliance with the International Financial Reporting Standards (IFRS). The monetary presentation currency is the Canadian dollar (Cdn \$) and all the amounts in the MDA are in Canadian dollars.

1.0 DATE

This Management Discussion and Analysis (MD&A) report is for the nine-month period ended February 28, 2014 with additional information up to April 29, 2014.

2.0 CAUTION REGARDING PROSPECTIVE INFORMATION

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

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

3.0 BUSINESS DESCRIPTION AND CONTINUITY OF EXPLOITATION

The Company was incorporated under the Canadian Business Corporations Act on August 27, 1996.

The Company is focused on the Medical Marijuana and agriculture industries within North America as well the Company has a Mining exploration division. The Company does not presently have any properties in production. The Company owns or has interests in various mining properties in the province of Québec.

For the nine-month period ended February 28, 2014, the Company recorded a net loss of \$ 216,890 (\$ 196,642 at February 28, 2013). Besides the usual needs for working capital, the Company must obtain funds to enable it to meet its existing commitments under the exploration programs and to pay its overhead and administrative costs.

Management is periodically seeking to obtain financing through the issuance of equity securities, exercise of outstanding warrants for common shares and options to purchase shares in order to continue operations, and despite the fact it has been successful in the past, there is no guarantee of future success. If management were unable to secure new funding, the Company may then be unable to continue operations and the proceeds realized as assets may be less than the amounts reflected in these financial statements.

3.0 DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)

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

Les états financiers de la société ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) incluant l'hypothèse de la continuité de l'exploitation. Ils ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes de l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERS

a) Propriété Destor

Au cours de la période, la Société a décidé d'abandonner les 83 titres miniers situés sur la propriété Destor qui avait été acquis en décembre 2011 au coût de 5 000 \$. En novembre 2012, la Société a par la suite acquis 37 nouveaux titres miniers situés sur la même propriété et couvrant 171 hectares en contrepartie de 2 334 \$ en espèces.

Le 28 février 2013, la Société a signé une entente afin d'acquérir la propriété Destor en contrepartie d'une émission de 925 000 actions ordinaires. La propriété se compose de 4 titres miniers couvrant une superficie de 144 hectares situés dans le comté Destor.

b) Propriété Joutel

Le 31 août 2012, la Société a signé une entente afin d'acquérir la propriété Joutel en contrepartie de 10 000 \$ en espèces et 1 000 000 actions ordinaires la Société a versé ces contreparties en octobre 2012. La propriété Joutel est composée de 16 titres miniers couvrant une superficie de 220 hectares situés dans le canton de Joutel en Abitibi, Québec.

c) Propriété La Reine

Le 28 février 2013, la Société a signé une entente afin d'acquérir la propriété La Reine en contrepartie d'une émission de 750 000 actions ordinaires. La propriété est composée de 2 titres miniers couvrant une superficie de 85 hectares situés à 25 km de l'ancienne mine Dovan-copper.

d) Propriété SP

Le 13 juin 2013, la Société a signé une entente afin d'acquérir la propriété SP en contrepartie de 985 000 actions ordinaires. La propriété est composée de 7 titres miniers et couvre 325 hectares.

5.0 INFORMATIONS ANNUELLES SÉLECTIONNÉES

Résultats annuels pour les exercices terminés le 31 mai 2013, 2012 et 2011 (audités).

	2013	2012	2011	
	\$	\$	\$	
Revenus	-	-	-	Revenue
Résultat net	(233 877)	(114 086)	(16 524)	Net income (loss)
Résultat de base et diluée par action	(0,015)	0,00	0,00	Basic and diluted earnings (loss) per share
Actif total	142 829	28 538	7 999	Total assets

3.0 BUSINESS DESCRIPTION AND CONTINUITY OF EXPLOITATION (continued)

Although management has taken steps to verify the ownership rights in mining properties in which the Company holds an interest in accordance with industry standards for the current stage of exploration of such properties, these procedures do not guarantee the title property for the Company. The title may be subject to unregistered prior agreements and may not comply with regulatory requirements.

The Company's financial statements were prepared according to International Financial Reporting Standards (IFRS) including the assumption of continuity of operations. They do not reflect adjustments that should be made to the book value of assets and liabilities, the reported amounts of revenues and expenses and the classification of statement of financial position postings if the assumption of continuity of operations were unfounded. These adjustments could be important.

