

**ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION
FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE
FINANCIALSITUATION AND OPERATIONS RESULTS**

Le présent rapport sur la situation financière et les résultats d'exploitation constitue une revue de la direction concernant les différents éléments qui ont influencé la performance des opérations et des résultats financiers de la compagnie au cours du trimestre terminé le 31 mars 2014. Ce rapport de gestion, daté du 26 mai 2014, doit être analysé en relation avec les états financiers trimestriels non audités de la compagnie au 31 mars 2014, incluant les notes complémentaires aux états financiers. Tous les chiffres inclus dans le présent document sont en dollars canadiens.

DATE

Ce rapport a été rédigé le 26 mai 2014.

DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE

Axe Exploration Inc. anciennement Exploration Diamond Frank inc. constituée le 17 octobre 2007 en vertu de la loi canadienne sur les sociétés par actions, est une société d'exploration minière qui détient des propriétés minières au Québec.

Depuis le 08 avril 2013 les actions d'Axe Exploration sont inscrites à la bourse de croissance TSX sous le symbole AXQ. Auparavant, soit de janvier 2008 au 05 avril 2013, les actions étaient inscrites sous le symbole DOD et la société portait le nom d'Exploration Diamond Frank inc. L'équipe de votre société oriente ses efforts sur les programmes d'exploration dédié à la découverte de nouvelles zones minéralisées sur les propriétés de la compagnie et évalue de nouveaux projets afin d'accroître la valeur de ses actions.

La société évalue présentement la possibilité de rediriger ses activités vers les industries de la marijuana médicale et du chanvre industriel. Cette démarche s'inscrit dans le cadre des efforts constants de la Société d'augmenter la valeur du placement des actionnaires.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le rapport de gestion contient des énoncés prospectifs qui reflètent, à la date du rapport de gestion, les attentes, estimations et projections de la société quant à ses opérations, dans l'industrie minière en général et à l'environnement économique dans lequel elle évolue. Tout en étant raisonnable, ces énoncés comportent un certain élément de risque et d'incertitude et par conséquent, il n'y a aucune garantie qu'ils se réaliseront. Les résultats réels peuvent donc varier de façon importante de ceux mentionnés ou prévus dans ces énoncés prospectifs.

The following Management's Discussion and Analysis « MD&A » presents results of operations and material changes in financial condition and constitutes management's review of various elements that have impacted the company's operational and financial performance for the quarter ended March 31st, 2014. The following MD&A, dated May 26, 2014 should be read in conjunction with the company's quarter non audited financial statements dated March 31st, 2014, including related notes. All amounts included in the following document are in Canadian dollars.

DATE

This MD&A was produced on May 26 , 2014

DESCRIPTION OF THE BUSINESS

Axe Exploration Inc., formerly Diamond Frank Exploration inc. incorporated on October 17, 2007 under the Federal Business Corporation Law, is a mining exploration with properties in Quebec.

Since April 08 2013, the common shares of Axe Exploration are listed on the TSX Venture Exchange under the symbol AXQ. Previously, from January 2008 to April 05 2013, the common shares were listed under the symbol DOD and the company bore the name Diamond Frank Exploration The team of your company focuses its efforts on exploration program dedicated to the discovery of new mineralized zones on the property of the Company and evaluating new projects to increase the value of its shares .

The Society is curently evaluating new business opportunities and eventually redirect its business to the medicinal marijuana or industrial hemp industries. This approach is part of ongoing efforts of the Corporation to increase shareholder value.

FORWARD LOOKING STATEMENTS

This MD&A contains forward-looking statements that are based on the Company's expectations, estimates and projections regarding its business, the mining industry in general and the economic environment in which it operates as of the date of the MD&A. These statements are reasonable but involve a number of risks and uncertainties, and there can be no assurance that they will prove to be accurate. Therefore, actual outcome and results ma differ materially from those expressed in or implied by these forward-looking statements.

