

RESSOURCES AFFINOR INC.

États financiers intermédiaire non-audité pour
La période de neuf mois terminée le 28 février 2014

(en dollar canadiens, sauf le nombre d'actions)

AFFINOR RESOURCES INC.

Unaudited interim Financial Statements for the
Nine-month period ended February 28, 2014

(in Canadian dollars, except number of shares)

Table des matières

Avis aux lecteurs	3
États de la Situation financière	4
États du résultat global	5
États des variations des capitaux propres	6
États des flux de trésorerie	8
Notes complémentaires	9-23

Table of contents

Notice to readers
Statements of Financial Position
Statements of Comprehensive Loss
Statements of Comprehensive Loss
Statements of changes in equity
Notes to Financial Statements

AVIS AUX LECTEURS DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON-AUDITÉS :

Les états financiers intermédiaires non-audités de Ressources Affinor Inc. pour la période de neuf mois terminée le 28 février 2014 n'ont pas été révisés par les auditeurs externes de la société.

NOTICE TO READERS OF THE UNAUDITED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS:

The unaudited interim financial statements of Affinor Resources Inc. for the nine-month period ended February 28, 2014 have not been reviewed by the Company's external auditors.

(s) *Sébastien Plouffe*,
Administrateur / Director

(s) *Martin Nicoletti*
Administrateur / Director

(

RESSOURCES AFFINOR INC.
État de la situation financière
(en dollar canadiens)

AFFINOR RESOURCES INC.
Statement of Financial Position
(in Canadian dollars)

		28 février / February 28, 2014 (non-audité / Non-audited)	31 mai / May 31, 2013 (audité / audited)	
	Notes	\$	\$	
ACTIF				ASSETS
COURANT				CURRENT
Encaisse		1 895	26 237	Cash
Autres débiteurs		12 062	20 758	Other receivables
		<u>13 957</u>	<u>46 995</u>	
NON COURANT				NON CURRENT
Actifs d'exploration et d'évaluation	6	120 974	95 834	Exploration and evaluation assets
Total des actifs		<u>134 931</u>	<u>142 829</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
COURANT				CURRENT
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		192 371	101 125	Trade and other payables
Débtenture convertible et intérêts courus	7	-	187 997	Convertible debenture and accrued interest
		<u>192 371</u>	<u>289 122</u>	
CAPITAUX PROPRES NÉGATIFS				EQUITY DEFICIENCY
Capital social	8	6 044 177	5 552 266	Share capital
Souscription reçue sur Capital social		-	16 500	Share capital subscription received
Bons de souscription		-	46 866	Warrants
Surplus d'apport		510 960	633 762	Contributed surplus
Déficit		<u>(6 612 577)</u>	<u>(6 395 687)</u>	Deficit
Total des capitaux propres		<u>(57 440)</u>	<u>(146 293)</u>	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres		<u><u>134 931</u></u>	<u><u>142 829</u></u>	Total liabilities and equity

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements

RESSOURCES AFFINOR INC.
État du résultat global
(Non-audité en dollar canadiens)

AFFINOR RESOURCES INC.
Statement of Comprehensive Loss
(Unaudited, in Canadian dollars)

	Note	Période de trois mois terminée / three-month period ended		Période de neuf mois terminée / Nine-month period ended		
		28 février / February, 28, 2014	28 février / February, 28, 2013	28 février / February, 28, 2014	28 février / February, 28, 2013	
		\$	\$	\$	\$	
D�penses						Expenses
Inscription et information aux actionnaires		5 412	15 369	17 503	39 594	Registration and information to shareholders
Honoraires professionnels et honoraires de consultation		16 944	11 625	39 254	38 103	Professional fees and consulting fees
Honoraires de gestion		83 250	-	133 808	48 000	Management fees
Rémunération � base d'actions		2 806	-	16 363	-	Share-based payments
Autres charges opérationnelles		12 359	733	35 676	4 524	Other operation expenses
Gain sur règlement de dettes fournisseurs		-	-	(9 545)	-	Gain on debt settlement
Résultat op�rationnel		(120 771)	(27 727)	(233 059)	(130 221)	Operating loss
Intérêts sur la débenture convertible		-	(24 914)	(20 783)	(66 457)	Interest on convertible debenture
Autre revenu		-	36	72	36	Other revenue
Résultats avant impôts		(120 771)	(52 605)	(253 770)	(196 642)	Lost before income taxes
Revenu d'impôt différé		-	-	36 880	-	Deferred income tax
Résultat net et résultat global total de la période		(120 771)	(52 605)	(216 890)	(196 642)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Résultat de base et dilué par action	11	(0,003)	(0,003)	(0,007)	(0,014)	Basic and diluted loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour le résultat de base et dilué par action		35 437 262	16 854 489	33 121 020	14 116 027	Weighted average number of shares in circulation for basic and diluted earnings per share

Les notes complémentaires font partie intégrante des  tats financiers.

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

RESSOURCES AFFINOR INC.
État de variations des capitaux propres
Pour la période de neuf mois terminée le 28 février 2014
(Non-audité en dollar canadiens)

AFFINOR RESOURCES INC.
Statement of change in Equity
For the nine-month period ended February 28, 2014
(Unaudited, in Canadian dollars)

	Nombre d'actions / Number of shares	Capital social / Share Capital	Souscription re�ue sur Capital Social / Share Capital subscription received	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total Equity	
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} juin 2013	19 655 609	5 552 266	16 500	46 866	633 762	(6 395 687)	(146 293)	Balance as at June 1, 2013
Placement privé	8 583 333	128 750	(16 500)	-	-	-	112 250	Private placement
Acquisition de propriétés minières	985 000	14 775	-	-	-	-	14 775	Acquisition of mining properties property
Règlement de dettes	6 213 320	348 386	-	-	(186 031)	-	162 355	Debt settlement
Expiration bons de souscription	-	-	-	(46 866)	46 866	-	-	Expired warrants
Rémunération � base d'action	-	-	-	-	16 363	-	16 363	Share-based payments
Résultat net et résultat global de la période	-	-	-	-	-	(216 890)	(216 890)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Solde au 28 février 2014	35 437 262	6 044 177	-	-	510 960	6 612 577	(57 440)	Balance as at February 28, 2014

Les notes complémentaires font partie intégrante des  tats financiers.