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS

a) Destor Property

During de period, the Company decided to drop the 83 mining claims of the Destor property acquired in December 2011 for 5,000 \$. In November 2012, the company subsequently acquired 37 mining claims covering 171 hectares located on the same property for \$ 2,334.

February 28, 2013, the Company signed an agreement to acquire Destor property in exchange for the issuance of 925,000 common shares. The Destor property is composed of 4 mining claims covering an area of 144 hectares located in Destor county.

b) Joutel Property

On August 31, 2012, the Company signed an agreement to acquire the Joutel property for \$ 10,000 in cash and 1,000,000 common shares the Company paid these amounts in October 2012. The Joutel property is composed of 16 claims covering an area of 220 hectares located in the Joutel township In Abitibi, Quebec.

c) La Reine Property

February 28, 2013, the Company signed an agreement to acquire ownership Reine in exchange for issuance of 750,000 common shares. The Reine Property is composed of 2 mining claims covering an area of 85 hectares located 25 km from the old mine Dovan-copper.

d) SP property

On June 13, 2013, the Company signed an agreement to acquire the SP property in exchange of the issuance of 985,000 common shares. The property is composed of 7 mining claims covering 325 hectares.

5.0 SELECTED ANNUAL INFORMATION

Annual results for the years ended May 31, 2013, 2012 and 2011 (audited).

6.0 SOMMAIRE DES FAITS SAILLANTS

Le 25 Mars 2014, la Société a annoncé son intention de se diversifier dans les industries de la marijuana médicale et de chanvre industriel. Ces nouvelles industries de plusieurs milliards de dollars sont dans le processus d'une importante réforme réglementaire et juridique qui offre des possibilités de forte croissance aux participants. La Société a l'intention de consolider les producteurs fragmentés et de travailler avec les dispensaires pour obtenir la nouvelle licence réglementaire de la marijuana à des fins médicales. La Société révisé un certain nombre de plans d'affaires et des propositions, ainsi que l'ajout d'expertise de l'industrie à son conseil consultatif en prévision de la nouvelle orientation de la Société.

La Société révisé des possibilités aux États-Unis, où la législation le permet et cherchera à étendre ses opérations en Amérique du Nord avec le concept prospectif que d'autres états américains adoptent la nouvelle législation pro - marijuana. Les États-Unis est en cours de réforme de la marijuana médicale avec 20 états qui reconnaissent maintenant la légalité de la marijuana médicale y compris le Colorado et Washington, qui ont légalisé l'usage récréatif avec plusieurs autres états envisageant la légalisation.

7.0 RÉSULTATS DES OPÉRATIONS

Pour la période de neuf mois se terminant le 28 février 2014, la société a enregistré une perte nette de 216 890 \$ comparativement à 196,642 \$ pour la période de neuf mois terminée le 28 février 2013.

8.0 REVUE TRIMESTRIELLE

Sommaire des résultats trimestriels

Description	2014-02-28	2013-11-30	2013-08-31	2013-05-31	Description
		\$	\$	\$	
Revenus	-	-	-	-	Income
Résultat net	(120 771)	(62 055)	(34 064)	(37 235)	Net loss
Résultat de base et diluée par action	(0,003)	(0,002)	(0,001)	(0,015)	Loss per share diluted
Description	2013-02-28	2012-11-30	2012-08-31	2012-05-31	Description
	\$	\$	\$	\$	
Revenus	-	-	-	-	Income
Résultat net	(52 605)	(88 410)	(55 627)	(81 020)	Net income (loss)
Résultat de base et diluée par action	0,00	(0,006)	0,00	0,00	Loss per share diluted

9.0 RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE

Pour la période de neuf mois se terminant le 28 février 2014, la société a enregistré une perte nette de 120 771 \$ comparativement à 52 605 \$ pour la période de neuf mois terminée le 28 février 2013.

10.0 TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

La seule source de financement de la Société est l'émission de capital social. Chacun des projets de la Société a démontré une évidence suffisante de mérite géologique pour permettre de faire l'objet d'explorations additionnelles. Cependant, il n'est pas présentement possible d'estimer le coût des programmes d'exploration additionnels futurs qui pourraient ou ne pourraient pas amener des propriétés individuelles au prochain niveau de développement continu dépend aussi des possibilités de compléter des financements. Leur développement continu dépend aussi des possibilités de compléter de financements.