SURVOL

OVERVIEW

Dépenses d'exploration pour les trimestres terminés le 31 mars 2014 Exploration expenses for the quarter ended March 31, 2014				
	DESTORBELLE	GOLD PEAK	COMMANDANT	TOTAL
Solde au 30 septembre 2013/ Balance at September 30, 2013	1 210 161	117 601	499 728	1 827 489
Forage /Drilling	-	-		
Géophysique Geophysics	-	85 000		85 000
Analyse Analysis	237	2 605		2 842
Main d'œuvre Logistique Work Management	1 008	10 495		11 503
Autres frais d'exploration Other exploration expenses	1 107	6 273		7 380
Gestion des travaux Works management	295	20 021		20 316
Géologie Geology		32 808		32 808
Sous-Total	2 647	157 202	-	159 849
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers /Tax credit related to resources and mining tax credit				
Dévaluation de frais d'exploration reports / Writedown of deferred exploration expenses				
Solde au 31 mars 2014/ Balance at March 31,2014	1 212 808	274 803	499 728	1 987 338

Dépenses d'exploration pour les exercices terminés le 31 mars 2013 Exploration expenses for the quarter ended March 31, 2013				
	DESTORBELLE	GOLD PEAK	COMMANDANT	TOTAL
Solde au 30 septembre 2012/ Balance at September 30,2012	1 203 822	76 113	485 976	1 765 911
Forage /Drilling				
Géophysique Geophysics				
Analyse Analysis		507		507
Main d'œuvre Logistique Work Management		1 288	1 121	2 409
Autres frais d'exploration Other exploration expenses		1 441	370	1 811
Gestion des travaux Works management	774	3 267	1 766	5 807
Géologie Geology	5 159	19 987	10 433	35 579
Sous-Total	5 933	26 490	13 690	46 113
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers /Tax credit related to resources and mining tax credit				
Dévaluation de frais d'exploration reports / Writedown of deferred exploration expenses				
Solde au 31 mars 2013/ Balance at March 31,2013	1 209 755	102 603	499 666	1 812 024

PROPRIÉTÉ DESTORBELLE

OR

Le projet Destorbelle est constitué de 24 titres miniers situés immédiatement à l'ouest de l'indice Aigubelle-Goldfield. Axe Exploration a signé une entente avec Exploration Typhon permettant d'acquérir 50% du projet Destorbelle. Axe Exploration a rempli ses engagements et est maintenant partenaire à 50% avec Exploration Typhon. L'entente est grevée d'une redevance de 2% NSR.

Le contexte structural de cette propriété montre une grande similitude avec le Gîte Fayolle (Exploration Typhon Inc). Des travaux d'exploration ont été faits à l'automne 2013 par l'équipe d'Exploration Typhon et Axe.

PROPRIÉTÉ COMMANDANT

OR,CU,PD,AG

Commandant est une propriété situé tout près de Val D'Or, elle est composé de 64 titres miniers pour une superficie de 3 717 hectares.

Un conducteur fort, situé en bordure de l'intrusion ultramafique a bien répondu et a permis de mettre à jour un tout nouvel indice minéralisé en cuivre, argent et palladium. Les résultats d'analyse reçus ont retourné : 0.7 % Cu, 5 g/t Ag et 55 ppb de Pd.

La Société procède à une réévaluation des travaux futurs à effectuer sur cette propriété.

DESTORBELLE PROPERTY

AU

The Destorbelle project consists of 24 claims located directly at the west of Aigubelle-Goldfield showing. Axe Exploration signed an agreement with Typhoon Exploration allowing acquiring 50% interest of the Destorbelle project. Axe Exploration has fulfilled our commitments and is now 50% partner with Typhoon Exploration. A 2% Nsr Royalty is attached to the project.

The structural context shows a high similarity with the Fayolle Deposit (Typhoon Exploration Inc). Exploration work has been done in the autumn 2013 by the team of Typhoon Exploration and Axe.

COMMANDANT PROPERTY

AU,CU,PD,AG

Commandant is a property located near Val D'Or; it consists of 64 mining claims totalising 3,717 hectares.

A strong conductor on the edge of the ultramafic intrusion responded well and allowed the discovery a whole new copper, silver and palladium mineralized showing. Results from samples have returned: 0,7% Cu, 5 g/t AG and 55 ppb PD.

The Company reassesses future work to do on this property.

PROPRIÉTÉ GOLD PEAK

OR

GOLD PEAK PROPERTY

AU

Cette propriété est constituée de 43 titres miniers pour un total de 1 955 hectares et est située au sud-est de la faille Porcupine-Destor. L'entente est grevée d'une redevance de 2% NSR.