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

RESSOURCES AFFINOR INC.
État de variations des capitaux propres
Pour la période de neuf mois terminée le 28 février 2013
(Non-audité en dollar canadiens)

AFFINOR RESOURCES INC.
Statement of change in Equity
For the nine-month period ended February 28, 2013
(Unaudited, in Canadian dollars)

	Nombre d'actions / Number of shares	Capital social / Share Capital	Bons de souscription / warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total Equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{ier} juin 2012	11 054 489	5 255 136	-	633 762	(6 161 810)	(272 912)	Balance as at June 1, 2012
Placement privé	4 800 000	193 134	46 866	-	-	240 000	Private placement
Acquisition de propriété minière	2 675 000	83 500	-	-	-	83 500	Acquisition of mining properties property
Règlement de dettes	1 126 120	56 305	-	-	-	56 305	Debt settlement
Frais d'émission d'actions	-	(2 025)	-	-	-	(2 025)	Share issues costs
Résultat net et résultat global de la période	-	-	-	-	(196 642)	(196 642)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Solde au 28 février 2013	<u>19 655 609</u>	<u>5 586 050</u>	<u>46 866</u>	<u>633 762</u>	<u>(6 358 452)</u>	<u>(91 774)</u>	Balance as at February 28, 2013

	Note	Période de trois mois terminée / Three-month period ended		Période de neuf mois terminée / Nine-month period ended		
		28 février / February 28, 2014	28 février / February 28, 2013	28 février / February 28, 2014	28 février / February 28, 2013	
		\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES						OPERATING ACTIVITIES
Résultat net		(120 771)	(52 605)	(216 889)	(196 642)	Net loss
Intérêt sur la débenture convertible		-	24 914	20 783	66 457	Interest on convertible debenture
Gain sur règlement de dettes fournisseurs		-	-	(9 546)	-	Gain on debt settlement
Variation nette du fonds de roulement	12	102 284	11 388	99 942	(75 412)	Net change in working capital
Impôt futur		-	-	(36 880)	-	Future tax
Rémunération à base d'action		2 806	-	16 363	-	Share-based payment
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		<u>(73 895)</u>	<u>(16 303)</u>	<u>(126 227)</u>	<u>(205 597)</u>	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT						INVESTING ACTIVITIES
Propriétés minières		-	-	(10 365)	(7 334)	Mining properties
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10 365)</u>	<u>(7 334)</u>	Cash flows from investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT						FINANCING ACTIVITIES
Placement privé		112 250	-	112 250	240 000	Private placement
Frais d'émission d'actions		-	-	-	(2 025)	Shares issues costs
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		<u>112 250</u>	<u>-</u>	<u>112 250</u>	<u>237 975</u>	Cash flows from financing activities
Variation nette de l'encaisse		<u>(73 895)</u>	<u>(16 303)</u>	<u>(24 342)</u>	<u>25 044</u>	Net change in cash
Encaisse au début de la période		<u>75 790</u>	<u>41 477</u>	<u>26 237</u>	<u>130</u>	Cash beginning of the period
Encaisse à la fin de la période		<u>1 895</u>	<u>25 174</u>	<u>1 895</u>	<u>25 174</u>	Cash end of the period

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

1. NATURE DES ACTIVITÉS

Ressources Affinor inc. (ci-après 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.

2. CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

Les états financiers ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) incluant l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la Société n'a pas généré de revenus ni de flux de trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant. Au 28 février 2014, la Société présentait un fonds de roulement négatif de 178 414 \$ (négatif 242 127 \$ 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 neuf mois terminée à cette date.

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

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

3. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉS AUX IFRS

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

Ressources Affinor inc. est constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. L'adresse de la Société et de sa principale place d'affaire est le 410, rue St-Nicolas, suite 236, Montréal, Québec. Ses actions sont transigées sur la Bourse des valeurs Canadiennes (CSE).

Les états financiers de la période de présentation de l'information financière terminée le 28 février 2014 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 29 avril 2014.

4. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**4.1 Généralités**

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

4.2 Normes, amendements et interprétations de normes publiés qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptés de façon anticipée par la Société.

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

1. NATURE OF ACTIVITIES

Affinor Resources Inc. (hereafter the "Company") is focused on the Medical Marijuana and agriculture industries within North America as well as Affinor has a Mineral Exploration division.

2. GOING CONCERN ASSUMPTION

The financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) including the assumption of going concern, meaning the Company will be able to realize its assets and discharge its liabilities in the ordinary course of business.

Since the Company has not yet found a property that contains economically exploitable mineral deposits, the Company did not generate income or cash flows from operations to date. At February 28, 2014, the Company had a negative working capital of \$ 178,414 (negative \$ 242,127 at May 31, 2013), and an accumulated deficit of \$ 6,612,577 (\$ 6,395,687 at May 31, 2013), and recorded a net loss of \$ 216,890 (\$ 196,642 as at February 30, 2013) for the nine month period ended on that date.

The Company's ability to continue operations is dependent upon the support of its suppliers and creditors and obtaining additional financing necessary to continue the exploration of its mineral properties. Although the Company has managed to fund its exploration programs in the past, there is no guarantee that it will manage to obtain additional financing in the future.

The carrying amounts of assets and liabilities, revenues and expenses and classification if the going concern assumption was not be appropriate in statement of financial position has not been adjusted as would be requested.

3. GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The financial statements of the Company have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Affinor Resources Inc. is incorporated under *Canada business corporation act*. The address of the Company registered office and its principal place of business is 410 St-Nicolas street, suite 236, Montreal, Quebec. Its shares are listed on the Canadian Securities Exchange (CSE).

The financial statements for the reporting period ended February 28, 2014 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on April 29, 2014.

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**4.1 Overall consideration**

The significant accounting policies used in preparing these financial statements are summarized below.

4.2 Standards, amendments and interpretations to published standards that are not yet in force and which have not been proactively adopted by the Company.

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

4. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

La direction prévoit que l'ensemble des prises de position sera adopté dans les méthodes comptables de la Société au cours de la période débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position.

4.2 Normes, amendements et interprétations de normes publiés qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptés de façon anticipée par la Société.

L'information sur les nouvelles normes et interprétations et les nouveaux amendements, qui sont susceptibles d'être pertinents pour les  tats financiers de la Société, est fournie ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais on ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence importante sur les  tats financiers de la Société.

IFRS 9, Instruments financiers

L'IASB vise à remplacer intégralement l'IAS 39, Instruments financiers: Comptabilisation et évaluation.

L'IFRS 9 est publiée en plusieurs phases. A ce jour, les chapitres traitant de la comptabilisation, du classement, de l'évaluation et de la décomptabilisation des actifs et passifs financiers ont été publiés. Ces chapitres sont en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2015. D'autres chapitres traitant de la méthodologie de dépréciation et de la comptabilité de couverture sont toujours en cours d'élaboration.

De plus, en novembre 2012, l'IASB a publié un exposé sondage visant à apporter des modifications limitées au modèle de classement des actifs financiers d'IFRS 9 afin de traiter des questions d'application. La Société ne prévoit pas adopter l'IFRS 9 avant que tous ses chapitres aient été publiés et qu'elle puisse déterminer les conséquences de tous ces changements.

IFRS 13, évaluation de la juste valeur

IFRS 13 clarifie la définition de la juste valeur et fournit des directives connexes ainsi que des informations plus exhaustives quant aux évaluations à la juste valeur. Elle n'a aucune incidence sur les éléments qui doivent être présentés à la juste valeur. IFRS 13 s'applique à titre prospectif aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013. La direction ne s'attend pas à ce que l'application de la nouvelle norme ait un impact significatif sur les  tats financiers de la Société.

4.3 Base d'évaluation

Les présents  tats financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique.

4.4 Instruments financiers

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

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

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

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

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

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Management expects that all positions will be adopted in accounting for the Company during the period beginning after the date of entry into force of each position.

4.2 Standards, amendments and interpretations to published standards that are not yet in force and which have not been proactively adopted by the Company.

