



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

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 décembre 2017.

Ce rapport de gestion, daté du 27 février 2018, doit être analysé en relation avec les états financiers résumés intermédiaires non-audités de la Société au 31 décembre 2017, ainsi que la période correspondante de l'an passé, préparés selon les Normes Internationales d'information Financières (IFRS). Tous les chiffres inclus dans le présent document sont en dollars canadiens.

**DATE**

Ce rapport a été rédigé le 27 février 2018.

**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.

**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, à 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.

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

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 operational and financial performance of Axe Exploration Inc. ("Axe", or the Company) for the period ended December 31st, 2017.

The following MD&A, dated February 27, 2018 should be read in conjunction with the company's condensed interim financial statements unaudited of the Company for the three months' period ended December 31st, 2017 and the corresponding period of last year prepared in accordance with International Financial Reporting Standard (IFRS). All amounts included in the following document are in Canadian dollars.

**DATE**

This MD&A was produced on February ,272018.

**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 inc. 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.

**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 may differ materially from those expressed in or implied by these forward-looking statements.



SURVOL

OVERVIEW

Dépenses d'exploration pour les trimestres terminés le 31 décembre Exploration expenses for the quarters ended December 31					
	DESTORBELLE	GOLD PEAK	COMMANDANT	UNIQUE	TOTAL
Solde au 30 septembre 2017 Balance at September 30,2017	-	-	-	-	-
Forage / Drilling	-	-	-	-	-
Géophysique Geophysics	-	-	-	-	-
Analyse Analysis	-	-	-	-	-
Main d'œuvre Logistique Work Management	-	-	-	5 890	5 890
Autres frais d'exploration Other exploration expenses	-	-	-	1 286	1 286
Gestion des travaux Works management	-	-	-	1 076	1 076
Géologie Geology	-	-	-	-	-
<b>Sous-Total</b>	-	-	-	<b>8 252</b>	<b>8 252</b>
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 reportés Writedown of deferred exploration expenses	-	-	-	(8 252)	(8 252)
Solde au 31 décembre 2017 Balance at December 31,2017	-	-	-	-	-



	Dépenses d'exploration pour les trimestres terminés les 31 décembre Exploration expenses for the quarters ended December 31				
	DESTORBELLE	GOLD PEAK	COMMANDANT	UNIQUE	TOTAL
Solde au 30 septembre 2016 Balance at September 30, 2016	-	398 539	-	-	398 539
Forage / Drilling	-	-	-	-	-
Géophysique Geophysics	-	-	-	-	-
Analyse Analysis	-	-	-	-	-
Main d'œuvre Logistique Work Management	-	-	-	-	-
Autres frais d'exploration Other exploration expenses	-	-	-	-	-
Gestion des travaux Works management	-	-	-	-	-
Géologie Geology	-	-	-	-	-
<b>Sous-Total</b>	-	-	-	-	-
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 reportés Writedown of deferred exploration expenses	-	-	-	-	-
Solde au 31 décembre 2016 / Balance at December 31, 2016	-	398 539	-	-	398 539



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

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

**PROPRIÉTÉ DESTORBELLE**

**OR**

**DESTORBELLE PROPERTY**

**AU**

Le projet Destorbelle est constitué de 24 titres miniers situés immédiatement à l'ouest de l'indice Aiguebelle-Goldfield. Axe Exploration est partenaire à 50% avec Exploration Typhon. L'entente est grevée d'une redevance de 2% NSR.

The Destorbelle project consists of 24 claims located directly at the west of Aiguebelle-Goldfield showing. Axe Exploration is 50% partner with Typhoon Exploration A 2% NSR Royalty is attached to the project.

Le contexte structural de cette propriété montre une grande similitude avec le Gîte Fayolle (Exploration Typhon Inc).

The structural context shows a high similarity with the Fayolle Deposit (Typhoon Exploration Inc).

La propriété a été dépréciée afin de permettre à la société de concentrer ses travaux sur ses autres propriétés.

The property has been depreciated in order to allow the company to focus its work on other properties.

**PROPRIÉTÉ COMMANDANT**

**OR, CU,PD,AG**

**COMMANDANT PROPERTY**

**AU,CU,PD,AG**

Commandant est une propriété situé tout près de Val D'Or, elle est composée de 9 titres miniers pour une superficie de 522,5 hectares.

Commandant is a property located near Val D'Or; it consists of 9 mining claims totalising 522.5 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.

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.

En raison du contexte économique mondial, la Société a dévalué la propriété.

Due to the economic context, the Company has devaluated the 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.

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.

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

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.

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 et PP-OreVision totalisant 35 Km ont été effectués afin de mieux cibler les futurs sites de travaux.

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 linecutting and a 35Km magnetometer survey using differential GPS and 35 Km OreVision-IP survey were completed to lead to the future wok.

Plusieurs anomalies de Polarisation provoquée furent définies et de la reconnaissance géologique fut recommandée sur ces anomalies. Des travaux de prospection et de reconnaissance géologiques avec échantillonnage de veines, de structure et de minéralisation ont été effectués.

Several induced polarization anomalies were defined and geological reconnaissance wok was recommended on these anomalies. Prospecting and geological reconnaissance work, with veins, structures and mineralization sampling has been done.