Des travaux d'explorations ont été effectués, notamment de la récolte d'échantillons de sédiments glaciaires (till) et fluvio-glaciaires (esker). Un levé hélicoptéré de type magnétique-électromagnétique a été réalisé.

Un programme de prospection avec échantillonnage fut initié en automne 2013 afin d'établir une meilleure connaissance du contexte géologique et minéralisateur d'une partie du secteur ouest de la propriété. Suite à ces travaux une coupe de ligne ainsi que des levés magnétométrique utilisant une GPS différentiel (35 km) et PP-OreVision (35 Km) ont été effectués afin de mieux cibler les futurs sites de travaux pour 2014.

Des travaux de prospection sont planifiés pour l'été 2014

ENVIRONNEMENT

Axe Exploration s'est engagé à respecter toutes les lois environnementales. Avec l'appui des agences gouvernementales et des responsables régionaux, la société prend aussi toutes les précautions nécessaires pour respecter son engagement de minimiser l'impact sur l'environnement dans le cadre de ses activités.

La société a par les années passées, procédé à l'ensemencement de ses sites d'exploration et a complété certain reboisement avec environ 2 000 arbres.

This property is constituted by 43 mining claims totalling 1,955 hectares and is located in the southeast of the Fault Porcupine-Destor. The agreement is burdened by a 2% NSR Royalty.

Explorations work has been completed, including the collection of several glacial (till) and glacioaqueous (esker) sediment samples. An heliborne magnetic and electromagnetic type survey was performed.

A prospection and sampling program was initiated in 2013 autumn to establish a detail geological map in the favourable corridor in the western part of the property. Following this work a line cutting and a 35Km magnetometer survey using differential GPS and 35 Km OreVision-IP surveys were completed to lead to the future work in 2014.

Prospection work are planned in summer 2014

ENVIRONMENTAL ISSUES

Axe Exploration is committed to respect all environmental laws. In support of the governmental agencies and the regional people in charge, the society also takes all the necessary precautions to respect its commitment to minimize the impact on the environment within the framework of its activities.

The company has in past years completed the sowing of its exploration sites and completed some reforestation program for around 2,000 trees.

DONNÉES ANNUELLES CHOISIES

Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et sont exprimés en dollars Canadiens.

SELECTED ANNUAL INFORMATION

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles, and are expressed in Canadian dollars.

Les principales activités du programme d'exploration pour l'année 2013 et 2012 ont été les suivantes :

DONNÉES ANNUELLES ANNUAL INFORMATION	EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2013 YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 2013	EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2012 YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 2012
Total des actifs Total assets	4 731 341	5 170 150
Revenu d'intérêt Interest revenue	41 983	63 627
Perte nette après impôt Net loss after income taxes	(497 839)	(85 373)

De par son statut de Société d'exploration minière, Axe Exploration ne génère pas de revenus réguliers, de sorte qu'elle doit assurer sa survie par l'émission de capital actions. La perte du trimestre terminé le 31 mars 2014 était donc prévisible et les dirigeants de la Société continue à bien gérer les sommes disponibles pour l'administration courante de ses activités.

According to its status, as a mining exploration company, Axe Exploration does not generate regular revenue. Therefore, the net loss of the quarter ended March 31, 2014 was foreseeable and the directors of the Company continue to manage the funds for the activities of the Company.

Au cours du trimestre précédent, en décembre 2013, Axe Exploration a clôturé un placement pour un total de 116 020 \$ composé de 1 657 428 actions ordinaires accréditives.

During the last quarter, in December 2013, Axe Exploration has closed placement of \$116,020 composed of 1,657,428 flow-through shares.

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS
SUMMARY OF QUATERLY RESULTS

Résultats trimestriels Quarterly results	31 mars 2014 March 31, 2014	31 Décembre 2013 December 31, 2013	30 septembre 2013 September 30, 2013	30 Juin 2013 June 31, 2013
Total des actifs Total assets	4 604 014	4 822 424	4 731 341	4 817 453
(Perte nette) ou profit avant impôts Net loss) or profit before income taxes	(177 866)	(122 821)	(135 128)	(155 580)
Perte nette de base et diluée/action Basic and diluted loss per share	(0.003)	(0.002)	(0.009)	(0.003)

Au cours du trimestre terminé le 31 mars 2014, la perte nette avant impôt est 177 866 \$.

During the quarter ended March, 2014, the net loss before income taxes is \$177,866.