Information on new standards and interpretations and the new amendments, which may be relevant to the financial statements of the Company, is provided below. Some other new standards and interpretations have been published, but we do not expect them to have a significant impact on the financial statements of the Company.

IFRS 9 Financial Instruments

The IASB aims to completely replace IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement.

IFRS 9 is published in several phases. To date, the chapters dealing with the recognition, classification, evaluation and accounting of assets and liabilities have been published. These sections are effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2015. Other chapters of the depreciation methodology and hedge accounting are still being developed.

Further, in November 2012, the IASB published an exposure draft in order to make limited modifications to IFRS 9's financial asset classification model to address application issues. The Company does not expect to implement IFRS 9 until all of its chapters have been published and it can comprehensively assess the impact of all changes.

IFRS 13, Fair value measurement

IFRS 13 clarifies the definition of fair value and provides related guidance and enhanced disclosures about fair value measurements. It does not affect which items are required to be fair-valued. IFRS 13 applies prospectively for annual periods beginning on or after 1 January 2013. Management does not expect that the application of this new standard will have a significant impact on the Company's financial statements.

4.3 Basis of evaluation

These financial statements are prepared using the historical cost method.

4.4 Financial Instruments

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

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

A financial liability is derecognised when extinguishment, termination, cancellation or expiration.

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

Assets and financial liabilities are subsequently measured as described below.

4. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**4.4 Instruments financiers (suite)****Actifs financiers**

Aux fins de l'évaluation ultérieure, les actifs financiers sont classés entre différentes catégories au moment de la comptabilisation initiale.

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, le cas échéant.

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

Dépréciation d'actifs financiers

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

Une indication objective de dépréciation pourrait inclure :

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

Les débiteurs individuellement significatifs sont soumis à un test de dépréciation lorsqu'ils sont en souffrance ou qu'il existe des indications objectives qu'une contrepartie en particulier ne respectera pas ses obligations. La perte de valeur des débiteurs serait présentée en résultat dans les autres charges opérationnelles, le cas échéant.

Passifs financiers

Les passifs financiers de la Société comprennent les dettes fournisseurs, et d'autres créanciers et la débenture convertible.

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

La charge d'intérêt est présentée comme intérêts sur la débenture convertible, le cas échéant.

4.5 Résultat de base et dilué par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, ce qui comprend les options d'achat d'actions et la débenture convertible. Il faut considérer que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au début de la période ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

Pour calculer le résultat dilué par action, une entité doit supposer que les options de conversion dilutives ont été exercées.

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**4.4 Financial Instruments (continued)****Financial assets**

For the purpose of subsequent measurement, financial assets are classified in various categories at the time of initial recognition.

The category determines how subsequent measurement and accounting in either earnings or in other comprehensive income of revenues and expenses. All income and expenses relating to financial assets recognized in earnings are presented in the financial expenses or financial products, if applicable.

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

Impairment of financial assets

All financial assets except those at fair value through net income are tested for impairment at each balance sheet date. Financial assets are impaired when there is objective evidence that a financial asset or group of financial assets suffered an impairment loss.

Objective evidence of impairment could include:

- Significant financial difficulty on the part of the issuer or obligor;
- A breach of contract such as a failure to pay interest or principal;
- Increasing the likelihood of bankruptcy or other financial reorganization of the borrower.

Individually significant receivables are considered for impairment when they are past due or when other objective evidence is received that a specific counterparty will default. Impairment of receivables is presented in profit or loss within Other operating expenses, if applicable.

Financial liabilities

Financial liabilities of the Company include trade payables, and other payables and convertible debenture.

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

Interest charge is presented as interests on the convertible debenture, if applicable.

4.5 Basic and diluted earnings per share

Basic earnings per share is calculated by dividing the earnings attributable to common shareholders of the Company by the weighted average number of common shares outstanding during the year. Diluted earnings per share is calculated by adjusting the profit attributable to ordinary equity holders of the Company and the weighted average number of common shares outstanding, the effects of all dilutive potential ordinary shares, which include share options and the convertible debenture. It is assumed that the dilutive potential ordinary shares were converted into ordinary shares at beginning of the period or the date of issue of potential ordinary shares, if later.

To calculate diluted earnings per share, an entity shall assume dilutive conversion options and dilutive warrants were exercised.

4. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**4.5 Résultat de base et dilué par action (suite)**

Le produit supposé de ces instruments doit être considéré comme ayant été perçu lors de l'émission d'actions ordinaires au cours moyen de marché des actions ordinaires pendant la période

4.6 Actifs d'exploration et d'évaluation

Tous les coûts liés à l'acquisition des droits miniers sont comptabilisés en actifs d'exploration et d'évaluation. Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles et sont présentés au coût moins le cumul des pertes de valeur. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase d'exploration et d'évaluation. Si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à la valeur recouvrable, l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat. La valeur recouvrable d'un actif est la plus élevée de sa juste valeur moins les coûts de sa vente et de sa valeur d'utilité. Pour déterminer la valeur d'utilité, la direction procède à une estimation des flux de trésorerie futurs puis elle détermine un taux d'intérêt approprié aux fins du calcul de la valeur actualisée de ces flux de trésorerie.

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.

4.7 Provisions, passifs et actifs éventuels

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

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

Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé à moins qu'il n'ait été repris à l'occasion d'un regroupement d'entreprises.

Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date. Aux 28 février 2014, la Société n'a pas de provisions.

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**4.5 Basic and diluted earnings per share (continued)**

The assumed proceeds from these instruments shall be regarded as having been received from issuance of common shares at the average market price of common shares during the period

4.6 Exploration and evaluation assets

All costs of acquiring mineral rights are recognized as exploration and evaluation assets. These assets are recognized as intangible assets are carried at cost less any accumulated impairment losses. No depreciation expenses are recognized for these assets during the exploration and evaluation phase. Whenever a mining property is considered no longer viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts; the difference is then immediately recognized in profit or loss. The recoverable amount of an asset is the higher of its fair value less cost to sell and its value in use. To determine the value in use, management estimates expected future cash flows from each asset, and then determines an appropriate interest rate for the calculation of the expected present value of the cash flows.

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.

4.7 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets

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

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

In those cases where the possible outflow of economic resources as a result of present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized, unless it was assumed in the course of a business combination.

All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. The Company has no provisions as at February 28, 2014.

4. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**4.8 Impôt sur le résultat**

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

Les actifs ou les passifs d'impôt exigible comprennent les montants à payer aux administrations fiscales ou à recouvrer de ces administrations fiscales pour la période en cours et la période de présentation de l'information financière antérieure et qui n'ont pas été réglés à la date de clôture. L'impôt exigible est calculé sur le bénéfice imposable qui diffère du résultat dans les  tats financiers.

Le calcul de l'impôt exigible est fondé sur les taux d'imposition et les réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière.

Toutefois, puisque la Société n'a pas de bénéfice imposable, la charge d'impôt comptabilisée en résultat net ne correspond pr sentelement qu'à de l'impôt différé.

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

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont calculés, sans actualisation, selon les taux d'imposition dont l'application est attendue au cours de leur période de réalisation respective lorsque ces taux sont adoptés ou quasi adoptés avant la fin de la période de présentation de l'information financière.

Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'ils permettront de compenser un bénéfice imposable futur.