Au 28 février 2014, la société présentait un fonds de roulement négatif de 178 414 \$ (négatif 242 127 \$ au 31 mai 2013), y compris une encaisse de 1 895 \$ (26 237 \$ au 31 mai 2013), et un déficit cumulé de 6 612 577 \$ (6 395 687 \$ au 31 mai 2013), et elle a inscrit une perte nette de 216 890 \$ (196 642 \$ au 28 février 2013) pour la période de six mois terminée à cette date.

6.0 HIGHLIGHTS SUMMARY

On March 25, 2014, the Company announced its plans to diversify into the medical marijuana and industrial hemp industries. These emerging multibillion-dollar industries are in the process of significant regulatory and legal reform that offers explosive growth opportunities to participants. The Company intends to consolidate fragmented growers and work with dispensaries to obtain the new marijuana for medical purposes regulations licence. Currently management is reviewing a number of business plans and proposals, as well as adding industry expertise to its advisory board in anticipation of its new business focus.

The Company is reviewing opportunities in the United States, where legislation permits, and will look to expand operations throughout North America with the forward-looking concept that more American states will adopt this new pro-marijuana legislation. The United States is undergoing medical marijuana reform, with 20 states now recognizing legal medical marijuana, including Colorado and Washington, which have legalized recreational use, with additional states contemplating legalization.

7.0 OPERATION RESULTS

For the nine-month period ended February 28, 2014, the Company recorded a net loss of \$ 216,890 compared to \$ 196,642 For the nine-month period ended February 28, 2013.

8.0 QUATERLY REVIEW

Summary of quarterly results

9.0 RESULTS OF THE SECOND QUARTER

For the nine-month period ended February 28, 2014, the Company recorded a net loss of \$ 120,771 compared to \$ 52,605 For the nine-month period ended February 28, 2013.

10.0 LIQUIDITY AND FUNDING

The Company's only source of financing is the issuance of share capital. Each of its projects has demonstrated sufficient evidence of geological merit to warrant additional exploration. However, it is not presently possible to estimate the cost of further exploration programs, which may or may not bring individual properties to a subsequent stage of development, since they are all exploration projects and their development depends on exploration results and the availability to raise financings to continue their development and exploration.

On February 28, 2014 the Company had negative working capital of \$ 178,414 (negative \$ 242,127 as at May 31, 2013) including cash of \$ 1,895 (\$ 26,237 as at May 31, 2013) and had an accumulated deficit of \$ 6,612,577 (\$ 6,395,687 at May 31, 2013) and had incurred a loss of \$ 216,890 \$ 196,642 at February 28, 2013) for the six-month period then ended.

11.0 OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Les opérations entre apparentés ont été comptabilisées à la valeur d'échange, qui est la contrepartie établie et convenue par les parties liées.

Des parties liées de la Société comprennent ses associés, une Société liée et commune de gestion des clés, tel que décrit ci-dessous.

Sauf indication contraire, aucune des transactions intégrées des conditions particulières et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes impayés sont généralement réglés en espèces.

11.1 Transactions avec des dirigeants clés

Les dirigeants clés de la Société sont membres du conseil d'administration. La rémunération des dirigeants affectés comprend le tableau ci-dessous :

	Période de trois mois terminée / Period ended	
	28 février / February, 28, 2014	28 février / February, 28, 2013
	\$	\$
Frais de consultation	24 079	9 000
Frais de gestion	66 000	-
Total	90 079	9 000

De plus, la Société a un payable de 91 700 \$ en honoraires de consultation et de gestion avec des sociétés contrôlées par des administrateurs au 28 février 2014.

12.0 TRANSACTIONS HORS-BILAN

Il n'existe aucune transaction hors bilan.

13.0 OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

Il n'existe aucune obligation et engagement contractuels

14.0 DIVULGATION DES ACTIONS EN CIRCULATION

	Au 29 avril / As at April 29, 2014
	Nombre / Number
Actions ordinaires	58 188 898
Bons de souscription	10 137 636
Bons aux courtiers	270 390
Options	4 070 000
Total d'actions ordinaires pleinement diluées	72 666 924

15.0 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURES À LA DATE DE CLÔTURE

Le 24 mars 2014, la Société a engagé Momentum Public Relations Inc. pour fournir la connaissance du marché, des services de relations avec les investisseurs et le développement stratégique de la Société.

Le 28 mars 2014, la Société a conclu une entente pour règlement de dette payable en actions. La Société a émis 614 000 actions ordinaires au prix de 0,25 \$ par action.