LES FAITS SAILLANTS DU TRIMESTRE SONT :

- Inscription rémunération à base d'actions au montant de 49 461\$
- Frais généraux d'administration pour un montant de 33 990 \$
- Frais de 21 580\$ pour Inscription, régistariat et information aux actionnaires dû en partie aux frais annuels d'inscription à la bourse et à l'assemblée annuelle

HIGHLIGHTS FOR THIS QUARTER ARE :

- Increase of stock-based compensation for the amount of \$49,461
- General administrative expenses for the amount of \$33,990
- Fees of \$21,580 for Registration, listing fees and shareholders' information due in part for the annual fees of the Exchange and the Annual meeting

Dépenses d'administration des quatre derniers trimestres :

For the last fiscal year, the administrative expenses are :

FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES	31 MARS 2014 MARCH 31, 2014	31 DÉCEMBRE 2013 DECEMBER 31 2013	30 SEPTEMBRE 2013 SEPTEMBER 30, 2013	30 JUIN 2013 JUNE 30, 2013
Honoraires professionnels Professional fees	11 659	23 824	5 414	1 593
Honoraire de consultation Consultants fees	45 300	52 500	52 500	52 500
Rémunération à base d'actions Stock-based compensation	49 461	-	-	34 800
Frais généraux d'administration General administrative expenses	33 990	27 760	42 710	49 649
Salaires et Charges sociales Salaries and fringe benefits	14 740	14 496	15 775	14 656
Inscription, registrariat et information aux actionnaires Registration, listing fees and shareholders' information	21 580	3 342	3 049	6 552
Impôts de la partie XII.6 Part XII.6 taxes	912	620	(1 193)	-
Frais Environnementaux Environmental fees	-	-	-	-
Assurance Insurance	4 722	1 552	2 657	2 122
Radiation de propriétés minières Write-off of mining properties	-	-	20 140	-
Amortissement immobilisations corporelles Amortization of fixed assets	7 508	7 559	3 087	3 087
TOTAL DES FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES TOTAL OF ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES	189 872	131 653	144 139	164 959

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

OPERATIONS RESULTS

DATE	FINANCEMENT / FINANCING		EMPLOI DU PRODUIT / USE OF PROCEED	OBJECTIFS / OBJECTIVES
Octobre 2010 October 2010	Actions ordinaires Common shares	3 000 000 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
Juin 2010 June 2010	Actions ordinaires Common shares	1 031 000\$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
Décembre 2011 December 2011	Actions accréditives Flow-through shares	355 200 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Les travaux ont été complétés en décembre 2012
	Actions ordinaires Common shares	88 800 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	Works were completed in December 2012
	Total	444 000 \$		
Décembre 2012 December 2012	Actions accréditives Flow-through shares	116 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Les travaux ont été complétés en décembre 2013/ Works were completed in December 2013
Décembre 2013 December 2013	Actions accréditives Flow-through shares	116 020 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Les travaux seront planifiés sous peu Works will be scheduled shortly

FRAIS REPORTÉS

DEFERRED EXPENSES

PROPRIETES PROPERTIES	FRAIS REPORTÉS DEFERRED EXPENSES 31 MARS 2014 MARCH 31, 2014	OBJECTIFS FUTURS OBJECTIVES
Destorbelle	1 212 808	Destorbelle, une réévaluation du projet est en cours. Destorbelle, reevaluation of project is in progress.
Gold Peak	274 802	Gold Peak, planification travaux été 2014 Gold Peak, Work to be planned in summer 2014.
Commandant	499 728	Commandant, une réévaluation du projet est en cours. Commandant, reevaluation of project is in progress.

SITUATION DE TRÉSORERIE

Au 31 mars 2014, la Société détenait 2 230 861 \$ en encaisse non réservée et 117 401 \$ en encaisse réservée pour des travaux d'exploration statutaires. Lors du dernier trimestre de 2013, Axe Exploration a clôturé un placement de 116 020 \$. (voir détail p.8).

Ce placement permettra à Axe de débiter de nouveaux travaux d'exploration sur la propriété Goldpeak. La direction de la Société est consciente de ses besoins de liquidités continus et elle mettra les efforts nécessaires afin qu'Axe Exploration conserve sa solidité financière. De plus, la direction poursuivra son travail de visibilité auprès de la communauté financière afin de pouvoir réaliser d'autres financements.