Les passifs d'impôts différés sont toujours comptabilisés en entier.

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

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

4.9 Capitaux propres*Capital social*

Les produits des émissions des actions ordinaires sont classés dans le capital social. Les frais d'émission supplémentaires directement attribuables aux actions sont comptabilisés en diminution du capital social au cours de la période où ces transactions ont eu lieu, déduction faite de tout avantage d'impôt sur le résultat sous-jacent à ces frais d'émission.

Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions, de bons de souscriptions ou l'exercice de l'option de conversion de la débenture convertible, ce poste comprend également la charge de rémunération antérieurement comptabilisée au poste surplus d'apport ou au poste bons de souscription ainsi que la composante capitaux propres de la débenture convertible comptabilisée au poste surplus d'apport.

 mission d'unités

Les produits des  missions d'unités sont r partis proportionnellement entre les actions et les bons de souscription en fonction de leur juste valeur respective.

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**4.8 Income taxes**

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

Current income tax assets and/or liabilities comprise those obligations to, or claims from, fiscal authorities relating to the current or prior reporting periods, that are unpaid at the reporting date. Current tax is payable on taxable profit, which differs from profit or loss in the financial statements.

Calculation of current tax is based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

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

Deferred tax is calculated using the liability method on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax base. However, the deferred tax is not recognized at the time of initial recognition of goodwill or at the time of initial recognition of an asset or liability, unless the transaction giving rise thereto is a grouping of business or has an impact on accounting or taxable profit.

Assets or deferred tax liabilities are calculated, without discounting, according to tax rates that are expected to apply during their respective period of realization when these rates are substantively enacted by the end of the period presentation of financial information.

The deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that they will offset future taxable income.

Deferred tax liabilities are always provided in full.

Assets or deferred tax liabilities are offset only when the Company has the right and intention to offset assets or tax liabilities arising from the same tax authorities.

Changes in assets or deferred tax liabilities are recognized in profit or loss as deferred tax, unless they concern items that have been recognized in other comprehensive income or directly in equity, in which case the deferred tax matching is also recognized in other comprehensive income or equity, respectively.

4.9 Equity*Share capital*

Proceeds from the issuance of common shares are classified as share capital. Issue costs directly attributable to additional shares and warrants are deducted from equity products during the period when these transactions took place, net of any underlying income tax benefit from these issue costs.

If shares are issued when options or warrants are exercised or when the conversion option of the convertible debenture is exercised, the share capital account also comprises the compensation costs or the equity portion of the convertible debenture previously recorded in contributed surplus or in warrants.

Unit placements

Proceeds from unit placements are allocated proportionately between shares and warrants according to their respective fair values..

4. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**4.9 Capitaux propres (suite)***Souscription recue sur capital social*

La souscription reçue sur capital social inclut les sommes reçues pour une souscription d'actions mais dont les actions n'ont pas encore été  mise.

Bons de souscriptions

Bons de souscriptions inclut les charges de rémunération liées aux bons de souscriptions. Lorsque ces bons de souscription sont exercés, les coûts de rémunération correspondants sont transférés dans le capital social.

Surplus d'apport

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées aux options sur actions jusqu'à l'exercice de ces options et les montants liés à la composante capitaux propres de la débenture convertible jusqu'à l'exercice de l'option de conversion.

Déficit

Le déficit comprend l'ensemble des propriétés et pertes non distribués de la période en cours et des périodes antérieures.

4.10 Paiements Fond s sur des actions

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

Tous les biens et les services reçus en contrepartie de l'octroi d'un paiement fondé sur des actions sont évalués à leur juste valeur, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Si la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, la juste valeur est déterminée indirectement par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués. Cette juste valeur est évaluée à la date d'attribution.

Les paiements fondés sur des actions sont ultimement comptabilisés en résultat ou capitalisés comme actifs d'exploration et d'évaluation selon la nature du paiement et la contrepartie est portée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres.

La charge est répartie sur la période d'acquisition en fonction de la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur des actions dont l'acquisition est attendue. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans la période en cours. Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans les périodes antérieures si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

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

Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posés par la direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés. L'information sur les jugements, les estimations et les hypothèses significatifs qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après.

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**4.9 Equity (continued)***Share capital subscription received*

Share capital subscription received includes amounts received for a share capital subscription for which the shares are not yet issued.

Warrants

Warrants include charges related to warrants. When warrants are exercised, the related compensation cost is transferred to share capital.

Contributed surplus

Contributed surplus includes expenses related to share options until the exercise of these options and the equity portion of the convertible debenture until the exercise of the conversion option.

Deficit

Deficit includes all current and prior period retained profit or loss.

4.10 Share-based Payments

The Company operates a share based payments plan for administrators, staff and advisors who qualify. No plan of the Company has the option of cash settlement.

All goods and services received in exchange for the granting of share-based payments are measured at fair value, unless that fair value cannot be estimated reliably. If the Company cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, the fair value is determined indirectly by reference to the fair value of equity instruments granted. This fair value is measured at grant date.

The share-based payments are ultimately recognized in profit or capitalized as exploration and valuation assets depending on the nature of the consideration is paid and credited to contributed surplus in shareholders' equity.

The expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current period. No adjustment is made to any expense recognized in prior period if share options ultimately exercised are different to that estimated on vesting.

5. JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

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

Actual results may differ from the judgments, estimates and assumptions posed by management and they will rarely be identical to the results estimated. The information on judgments, estimates and assumptions that have the greatest impact on the recognition and measurement of assets, liabilities, revenues and expenses is presented below.

5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)

JUGEMENTS

Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation

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

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

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

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

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

Continuité d'exploitation

L'évaluation de la capacité de la Société de réaliser sa stratégie par le financement de ses besoins futurs en fonds de roulement implique de porter des jugements. De plus amples informations au sujet de la continuité d'exploitation sont présentées à la note 2.

6. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

	Solde au 1 ^{er} juin / Balance as at June 1, 2013	Acquisition / Acquisition	Solde au 28 février / Balance as at February 28, 2014	
	\$	\$	\$	
Québec, Canada				Québec, Canada
Propriété – Destor (a)				Destor property (a)
Droits miniers	20 834	-	20 834	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	-	10 119	10 119	Exploration and evaluation expenses
	<u>20 834</u>	<u>10 119</u>	<u>30 953</u>	
Propriété – Joutel (b)				Joutel property (b)
Droits miniers	60 000	246	60 246	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	-	-	-	Exploration and evaluation expenses
	<u>60 000</u>	<u>246</u>	<u>60 246</u>	
Propriété – La Reine (c)				La Reine property (c)
Droits miniers	15 000	-	15 000	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	-	-	-	Exploration and evaluation expenses
	<u>15 000</u>	<u>-</u>	<u>15 000</u>	
Propriété SP (d)				SP Property (d)
Droits miniers	-	14 775	14 775	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	-	-	-	Exploration and evaluation expenses
	<u>-</u>	<u>14 775</u>	<u>14 775</u>	
Sommaire				Summary
Droit miniers	95 834	15 021	110 855	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	-	10 119	10 119	Exploration and evaluation expenses
	<u><u>95 834</u></u>	<u><u>25 140</u></u>	<u><u>120 974</u></u>	

5. JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

JUGEMENTS

Impairment of exploration and evaluation assets

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment and a number of estimates and interpretations in many cases.