Le 1^{er} avril 2014, la Société a nommé Dr Sazzad Hossain sur son comité consultatif. La Société a octroyé 100 000 options d'achat d'actions à Dr Sazzad pour acheter des actions ordinaires de la Société à un prix d'exercice de 0,25 \$ par action pour une période de 5 ans.

11.0 RELATED PARTY TRANSACTIONS

Related party transactions were recorded at the exchange value, which is the consideration determined and agreed to by the related parties.

The Company's related parties include its associate, a related company and joint key management, as described below.

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

11.1 Transactions with key management

Key management of the Company are members of the Board of Directors. Key management compensation allocated includes the following table:

	Période de neuf mois terminée / Period ended		
	28 février / February, 28, 2014	28 février / February, 28, 2013	
	34 396	26 570	Consulting fees
	85 298	48 000	Management fees
Total	119 694	74 500	Total

In addition, the Company has a payable of \$ 91,700 in consulting and management fees to companies controlled by directors of the Company as at February 28, 2013.

12.0 OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS

There are no off-balance sheet transactions.

13.0 CONTRACTUAL OBLIGATIONS AND COMMITMENTS

There is no contractual obligations and commitments

14.0 OUTSTANDING SHARE INFORMATION

	Au 29 avril / As at April 29, 2014	
	Nombre / Number	
Actions ordinaires	58 188 898	Common shares
Bons de souscription	10 137 636	Warrants
Bons aux courtiers	270 390	
Options	4 070 000	Options
Total d'actions ordinaires pleinement diluées	72 666 924	Total common shares fully diluted

15.0 EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

On March 24, 2014, the Company hired Momentum Public Relations Inc. to provide market awareness, investor relations services and strategic business development.

On March 28, 2014, the Company entered into an agreement for debt settlement payable with shares. The Company issued 614,000 common shares at a deemed price of \$ 0.25 per share.

On April 1st, 2014, the Company has appointed Dr. Sazzad Hossain on its advisory board. The Company has granted 100,000 stock options to Dr. Sazzad to purchase common shares of the company at an exercise price of \$ 0.25 per share for a period of five years.

15.0 ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURES À LA DATE DE CLÔTURE (suite)

Le 4 avril 2014, la Société a annoncé la clôture d'une première tranche d'un placement privé sans courtier pour un produit brut de 1 007 659 \$. Les titres émis sont composés de 4 030 636 unités. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Le bon de souscription est d'une durée de deux ans exerçables à 0,40 \$ avec une disposition de l'exercice anticipé lorsque les actions ordinaires sont transigées au dessus de 0,75 \$ pendant 20 jours de transactions consécutifs. La Société a payé une commission de 35 023 \$ et a émis 140 090 bons aux courtiers. Chaque bon au courtier permet d'acheter une action ordinaire au prix de 0,40 \$ avec une disposition de l'exercice anticipé lorsque les actions ordinaires sont transigées au dessus de 0,75 \$ pendant 20 jours de transactions consécutifs.

Le 9 avril 2014, la Société a nommé Tegan Adams comme chef des opérations. La Société a octroyé 100 000 options d'achat d'actions à Mme. Adams pour acheter des actions ordinaires de la Société à un prix d'exercice de 0,25 \$ par action pour une période de 5 ans.

Le 9 avril 2014, la Société a nommé Dr. Hyder A. Khoja sur son comité consultatif. La Société a octroyé 100 000 options d'achat d'actions au Dr. Khoja pour acheter des actions ordinaires de la Société à un prix d'exercice de 0,25 \$ par action pour une période de 5 ans.

Le 10 avril 2014, la Société a nommé Greg Dennison comme chef des opérations financière de la Société. La Société a octroyé 100 000 options d'achat d'actions à M. Dennison pour acheter des actions ordinaires de la société à un prix d'exercice de 0,25 \$ par action pour une période de 5 ans.

Le 14 avril 2014, la Société a nommé Nick Brusatore sur son comité consultatif. La Société a émis 10 000 000 d'actions ordinaires de la société à M. Brusatore pour préparer et exécuter le modèle de plan d'affaires et financier à la pleine échelle la production de masse de la marijuana à des fins médicales. M. Brusatore recevra également un supplément de 5 000 000 d'actions ordinaires lorsque la Société aura sa licence pour la production. La Société a octroyé 1 000 000 d'options d'achat actions à M. Brusatore pour acheter des actions ordinaires de la Société à un prix d'exercice de 0,25 \$ par action. La société a accepté de payer un frais d'intermédiation de 10%, payable en actions, à Michael Flowerdew pour faciliter l'entente avec M. Brusatore.