SOURCES DE FINANCEMENT

La Société possède au 31 mars 2014 des engagements pour investir 116 020\$ en frais d'exploration conformément aux modalités des conventions de financement signées.

La Société dispose d'une ligne de crédit par carte de crédit pour un montant maximum de 25 000 \$.

Les redevances sur les propriétés minières se détaillent comme suit :

K6	2%
Destorbelle	2%
Gold Peak	2%
Commandant	2%

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES ET OBJECTIFS COMMERCIAUX

Au cours de ce trimestre, la Société a encouru les dépenses suivantes auprès d'administrateurs et auprès de sociétés dont le président est également le président de la Société.

Frais généraux d'administration	3 704
Honoraires de consultants	37 500
Dépenses d'exploration et d'évaluation	1 786

Ces opérations ont été conclues dans le cours normal des activités et ont été mesurées à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

ENGAGEMENT

La Société a confié, en vertu d'un contrat de gestion en date du 17 octobre 2007, la supervision de ses travaux d'exploration à la société Ressources Lutsvisky Inc., une société privée détenue en propriété exclusive par le président et chef de la direction de la Société. En vertu du contrat de gestion, Ressources Lutsvisky Inc. recevra de la Société une indemnité maximale de quinze pour cent (15 %) des frais encourus en sous-traitance durant la réalisation des programmes d'exploration. La Société pourra, unilatéralement, résilier le contrat de gestion. La Société sera alors tenue de payer à Ressources Lutsvisky Inc. à la date de résiliation un montant égal à 15 % du montant du programme de l'année en cours et une pénalité de 5 % par année, se terminant le 31 décembre de la troisième année après la date de résiliation du contrat de gestion.

LIQUIDITY

As at March 31, 2014, the Company had \$2,230,861 in non-reserved cash and \$117,401 in reserved cash for statutory exploration expenses. During the last quarter of 2013, Axe Exploration has closed a new financing for an amount of \$116,020. (For details see page 8).

This placement will allow Axe to begin the exploration works in Goldpeak propertie. The management of the Company is aware of Axe Exploration needs for cash flow and they will make necessary efforts to maintain its financial strength. In addition, the management will continue the visibility of the Company in the financial community to find new financing.

CAPITAL RESOURCES

The Company as at March 31, 2014 the amount of \$116.020 in Canadian exploration expenses in accordance with modality of financing agreements signed.

The Company has a credit line by credit card for a maximum amount of \$25,000.

Royalties on mining properties details are :

TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND COMMERCIAL OBJECTIVES

During this quarter, the Corporation incurred the following expenses with an officer and with companies of which the president is also the president of the Company.

General administrative expenses	3,704
Consultant fees	37,500
Exploration and evaluation expenses	1,786

These transactions occurred during the normal course of operations and were measured at the exchange amount that is the amount established and accepted by the parties.

COMMITMENT

Pursuant to a management contract dated October 17, 2007, the Corporation entrusted the supervision of its exploration works to Ressources Lutsvisky Inc., a private corporation wholly-owned by the President and CEO of the Corporation. Under the management contract, Ressources Lutsvisky Inc. shall receive from the Corporation a maximum indemnity of fifteen percent (15%) of the subcontracting costs incurred during the completion of the exploration programs. The Corporation may, at its discretion, terminate the management contract. The Corporation will thus be liable to pay to Ressources Lutsvisky Inc. on the date of termination an amount equal to 15% of the amount of the program for the ongoing year and a penalty of 5% per year, ending on December 31 of the third year following the termination date of the management contract.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**Généralités et application des IFRS**

Les états financiers ont été préparés selon les méthodes comptables énoncées par les IFRS en vigueur au 31 mars 2014.

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.

Actifs financiers

Aux fins de l'évaluation ultérieure, les actifs financiers sont classés dans la catégorie prête et créances 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 net sont présentés dans les charges financières ou les revenus d'intérêts, le cas échéant.

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements fixes ou déterminables, qui ne sont pas inscrits à la cote 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. La trésorerie et équivalents de trésorerie, et les dépôts à terme font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES**Overall considerations and adoption of IFRS**

The financial statements have been prepared using accounting policies specified by those IFRS that are in effect at March 31, 2014.

FINANCIAL INSTRUMENTS

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

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

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

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

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

Financial assets

For the purpose of subsequent measurement, financial assets are classified into the loans and receivables category upon initial recognition.