Impairment of exploration and evaluation assets (continued)

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

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

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

Going Concern

Evaluation of the ability of the Company to realize its strategy for funding its future needs for working capital involves making judgments. More information about the going concern assumption is disclosed in Note 2.

6. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

RESSOURCES AFFINOR INC.**Notes afférentes aux états financiers**

Pour les périodes de neuf mois terminées les 28 février 2014 et 2013

(Non-audité en dollar canadiens)

AFFINOR RESOURCES INC.**Notes to financial statements**

For the nine-month periods ended February 28, 2014 and 2013

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

	Solde au 1 ^{er} juin / Balance as at June 1, 2012	Acquisition / Acquisition
Québec, Canada	\$	\$
Propriété – Destor (a)		
Droits miniers	5 000	20 834
Propriété – Joutel (b)		
Droits miniers	-	60 000
Propriété – La Reine (c)		
Droits miniers	-	15 000
	<u>5 000</u>	<u>95 834</u>
Sommaire		
Droit miniers	<u>5 000</u>	<u>95 834</u>

a) Propriété Destor

Au cours de l'exercice terminé le 31 mai 2013, la Société a décidé d'abandonner les 83 titres miniers situé sur la propriété Destor qui avait été acquis en décembre 2011 au côté de 5 000 \$. En novembre 2012, la Société a par la suite acquis 37 nouveaux titres miniers situé 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 Extension 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 de 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.

7. DÉBENTURE CONVERTIBLE

En 2011, la Société a c d  à une Société non apparent e des comptes fournisseurs, des dus à des particuliers et à des administrateurs totalisant 295 751 \$ en contrepartie d'une débenture convertible, d'une valeur nominale de 295 751 \$, taux d'intérêt nominal de 10 % (taux effectif de 50 %), capital et intérêts cumulés remboursables à l'échéance en mai 2014. La débenture est convertible en actions ordinaires au gré du détenteur au prix de conversion de 0,05 \$ par action.

Cette débenture convertible est comptabilisée selon sa substance et comprend à la fois une composante passif et une composante capitaux propres.

La composante passif est calculée à la valeur actualisée des paiements d'intérêt et du remboursement du capital escomptée à un taux de 50 % représentant le taux d'intérêt qui aurait été demandé pour une débenture non convertible au moment de l'émission.

6. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

	Ajustements / Adjustments	Solde au 31 mai / Balance as at May 31, 2013	Quebec, Canada
	\$	\$	
Destor property (a)	(5 000)	20 834	Destor property (a)
Mining rights			Mining rights
Joutel property (b)	-	60 000	Joutel property (b)
Mining rights			Mining rights
La Reine property (c)	-	15 000	La Reine property (c)
Mining rights			Mining rights
	<u>(5 000)</u>	<u>95 834</u>	
Summary			Summary
Mining rights	<u>(5 000)</u>	<u>95 834</u>	Mining rights

a) Destor Property

During the year ended May 31, 2013, 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.

On February 28, 2013, the Company signed an agreement to acquire Destor Extension property in exchange for the issuance of 925,000 common shares. The Destor extension 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 mining claims covering an area of 220 hectares located in the Joutel township In Abitibi, Quebec.

c) La Reine property

On February 28, 2013, the Company signed an agreement to acquire the La Reine property in exchange of the issuance of 750,000 common shares. The Joutel property is composed of 2 mining claims covering an area of 85 hectares located 25km 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.

7. CONVERTIBLE DEBENTURE

In 2011, the Company sold its accounts payable, due to individuals and to directors totaling \$ 295,751 to a third party, for a convertible debenture with a face value of \$ 295,751 nominal interest rate of 10 % (effective rate of 50 %), principal and accrued interest payable at maturity in May 2014. The debenture can be converted at the holder's option in common shares at market price diminished by a discount of 15 %, with a minimum conversion price of \$ 0.05 per share.

For accounting purposes, this convertible debenture includes a liability component and an equity component.

The liability component is calculated at the present value of interest payment and the repayment of principal discounted at a rate of 50 % representing the rate of interest that would have been requested for a non-convertible debenture at the time of issuance.

7. DÉBENTURE CONVERTIBLE (suite)

La composante capitaux propres a été évaluée à partir du montant résiduel de la valeur de l'instrument pris dans son ensemble après déduction du montant déterminé séparément pour la composante passif.

Le 28 février 2013, la Société a signée une entente avec le détenteur de la débenture pour convertir 56 305 \$ d'intérêt cumulés en 1 126 120 actions ordinaires émises au prix de conversion de 0,05 \$ par action. Conséquemment, la portion des intérêts cumulés incluse à la composante dette en date du 31 mai 2013 est de 8 875 \$ (30 969 \$ au 31 mai 2012).

Le 31 juillet 2013, la Société a conclu une entente pour convertir de façon anticipée la débenture convertible de 295 751 \$ ainsi que ses intérêts courus de 14 915 \$ par l'émission de 6 213 320 actions ordinaires à un prix réputé de 0,05 \$ par action.

8. CAPITAUX PROPRES**8.1 Capital social**

Capital actions autorisé :

Nombre illimité d'actions ordinaires votantes et participantes, sans valeur nominale.

Le 31 juillet 2013, le conseil d'administration de la Société a approuvé l'octroi d'options d'achat d'actions en vertu de son régime d'option à ses administrateurs pour acquérir jusqu'à un total de 2,5 millions d'actions ordinaires. Toutes les options peuvent être exercées pendant une période de cinq ans à un prix de 0,10 \$

Le 31 juillet 2013, la Société a conclu une entente pour convertir de façon anticipée la débenture convertible de 295 751 \$ ainsi que ses intérêts courus de 14 915 \$ par l'émission de 6 213 320 actions ordinaires à un prix réputé de 0,05 \$ par action.

Le 31 juillet 2013, la Société a clôturé la deuxième tranche d'un placement privé sans l'intermédiaire d'un courtier pour un montant de 32 500 \$, et ce en contrepartie de l'émission de 2 150 000 actions ordinaires au prix de 0,015 \$ chacune. Environ 23 % des actions ordinaires ont été acquises par une personne liée à la Société. La Société a obtenu une dérogation à la règle du prix minimal CNSX.

Le 17 juin 2013, la Société a clôturé un placement privé sans l'intermédiaire d'un courtier pour un montant de 96 500 \$, et ce en contrepartie de l'émission de 6 433 333 actions ordinaires au prix de 0,015 \$ chacune. Environ 49 % des actions ordinaires ont été acquises par des personnes liées à la Société. La Société a obtenu une dérogation à la règle du prix minimal CNSX.

Le 17 juin 2013, la Société a nommé M. Sébastien Plouffe à titre d'administrateur et président et chef de la direction en remplacement de M. Claude Veillette. Cependant, Mr. Veillette demeurera président du conseil d'administration.

Le 17 juin 2013, la Société a acquis la propriété SP. La propriété SP contient 7 titres miniers et couvre 325 hectares. Selon les termes de la transaction, la Société acquiert 100% des 7 titres miniers en échange de l'émission de 985 000 actions ordinaires de la Société.