Le 23 avril 2014, la Société a annoncé la clôture d'une deuxième et dernière tranche d'un placement privé sans courtier pour un produit brut de 1 526 750 \$. Les titres émis sont composés de 6 107 000 unités. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Le bon de souscription est d'une durée de deux ans exerçables à 0,40 \$ avec une disposition de l'exercice anticipé lorsque les actions ordinaires sont transigées au dessus de 0,75 \$ pendant 20 jours de transactions consécutifs. La Société a payé une commission de 22 875 \$ et a émis 91 500 bons aux courtiers. Chaque bon au courtier permet d'acheter une action ordinaire au prix de 0,40 \$ avec une disposition de l'exercice anticipé lorsque les actions ordinaires sont transigées au dessus de 0,75 \$ pendant 20 jours de transactions consécutifs.

Le 24 avril 2014, la Société a nommé Dr. Alan R. Boyco sur son comité consultatif et comme administrateur. La Société a octroyé 100 000 options d'achat d'actions au Dr. Boyco pour acheter des actions ordinaires de la société à un prix d'exercice de 0,25 \$ par action.

15.0 EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD (continued)

On April 4, 2014, the Company announced the closing of the first tranche of a non-brokered private placement for gross proceeds of \$ 1,007,659. The securities issued are composed of 4,030,636 units. Each unit is comprised of one common share and one share purchase warrant of the Company. The common share purchase warrant has a term of two years exercisable at \$ 0.40 with an early exercise provision when the common shares of the Company trade above \$ 0.75 for 20 consecutive trading days. The Company paid a finder's fee of \$ 35,023 and issued 140,090 broker warrants. Each broker warrant entitling to acquire one common share of the Company at a price of \$ 0.40 with an early exercise provision when the common shares of the Company trade above \$ 0.75 for 20 consecutive trading days.

On April 9, 2014, the Company has appointed Tegan Adams as chief operating officer. The Company has granted 100,000 stock options to Mrs. Adams to purchase common shares of the Company at an exercise price of \$ 0.25 per share for a period of 5 years.

On April 9, 2014, the Company has appointed Dr. Hyder A. Khoja on its advisory board. The company has granted 100,000 stock options to Dr. Khoja to purchase common shares of the Company at an exercise price of \$ 0.25 per share for a period of 5 years.

On April 10, 2014, the Company has appointed Greg Dennison as chief financial officer of the Company. The company granted 100,000 stock options to Mr. Dennison to purchase common shares of the Company at an exercise price of \$ 0.25 per share for a period of 5 years.

On April 14, 2014, the Company has appointed Nick Brusatore to its advisory board. The Company has issued 10,000,000 common shares of the company to Mr. Brusatore to prepare and execute the business model and financial plan required for the full-scale, mass production of marijuana for medical purposes. M. Brusatore will also receive an additional 5,000,000 common shares when the Company is granted its licence for production. The Company has granted 1,000,000 stock options to Mr. Brusatore to purchase common shares of the Company at an exercise price of \$ 0.25 per share. The Company has agreed to pay a 10% finder's fee, payable in shares, to Michael Flowerdew for facilitating the agreement with Mr. Brusatore.

On April 23, 2014, the Company announced the closing of second and final tranche of a non-brokered private placement for gross proceeds of \$ 1,526,750. The securities issued are composed of 6,107,000 units. Each unit is comprised of one common share and one share purchase warrant of the Company. The common share purchase warrant has a term of two years exercisable at \$ 0.40 with an early exercise provision when the common shares of the Company trade above \$ 0.75 for 20 consecutive trading days. The Company paid a finder's fee of \$ 22,875 and issued 91,500 broker warrants. Each broker warrant entitling to acquire one common share of the Company at a price of \$ 0.40 with an early exercise provision when the common shares of the Company trade above \$ 0.75 for 20 consecutive trading days.

On April 24, 2014, the Company has appointed Dr. Alan R. Boyco to its advisory board and as a director. The Company granted 100,000 stock options to Dr. Boyco to purchase common shares of the Company at an exercise price of \$ 0.25 per share.