The category determines subsequent measurement and whether any resulting income and expense is recognized in profit or loss or in other comprehensive income. All income and expenses relating to financial assets that are recognized in profit or loss are presented within Finance costs or Interest Income, if any.

Loans and receivables

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

ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE FINANCIALSITUATION AND OPERATIONS RESULTS

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

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 ; ou
- la probabilité croissante de faillite ou autre restructuration financière de l'emprunteur.

Passifs financiers

Les passifs financiers de la Société comprennent les dettes fournisseurs et autres crédateurs.

Les passifs financiers sont évalués ultérieurement au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif
Les charges d'intérêts, le cas échéant, sont présentées dans les charges financières.

AUTRES EXIGENCES RELATIVES AU RAPPORT DE GESTION

De l'information additionnelle se rapportant à la Société est disponible sur SEDAR au www.sedar.com .

INFORMATIONS ADDITIONNELLES POUR LES ÉMETTEURS ÉMERGENTS SANS REVENU SIGNIFICATIF

(a) dépenses d'exploration au coût ou capitalisées ;
Les informations requises sont présentées dans les notes complémentaires aux états financiers.

SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

FINANCIAL INSTRUMENTS (CONTINUED)

Impairment of financial assets

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

Objective evidence of impairment could include:

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

Financial liabilities

The Company's financial liabilities include trade and other payables

Financial liabilities are measured subsequently at amortized cost using the effective interest method.
All interest-related charges are reported in profit or loss within Finance costs.

OTHER MD&A REQUIREMENTS

Additional information relating to the Company is available on SEDAR at www.sedar.com.

ADDITIONAL DISCLOSURE FOR VENTURE ISSUERS WITHOUT SIGNIFICANT REVENUE

(a) capitalized or expensed exploration costs;
The required disclosure is presented in the notes of the financial statements.



**ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION
FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE
FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS**

**INFORMATIONS ADDITIONNELLES POUR LES ÉMETTEURS ÉMERGENTS
SANS REVENU SIGNIFICATIF (SUITE)**

(b) frais généraux d'administration ;

Voici le détail des frais généraux d'administration pour la période de six mois terminée le 31 mars 2014 :

**ADDITIONAL DISCLOSURE FOR VENTURE ISSUERS WITHOUT
SIGNIFICANT REVENUE (CONTINUED)**

(b) general administrative expenses;

For the six months period ended March 31, 2014 general administrative expenses are as follows:

FRAIS GÉNÉRAUX D'ADMINISTRATION	31 mars 2014 / March 31 2014	31 mars 2013 / March 31 2013	PRÉVISION 2015/ BUDGET 2015	GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES
Intérêts et frais bancaires	720	570	497	Interest and bank charges
Messagerie et Publicité	6 809	2 982	9 300	Courier and advertising
Loyer et entretien	11 442	12 858	10 002	Rent and maintenance
Taxe Licence Permis	4 085	5 929	2 502	Taxes, licence and permit
Don	50	-	246	Donation
Frais de représentation	9 415	10 812	17 502	Representation expenses
Location véhicule	18 943	17 785	19 998	Location
Télécommunications	1 480	2 065	1 752	Telecommunications
Papeterie et frais de bureau	8 806	5 492	4 998	Stationery and office supplies
Total frais généraux	61 750	58 493	66 797	Total General Administrative expenses

INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Le tableau suivant détaille la structure du capital-actions, des options et des bons de souscriptions de la Société au 26 mai 2014, à la date de ce rapport de gestion. Ces données sont sujettes à des ajustements comptables mineurs préalablement à la présentation d'états financiers futurs.

DISCLOSURE OF OUTSTANDING SHARE DATA

The following table details the capital stock structure, warrants and share purchase options as at May 26, 2014, the date of this MD&A. These figures are subject to minor accounting adjustments prior to presentation in future financial statements.