Le 26 mai 2013, la Société a débuté un nouveau financement privé en actions ordinaires sans l'entremise d'un courtier. À cette date, la Société a obtenu 16 500 \$ soit 1 100 000 actions ordinaires au prix unitaire de 0,015 \$.

Le 5 mars 2013, afin d'acquérir la propriété Destor Extension, la Société a émis 925 000 actions ordinaires au prix unitaire de 0,02 \$ par action pour une valeur totale de 18 500 \$.

Le 5 mars 2013, afin d'acquérir la propriété La Reine, la Société a émis 750 000 actions ordinaires au prix unitaire de 0,02 \$ par action pour une valeur totale de 15 000 \$.

Le 28 février 2013, la Société a conclu une entente pour le règlement de la dette en cours de 56 306 \$ par l'émission de 1 126 120 actions ordinaires au prix de 0,05 \$ par action.

7. CONVERTIBLE DEBENTURE (suite)

The equity component was evaluated from the residual amount of the value of the instrument as a whole after deduction of the amount determined separately for the liability component.

On February 28, 2013, the Company signed an agreement with the debenture owner to convert \$ 56,305 of cumulated interest for 1,126,120 common shares at the conversion price of \$ 0,05 per share. Therefore, the cumulated interest portion included in the debt component as of May 31, 2013 is \$ 8,875 (\$ 30,969 as at May 31, 2012).

On July 31, 2013 the Company entered into an agreement to early convert the \$ 295,751 convertible debenture as well as its accrued interest of \$ 14,915 by the issuance of 6,213,320 common shares at a deemed price of \$ 0.05 per share.

8. EQUITY**8.1 Share Capital**

Authorized share capital :

Unlimited numbers of common shares voting and participating, with no par value.

On July 31 2013, the board of directors of the Company approved the granting of incentive stock options under its stock options plan to its directors to acquire up to an aggregate of 2.5 million common shares. All the options are exercisable for a period of five years at a price of \$ 0.10

On July 31, 2013 the Company entered into an agreement to early convert the \$ 295,751 convertible debenture as well as its accrued interest of \$ 14,915 by the issuance of 6,213,320 common shares at a deemed price of \$ 0.05 per share.

On July 31, 2013, the Company closed the second tranche of a non brokered private placement in the amount of 32,500 \$, through the sale of 2,150,000 common shares priced at 0.015 \$ each. Approximately 23 % of the common shares were acquired by a related party member of the Company. The Company was granted an exemption to the CNSX minimum price rule.

On June 17, 2013 the Company closed a non brokered private placement in the amount of \$ 96,500, through the sale of 6,433,333 common shares priced at 0.015 \$ each. Approximately 49 % of the common shares were acquired by related party members of the Company. The Company was granted an exemption to the CNSX minimum price rule.

On June 17, 2013, the Company appointed M. Sébastien Plouffe as director, president and Chief executive officer of the Company taking over for M. Claude Veillette who will remain Chairman of the board of directors.

On June 17, 2013, the Company acquired the SP Property. The SP property contains 7 mining claims and covers 325 hectares. According to the terms of the transaction, the Company acquires 100 % of the 7 claims in exchange of the issuance of 985,000 common shares of the Company.

On May 26, 2013, the Company began a new private financing through common shares without the intervention of a broker. To date, the Company received \$ 16 500 or 1 100 000 common shares at a unit price of \$ 0.015.

On March 5, 2013, the Company issued 925,000 common shares to acquire Destor Extension property at a price of \$ 0,02 per share for a total value of \$ 18,500.

On March 5, 2013, The Company issued 750,000 common shares to acquire La Reine property, at a price of \$ 0,02 per share for a total value of \$ 15,000..

On February 28, 2013, the Company entered into an agreement to satisfy outstanding indebtedness of \$ 56,306 by the issuance of 1,126,120 common shares at a deemed price of \$ 0.05 per share.

8. CAPITAUX PROPRES (suite)**8.1 Capital social (suite)**

La dette est constituée des intérêts courus en date du 28 février 2013 sur la débenture payable

Le 28 février 2013, la Société a signé une entente afin d'acquérir la propriété Dexter Extension en contrepartie d'une émission de 925 000 actions ordinaires. Située dans le comté de Destor, elle se compose de 4 lots localisés dans les feuillets 32D06 (CDC 2371431, CDC 2371432, CDC 2371433) et 32D07 (2371434) couvrant une superficie de 200 hectares.

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. Située à 25 Km de l'ancienne mine Dovan-Copper, la propriété est composée de 2 lots localisés dans les feuillets 32D14 (CDC 2369500 et CDC 2369501) couvrant une superficie de 85 hectares.

Le 16 octobre 2012, la Société a acquis la propriété Joutel pour un total de 16 titres miniers. En contrepartie, la Société a versé 10 000 \$ comptant et émis 1 000 000 actions ordinaires au prix unitaire de 0,05 \$ par action pour une valeur de 50 000 \$.

Le 5 octobre 2012, la Société a procédé à la clôture d'un placement privé d'unités pour un montant total de 240 000 \$, dont 10 000 \$ en règlement de dettes fournisseurs. Le placement privé consiste en l'émission de 4 800 000 unités. Chaque unité comprend 1 action ordinaire de la Société et 1 bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au porteur de souscrire une action ordinaire additionnelle de la Société au prix de 0,05 \$ pendant une période de 12 mois suivant la date de clôture du placement privé. Un montant de 46 866 \$ a été comptabilisé en augmentation des bons de souscription dans les capitaux propres.

La juste valeur des bons de souscription a été estimée au moyen du modèle de Black et Scholes selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Durée estimée de 1 an, taux d'intérêt sans risque de 1,12 %, dividende de 0% et taux de volatilité prévue de 125 %. La volatilité sous-jacente prévue a été déterminée à partir des données historiques des actions de trois sociétés similaires sur la durée de vie prévue.

Le 5 octobre 2012, Ressources Affinor a procédé à la clôture d'un placement privé d'actions ordinaires sans l'entremise d'un courtier pour un montant total de 240 000 \$. Le placement privé consiste en l'émission de 4 800 000 actions ordinaires d'Affinor au prix de 0,05 \$ l'action et de 4 800 000 bons de souscription. Chaque bon de souscription permettra au porteur de souscrire une action ordinaire additionnelle de la Société au prix de 0,05 \$ pendant une période de 12 mois suivant la date de clôture du placement privé. Les souscripteurs ne pourront revendre les titres souscrits pendant quatre mois et un jour.

La juste valeur des bons de souscription a été estimée au moyen du modèle de Black et Scholes selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Durée estimée de 1 an, taux d'intérêt sans signe de 1,12 % et le taux de volatilité prévue de 125 %.

Le 31 août 2012, Affinor a acquis la propriété Joutel pour un total de 16 titres miniers. En contrepartie, la Société a versé 10 000 \$ comptant et émis 1 000 000 actions ordinaires à Ressources Vanstar inc. d'une valeur de 50 000 \$.

8. EQUITY (continued)**8.1 Share Capital (continued)**

The indebtedness consists of the accrued interest as of February 28, 2013 on the payable debenture.