16.0 RISQUES D’AFFAIRES

Risques et incertitudes

L'énoncé suivant présente un certain nombre de risques importants qui, de l'avis de la direction, peuvent avoir une incidence sur les affaires de la société. Il existe également d'autres risques, non décrits ci-dessous, qui existent actuellement, ou qui pourraient survenir dans le futur à l'égard des opérations de la société.

Risques financiers

Dans l'avenir, des fonds additionnels pourront être requis pour financer des travaux d'exploration ou de mise en valeur de façon à localiser des gisements ou à mettre en valeur de tels gisements. La société pourra obtenir de nouveaux fonds par l'émission de capital social additionnel ou au moyen d'emprunts. Il n'existe aucune assurance quant à l'obtention de ces types de financement.

De plus, même si ces financements étaient complétés avec succès, rien ne garantit qu'ils soient obtenus selon des modalités favorables pour la compagnie, ou qu'ils lui fournissent des fonds suffisants pour atteindre ses objectifs, ce qui pourrait avoir des répercussions négatives sur les activités de la société et sa situation financière.

Risques relatifs aux titres de propriété

Bien que la société ait obtenu des opinions sur les titres de certaines de ses propriétés, et qu'elle ait pris des moyens raisonnables pour s'assurer d'un titre de propriété valide, il n'existe aucune certitude que ses titres de propriété ne seront pas contestés ou remis en question. De tierces parties pourraient avoir des réclamations valides quant à des portions sous-jacentes aux intérêts de la société.

Risque lié à la réglementation gouvernementale

Les activités de la société doivent être conformes aux diverses lois qui portent sur l'exploration et la mise en valeur, la protection de l'environnement, l'obtention de permis et l'autorisation des opérations minières dans son ensemble. La société croit qu'elle est en conformité avec les aspects importants de la loi. Un changement de la législation pourrait avoir un effet très négatif sur les opérations de la société.

16.0 PERSPECTIVES

Au cours de l'exercice, la Société planifie ;

- Financer ses activités;
- Analyser des acquisitions potentielles en Amérique du Sud

17.0 CONTRÔLE ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

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

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

16.0 BUSINESS RISKS

Risks and Uncertainties

The following statement presents a number of significant risks which, in the opinion of management, can have an impact on the Company's business. There are also other risks, not described below, that currently exist or that may arise in the future regarding the operations of the Company.

Financial Risks

In the future, additional funds may be required to finance exploration or development in order to locate deposits or to develop such deposits. The Company may attract new funding by issuing additional share capital or through loans. There is no assurance of obtaining these types of financing.

Moreover, even if such funding were completed successfully, there is no guarantee that it would be obtained on terms favorable to the Company, or that the funds would be sufficient to meet the Company's objectives, which could have negative repercussions on the Company's activities and its financial situation.

Risks to Property Titles

Although the Company has obtained opinions on the claims of some of its properties, and that it has taken reasonable means to ensure a valid claim, there is no certainty that its claim will not be challenged or questioned. Third parties may have valid claims on underlying portions to the Company's interests.

Risk Related to Government Regulation

The Company activities must comply with various laws on exploration and development, protection of the environment, permits and approval of mining operations as a whole. The Company believes it is in compliance with relevant aspects of the law. A change of legislation could have a very negative effect on the operations of the Company.

16.0 OUTLOOK

During the year, the Company is planning to;

- Finance its activities ;
- Analyze potential acquisitions in South America

17.0 INFORMATION COMMUNICATION CONTROLS AND PROCEDURES

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

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

18.0 INFORMATION ADDITIONNELLE ET DIVULGATION CONTINUE

Ce rapport de gestion a été préparé en date du 29 avril 2014. La société divulgue régulièrement de l'information additionnelle par le dépôt de communiqués de presse et des états financiers trimestriels sur le site Internet de SEDAR (www.sedar.com). d'avantage de renseignements sur la compagnie peuvent également être trouvés sur SEDAR (www.sedar.com).

Le 29 avril 2014
April 29, 2014

(signé) Sébastien Plouffe
Sébastien Plouffe, Président et chef de la
direction / President and Chief executive officer

18.0 ADDITIONAL INFORMATION AND CONTINUOUS DISCLOSURE

This MDA was prepared as of April 29, 2014. The Company regularly discloses additional information by filing press releases and quarterly financial statements on SEDAR (www.sedar.com). More information about the Company can be also found on SEDAR (www.sedar.com).

(signé) Greg Dennison
Greg Dennison
Chef des opérations financières / Chief
Financial Officer