	Date d'expiration Expiry date	Prix d'exercice Exercise price \$	Nombre Number	Nombre Number
Actions classe « A » Class « A » shares				55 557 445
Bons de souscription Warrants	Décembre 2015 December 2015	0,05	2 320 000	
Options d'achats d'actions Share purchase options	Octobre 2014 October 2014	0,10	200 000	
Options d'achats d'actions Share purchase options	Avril 2021 April 2021	0,145	980 000	
Options d'achats d'actions Share purchase options	Mars 2023 March 2023	0,10	1 200 000	
Options d'achats d'actions Share purchase options	Janvier 2024 January 2024	0,05	1 265 000	



FACTEURS DE RISQUES

RISQUES LIÉS À L'EXPLORATION

L'exploration minière comporte un degré de risque élevé. Peu de propriétés explorées sont mises en production. Des formations rocheuses inhabituelles ou imprévues, des incendies, des pannes de courant, des conflits de travail, des inondations, des explosions, des éboulements, des glissements de terrain et la difficulté d'obtenir de la main-d'œuvre qualifiée, de la machinerie ou de l'équipement approprié ou adéquat sont d'autres risques que comportent l'exécution des programmes d'exploration.

Les facteurs économiques liés à la mise en valeur de propriétés de ressources sont tributaires de nombreux facteurs, dont le coût d'exploitation, les variations de la matière extraite, la fluctuation des marchés des métaux, le coût de l'équipement de traitement et d'autres facteurs comme les réclamations des autochtones, la réglementation gouvernementale, notamment la réglementation portant sur les redevances, la production autorisée, l'importation et l'exportation de ressources naturelles et la protection de l'environnement. Selon le prix des ressources naturelles produites, la Société peut déterminer qu'il n'est pas opportun d'entreprendre ou de poursuivre la production commerciale. Il n'y a aucune certitude que les dépenses que la Société engagera dans l'exploration de ses propriétés minières donneront lieu à des découvertes de quantités commerciales de minerai. La plupart des projets d'exploration ne débouchent pas sur la découverte de gisements de minerai commercialement exploitables.

ENVIRONNEMENT ET AUTRE RÉGLEMENTATION

La législation, les règlements et les mesures actuels et futurs en matière d'environnement pourraient entraîner des frais, des dépenses en immobilisations, des restrictions et des retards additionnels dans les activités de la Société dont on ne peut prévoir l'étendue. Les exigences de la réglementation et les normes environnementales font l'objet d'une évaluation constante et peuvent être haussées considérablement, ce qui pourrait nuire sérieusement à l'entreprise de la Société ou à son aptitude à mettre ses propriétés en valeur d'une façon économique.

Avant que la production ne puisse débiter sur une propriété, la Société devra obtenir les approbations des autorités de réglementation et les approbations environnementales, et rien ne saurait garantir que ces approbations seront obtenues ou qu'elles le seront à temps. Le coût des changements dans la réglementation gouvernementale peut également réduire la rentabilité de l'exploitation ou empêcher entièrement la mise en valeur économique d'une propriété.

FINANCEMENT ET MISE EN VALEUR

La mise en valeur des propriétés de la Société dépend donc de son aptitude à obtenir le financement additionnel nécessaire. Rien ne saurait garantir qu'elle réussira à obtenir le financement requis. De plus, la mise en production de propriétés de ressources dépendra de l'utilisation des services d'un personnel expérimenté ou encore de la conclusion d'ententes avec d'autres grandes sociétés de ressources qui peuvent fournir cette expertise.

RISK FACTORS

EXPLORATION

Exploration and mining involve a high degree of risk. Few exploration properties end up going into production. Other risks related to exploration and mining activities include unusual or unforeseen formations, fire, power failures, labour disputes, flooding, explosions, cave-ins, landslides and shortages of adequate or appropriate manpower, machinery or equipment.

The development of a resource property is subject to many factors, including the cost of mining, variations in the quality of the material mined, fluctuations in the commodity and currency markets, the cost of processing equipment, and others, such as aboriginal claims, government regulations including regulations regarding royalties, authorized production, import and export of natural resources and environmental protection. Depending on the price of the natural resources produced, the Company may decide not to undertake or continue commercial production. There can be no assurance that the expenses incurred by the Corporation to explore its properties will result in the discovery of a commercial quantity of ore. Most exploration projects do not result in the discovery of commercially viable mineral deposits.

ENVIRONMENTAL AND OTHER REGULATION

Current and future environmental laws, regulations and measures could entail unforeseeable additional costs, capital expenditures, restrictions or delays in the Company's activities. Environmental regulations and standards are subject to constant revision and could be substantially tightened, which could have a serious impact on the Company and its ability to develop its properties economically.