February 28, 2013, the Company signed an agreement to acquire Dexter Extension property in exchange for the issuance of 925,000 common shares. Located in County Destor, it consists of 4 lots located in the sheets 32D06 (CDC 2371431, 2371432 CDC, CDC 2371433) and 32D07 (2,371,434) covering an area of 200 hectares.

February 28, 2013, the Company signed an agreement to acquire ownership Queen in exchange for issuance of 750,000 common shares. Located 25 km from the old mine Dovan-Copper property consists of 2 lots located in the 32D14 sheets (CDC 2369500 and 2369501 CDC) covering an area of 85 hectares.

On 16 octobre, 2012, the Company acquired the Joutel property for a total of 16 claims. In return, the Company paid 10 000 \$ in cash and issued 1,000,000 common shares at a price of \$ 0,05 per share for a value of \$ 50,000.

On October 5, 2012, the Company proceeded with the closing of a private unit placement for a total amount of \$ 240,000 including \$ 10,000 to pay trade payables. The private placement consisted of the issuance of 4,800,000 units. Each unit include 1 common shares of the Company and 1 warrant. Each warrant entitles the bearer to subscribe to one additional common share of the Company at a price of \$ 0.05 for a period of 12 months following the closing date of the private placement. An amount of \$ 46,866 was accounted for as an increase of Warrants in Equity.

The fair value of the warrants was estimated using the Black Scholes options pricing model with the following weighted average assumptions:

Estimated life of 1 year, risk free interest rate of 1,12 %, 0% dividend rate of return, volatility rate of 125 %. The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of three comparable companies over the expected life period.

On October 5, 2012, the Company proceeded with the closing of a private placement shares without brokered a total of \$ 240,000. The private placement consisted of the issuance of 4,800,000 common shares of the Company at a price of \$ 0.05 per share and 4,800,000 warrants subscription. Each warrant entitles bearer to subscribe one additional common share of the Company at a price of \$ 0.05 for a period of 12 months following the closing date of the private placement. The subscribers will not resell securities purchased for four months and one day.

The fair value of the warrants was estimated using the Black Scholes options pricing model with the following weighted average assumptions:

Estimated duration of 1 year, risk for interest rate of 1,12 % dividend volatility rate of 125 %.

On August 31, 2012, the Company acquired the Joutel property for a total of 16 claims. In return, the Company issued 1,000,000 common shares to Vanstar Ressources inc. worth \$ 50,000.

8. CAPITAUX PROPRES (suite)**8.2 Paiement fondé sur des actions**

La Société a adopté un régime de paiement fondé sur des actions (le "régime") selon lequel les membres du conseil d'administration peuvent, de temps à autre, attribuer des options permettant à ses administrateurs, membres du personnel et conseillers d'acquérir des actions ordinaires. Les conditions et le prix d'exercice de chaque option sont déterminés par les membres du conseil d'administration mais ne peut être inférieur au prix escompté.

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires dans le capital de la Société qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime est égal à 3 170 898 actions ordinaires et le nombre maximal d'actions ordinaires réservées à l'attribution des options à un seul détenteur ne peut dépasser 5 % (2 % pour les consultants, employés et personnes qui fournissent des services de relation avec les investisseurs) des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution. Les options peuvent être exercées sur une période de 5 ans après la date d'attribution.

Les options sont exerçables dès leur attribution sauf pour les personnes fournissant des services de relation avec les investisseurs. Les options octroyées à des personnes qui fournissent des services de relations avec les investisseurs seront acquises graduellement sur une période de 12 mois, et ce, à raison du quart des actions visées à chaque trimestre.

Les variations dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit :

	28 février / February 28, 2014	
	Nombre d'options / Number of options	Prix moyen pondéré de levee / Weighted average exercise price \$
Solde au début de la période	-	-
Attribuées	2 750 000	0,10
Solde à la fin de la période	2 750 000	0,10

La Société a attribué 2 750 000 options d'achat d'actions au cours de la période (néant en 2013) aux administrateurs. La juste valeur de ces options de 16 363 \$ (néant en 2013) a été estimée au moyen du modèle Black Scholes d'évaluation du prix des options en utilisant les hypothèses suivantes :

	28 février / February 28, 2014
	\$
Taux d'intérêt sans risque	1,748 %
Volatilité prévue	118 %
Durée de vie prévue	5 Ans / Years
Dividende prévu	-
Juste valeur des options octroy�es	0,01

9. OPÉRATIONS ENTRE APPARENT S

Les opérations entre apparent s ont été comptabilis es à la valeur d' change, qui est la contrepartie  tablie et convenue par les parties liées.

8. EQUITY (continued)**8.2 Share-based payments**

The Company maintains a share-based payment plan (the "Plan") whereby the Board of Directors may from time to time grant to employees, staff members and consultants, options to acquire common shares in such numbers, for such terms and at such exercise prices as may be determined by the Board but cannot be lower than the discounted price.

The Plan provides that the maximum number of common shares in the capital of the Company that may be reserved for issuance under the Plan is equal to 3 170 898 common shares and that the maximum number of common shares which may be reserved for issuance to any option may not exceed 5 % (2 % for consultants, employees and supplier of investor's relation services) of the common shares outstanding at the time of grant. These options may be exercised over a period of 5 years after the date of grant.

Options granted are exercisable at the day of grant except for persons performing investor relations activities. Options granted to supplier of investor's relations services must at a minimum vest in stages over a period not less than 12 months with no more than one fourth of the options vesting in any three-month period.

A summary of changes in the Company's common share purchase options is as follows

	31 mai / May 31, 2013	
	Nombre d'options / Number of options	Prix moyen pondéré de levee / Weighted average exercise price \$
	-	-
	-	-
	-	-

The Company granted 2,750,000 stock purchase options during the period (nil in 2013) to directors. The fair value of these options of \$ 16,363 (\$ nil in 2013) was estimated using the Black-Scholes option pricing model with the following assumptions:

	28 février / February 28, 2013	
	\$	
	-	Risk-free interest rate
	-	Expected volatility
	-	Expected life
	-	Expected dividend
	-	Fair value of options granted

9 RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

9. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS (suite)

Des parties liées de la Société comprennent des Sociétés contrôlées par des administrateurs et les principaux dirigeants, 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.

9.1 Transactions avec les principaux dirigeants

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 / Three-month 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.

10. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Catégories d'actifs et de passifs financiers

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

Notes	28 février / February 28,	
	Valeur comptable / Book value	Juste valeur / Fair value
	\$	\$
Actifs financiers		
Prêts et créances		
Encaisse	1 895	1 895
Autres débiteurs	175	175
	2 070	2 070
Passifs financiers		
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		
8	192 371	192 371
Débeture convertible	-	-
	192 371	192 371

La juste valeur de la composante passif de la débeture a été déterminée en actualisant les flux de trésorerie futurs aux taux d'intérêt que la Société aurait pu obtenir sur le marché. Il s'agit du taux que la Société obtiendrait pour des passifs financiers présentant des conditions et des échéances similaires.

11. RÉSULTATS PAR ACTION

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

Dans le calcul de la perte diluée par action, les actions ordinaires potentielles telles que les bons de souscription et l'option de conversion de la débeture convertible n'ont pas été inclus car elles auraient pour effet de diminuer la perte par action. La diminution de la perte par action serait antidilutive. Les détails sur les bons de souscriptions et la débeture convertible ayant potentiellement un effet dilutif sur le résultat par action futur sont présentés dans les notes 7 et 8.2.

9. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

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

9.1 Transactions with key management personnel

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 / Nine-month 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	74 570	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, 2014.

10. ASSETS AND FINANCIAL LIABILITIES

Catégories of assets and liabilities

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

	28 février / February 28,		31 mai / May 31, 2013		
	Valeur comptable / Book value	Juste valeur / Fair value	Valeur comptable / Book value	Juste valeur / Fair value	
	\$	\$	\$	\$	
Actifs financiers					
Prêts et créances					
Encaisse	1 895	1 895	26 237	26 237	Loans and receivables
Autres débiteurs	175	175	175	175	Cash
	2 070	2 070	26 412	26 412	Other receivable
Passifs financiers					
Dettes fournisseurs et autres créditeurs					
8	192 371	192 371	91 443	101 125	Financial liabilities
Débeture convertible	-	-	187 997	228 280	Trade and other payables
	192 371	192 371	289 122	329 405	Convertible debenture

The fair value of the liability component of the convertible debenture was determined by discounting future cash flows at an interest rate the Company could obtain on the market. It is the rate the Company would obtain for financial liabilities with similar conditions and maturity.

11. LOSS PER SHARE

Both the basic and diluted loss per share have been calculated using the net loss as a numerator, i.e. no adjustments to the net loss was necessary during the periods presented.

In calculating the diluted loss per share, dilutive potential common shares such as warrants and the conversion option on the convertible debenture 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. Details on the warrants and the convertible debenture with a potentially dilutive effect on earnings per share are presented in notes 7 and 8.2.

12. INFORMATIONS ADDITIONNELLES FLUX DE TRÉSORERIE

	Période de trois mois terminée / Three-month period ended	
	28 février / February 28, 2014	28 février / February 28, 2013
Autres débiteurs	(2 017)	(19 131)
Frais payés d'avance	-	(960)
Dettes fournisseurs et autres crédoeurs	108 142	(112 781)
Total	<u>106 125</u>	<u>(132 872)</u>

13. INFORMATIONS À FOURNIR CONCERNANT LE CAPITAL

La Société définit son capital par les capitaux propres et la débenture convertible. Le capital est de 57 440 \$ au 28 février 2014 (41 704 \$ au 31 mai 2013).

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à préserver sa capacité de poursuivre son exploitation ainsi que ses programmes d'acquisition, d'exploration et d'évaluation de propriétés minières. Cet objectif sera atteint 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 n'est pas soumise, en vertu de règles extérieures, à des exigences concernant son capital, sauf si la Société clôture un financement accordé pour lequel des fonds doivent être réservés pour les dépenses d'exploration

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

14. GESTION DE RISQUES FINANCIERS

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les actifs et passifs financiers de la Société sont résumés, par catégorie, à la note 10. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité.

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. La Société est exposée au risque de taux d'intérêt. Les objectifs poursuivis par la Société visent à s'assurer des entrées de trésorerie à court et à moyen terme tout en réduisant l'exposition aux marchés des capitaux. La Société ne négocie pas d'actifs financiers à des fins spéculatives.

Aucun changement n'a été effectué en matière d'objectifs, de politiques ou de procédures liées à la gestion des risques découlant des instruments financiers au cours des périodes de présentation de l'information financière considérées.

Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée sont décrits ci-dessous :

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 ou d'un autre actif financier.

La Société gère son risque de liquidité par l'utilisation de budgets permettant de déterminer les fonds nécessaires pour faire face à ses obligations.

Tous les passifs financiers de la Société sont assortis d'échéances contractuelles de moins de 30 jours et sont soumises aux conditions normales du marché.

12. ADDITIONAL INFORMATION CASH FLOWS

	Période de neuf mois terminée / Nine-month period ended		
	28 février / February 28, 2014	28 février / February 28, 2013	
	8 696	(22 223)	Other Receivables
	-	(960)	Prepaid expenses
	91 246	(63 617)	Trade and other payables
Total	<u>99 942</u>	<u>(86 800)</u>	Total

13. INFORMATION DISCLOSURE ABOUT CAPITAL

The Company monitors capital on the basis of the carrying amount of equity and convertible debenture. The capital is \$ 57,440 as at February 28, 2014 (\$ 41,704 as at May 31, 2013).

The objective of the Company's capital management is to preserve its ability to continue its operations and its program of acquisition, exploration and evaluation of mineral properties. This objective will be achieved by identifying the right exploration projects, adding value to these projects and ultimately taking them through to production or sale and cash flow, either with partners or by the Company's own means.

The Company is not subject, under external rules, to capital requirements unless the Company closes a flow-through financing for which funds should be reserved for exploration expenditures.

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

14. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The Company is exposed to various risks related to financial instruments. The assets and liabilities of the Company are summarized by category in note 10. The main types of risks to which the Company is exposed are market risk, credit risk and liquidity risk.

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. The Company is exposed to interest rate risk. The objectives of the Company are to ensure cash inflows in the short and medium term, while reducing exposure to capital markets. The Company does not trade in financial assets for speculative purposes.

No change has been made in terms of objectives, policies or procedures related to the management of risks arising from financial instruments during periods of financial reporting considered.

The main financial risks to which the Company is exposed are detailed below :

Liquidity risk

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

The Company manages its liquidity risk by using budgets that enable it to determine the amounts required to fund its obligations.

All of the Company's financial liabilities have contractual maturities of less than 30 days and are subject to normal trade terms.

14. GESTION DE RISQUES FINANCIERS (suite)

Au 28 février 2014, la Société présente un fonds de roulement négatif de 178 414 \$. La capacité de la Société à poursuivre ses activités dépend du soutien de ses fournisseurs et de l'obtention de nouveaux financements.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une perte découle de l'incapacité d'une contrepartie à respecter ses obligations de paiement. La direction atténue le risque en maintenant son encaisse auprès de banques à charte canadiennes et en faisant un suivi continue des défaillances de contreparties, aucune provision n'étant comptabilisée pour les périodes présentés.

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

Risque de taux d'intérêt

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

15. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS 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.

En vertu de l'entente de 12 mois, Momentum recevra des honoraires de consultation mensuelle de 5 000 \$ et 420 000 options d'achat d'actions de la Société à un prix d'exercice de 0,10 \$ pour une période de cinq ans.

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.

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.

14. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

As at February 28, 2014, the Company presents a negative working capital of \$ 178,414. The ability of the Company to continue its activities relies upon the supports of its suppliers and obtaining additional financing.

Credit risk

Credit risk results from the possibility that a loss may occur from the failure of another party to perform according to the terms of the contract. Cash are held with a Canadian chartered bank which reduces the risks. Also the Company continuously monitors defaults of others parties. No impairment loss has been recognized on the periods presented.

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

Interest rate risk

The interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates.

15. 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.

Under the agreement of 12 months, Momentum will receive a monthly consulting fee of \$ 5,000 and 420,000 stock options of the Company at an exercise price of 0.10 \$ for a period of five years.

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.

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.

15. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE (suite)

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. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD (continued)

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.