Before it commences mining a property, the Company must obtain environmental permits and the approval of the regulatory authorities. There is no assurance that these permits and approvals will be obtained, or that they will be obtained in a timely manner. The cost of complying with government regulations December also impact the viability of an operation or altogether prevent the economic development of a property.

FINANCING AND DEVELOPMENT

Development of the Company's properties therefore depends on its ability to raise the additional funds required. There can be no assurance that the Corporation will succeed in obtaining the funding required. The Company also has limited experience in developing resource properties, and its ability to do so depends on the use of appropriately skilled personnel or signature of agreements with other large resource companies that can provide the required expertise.



ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS

COURS DES RESSOURCES

Des facteurs indépendants de la volonté de la Société peuvent influencer sur la qualité marchande des diamants, de l'or ou de tous autres minéraux découverts. Les cours des ressources ont fluctué considérablement, particulièrement durant les dernières années. Les répercussions de ces facteurs ne peuvent être prévues avec précision.

RISQUES NON ASSURÉS

Risques financiers

La société est considérée comme une société d'exploration. Elle doit donc obtenir du financement régulièrement afin de poursuivre ses activités d'exploration. Malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

Risques relatifs aux titres de propriété

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

Risque environnemental

La Société est sujette à différents incidents environnementaux qui peuvent survenir lors des travaux d'exploration. La Société maintient une surveillance des risques environnementaux.

CONTROLE ET PROCEDURES DE DIVULGATION DE L'INFORMATION

Le président et le chef de la direction financière sont responsables de l'établissement et du maintien des contrôles et des procédures de divulgation de l'information de la Société au sens du Règlement 52-109. Ces contrôles et procédures ont été évalués au 31 mars 2014 et il a été conclu qu'ils étaient adéquats et efficaces.

COMMODITY PRICES

The factors that influence the market value of diamond, gold and any other mineral discovered are outside the Company's control. The impact of these factors cannot be accurately predicted. Resource prices can fluctuate widely, and have done so in recent years.

UNINSURED RISKS

Financial risks

The Company is an exploration company. The Company will periodically have to raise additional funds to continue operations, and while it has been successful in doing so in the past, there can be no assurance it will be able to do so in the future.

Mining claims and title risks

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

Environmental risks

The Company is subject to various environmental incidents that can occur during exploration work. The Company maintains a surveillance of the environmental risks.

DISCLOSURE CONTROLS AND PROCEDURES

The company's President and the Chief Financial Officer are responsible for establishing and maintaining the Company's disclosure controls and procedures in accordance with the Multilateral Instrument 52-109 of the Canadian Securities Administrator. These controls and procedures have been evaluated as at March 31, 2014 and have been determined to be effective.

STRATÉGIE GLOBALE ET PERSPECTIVES

La direction continuera de gérer ses fonds de façon très rigoureuse en ayant comme premier objectif d'optimiser le rendement de l'investissement de ses actionnaires. Sa stratégie de développement est axée sur la découverte de gisements économiquement exploitables, dont les fruits de l'exploitation assureront la pérennité de la Société. La direction, dans l'application de sa stratégie de développement, tiendra compte du contexte global dans lequel se situe l'exploration, de l'évolution du marché boursier et du prix de l'or et autres métaux.

De plus la Société est à évaluer de nouvelles occasions d'affaires et d'éventuellement rediriger ses activités vers les industries de la marijuana médicale et du chanvre industriel. La Société considère qu'elle a actuellement une obligation envers ses actionnaires d'explorer toutes les avenues possible afin de faire le meilleur usage possible de son statut de véhicule public, incluant toute occasion d'affaires possible dans le nouveau secteur de la marijuana médicale qui pourrait lui être présentée.

GLOBAL STRATEGY AND PERSPECTIVES

Management will continue to manage its funds very rigorously, its primary objective being to optimize return on investment for its shareholders. Its development strategy is focused on the discovery of economically viable deposits that will generate profits from mining and ensure the Company's survival. In applying its development strategy, management will take into account the global exploration context, stock market trends and the prices of gold and other metals.

The Corporation is currently evaluating new business opportunities and eventually redirect its business to the medical marijuana or industrial hemp industries. The Corporation considers that it currently now an obligation towards its shareholders to explore all possible avenues in order to make the best possible use of its status as a public vehicle, including any possible business opportunities in the new sector of medicinal marijuana that could be presented to it.