Au cours de l'année 2014, des travaux de prospection et d'échantillonnage par rainurage furent réalisés sur quelques anomalies OreVision (Dipôle-Dipôle). L'une des zones anomales est affleurante et fut dégagée manuellement et échantillonnée. Des

During the year 2014, prospection and channel sampling works were completed on manually stripped outcrops corresponding to Induced Polarization (IP) anomalies (Dipôle-Dipôle Orevision Method). The outcropping host rock units consist of the Lac Caste sedimentary



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

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

**PROPRIÉTÉ GOLD PEAK (SUITE)**

**OR**

roches sédimentaires graphitiques de la Formation du Lac Caste furent reconnues avec plusieurs petites intrusions de composition dioritique à tonalitique recoupant les roches sédimentaires.

Les horizons graphiteux coïncident généralement avec les meilleures anomalies OreVision et contiennent de 2 à 5% de pyrite et traces à 1% de chalcopryrite. Les valeurs les plus significatives furent obtenues dans l'échantillon P225812 : 0.25% Zn, 0.04% Cu et 0.5 g/t Ag; et l'échantillon P225813 : 0.16% Zn, 0.02% Cu et 0.3 g/t Ag

Un rapport selon la norme 43-101 a été publié le 25 février 2015 et ce rapport résume l'ensemble des travaux réalisés jusqu'à présent sur la propriété et les recommandations en deux phases pour les prochaines étapes du projet.

La propriété a été dévaluée au cours de l'année.

**PROPRIÉTÉ UNIQUE**

**OR**

Cette propriété est constituée de 12 titres miniers couvrant une superficie d'environ 449.54 hectares (4,5Km<sup>2</sup>). Elle est adjacente à la propriété Fayolle (Typhon).

Des travaux de prospection et d'échantillonnage ont été fait au courant des mois de juin et juillet 2017. Plus de 78 échantillons ont été pris. Les résultats seront divulgués dès que reçu par le laboratoire par communiqué de presse.

La propriété a été dévaluée au cours de l'année.

**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.

La société a toujours appliqué de façon informelle des pratiques rigoureuse et a décidé cette année d'adopter une politique de développement durable. Le document est disponible sur le site web dans la section «Documents».

**GOLD PEAK PROPERTY (CONTINUED)**

**AU**

Formation which locally contains graphitic zones. Several thin intrusions of dioritic to tonalitic composition cut the main sedimentary rock unit.

The graphitic horizons generally coincide with the strongest IP anomalies and are associated with 2-5% pyrite and traces to 1% chalcopryrite. Samples P225812 and P225813 respectively returned the following significant results: 0.25% Zn, 0.04% Cu and 0.50 g/t Ag as well as 0.16% Zn, 0.02% Cu and 0.30 g/t Ag.

A report according to the standard NI43-101 was published on February 25, 2015 and summarizes all the past exploration efforts that were completed on the Gold Peak Property up to now as well as future work recommendations distributed over a two phases exploration work program

The property has been depreciated this year.

**UNIQUE PROPERTY**

**AU**

This property is constituted by 12 mining claims, covering a surface of approximately 449.54 hectares (4.5Km<sup>2</sup>). It's adjacent to the Fayolle Property (Typhon).

Prospecting and sampling works were done in June and July 2017. Over 78 samples were taken. The results of analysis will be released as soon as received by the laboratory.

The property has been depreciated this year.

**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.

The company has always applied informally rigorous practices and decided this year to adopt a sustainable development policy. The document is available on the website in the "Documents" section.



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

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

**DONNÉES ANNUELLES CHOISIES**

Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS) et sont exprimés en dollars Canadiens.

**SELECTED ANNUAL INFORMATION**

The financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), and are expressed in Canadian dollars.

DONNÉES ANNUELLES ANNUAL INFORMATION	EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2017 YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 2017	EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2016 YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 2016
Total des actifs Total assets	1 192 823	1 939 580
Revenu d'intérêt Interest revenue	14 370	17 277
Perte nette après impôt Net loss after income taxes	(850 462)	(353 418)

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 décembre 2017 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 December 31, 2017 was foreseeable and the directors of the Company continue to manage the funds for the activities of the Company.

**RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS**

**SUMMARY OF QUATERLY RESULTS**

Résultats trimestriels Quarterly results	31 décembre 2017 December 31, 2017	30 septembre 2017 September 30, 2017	30 juin 2017 June 30, 2017	31 mars 2017 March 31, 2017
Total des actifs Total assets	1 118 028	1 192 823	1 882 513	1 885 027
(Perte nette) ou profit avant impôts Net loss) or profit before income taxes	(92 668)	(562 371)	(74 057)	(126 843)
Perte nette de base et diluée/action Basic and diluted loss per share	(0.002)	(0.015)	(0.001)	(0.002)

Au cours du trimestre terminé le 31 décembre 2017, la perte nette avant impôt est de 92 668\$

During the quarter ended December 31, 2017, the net loss before income taxes is \$92,668.

**LES FAITS SAILLANTS DU DERNIERS TRIMESTRES SONT :**

**HIGHLIGHTS FOR THE LAST QUARTERS ARE :**

- |   |   |
|---|---|
| <p>a) Il y a eu une augmentation de 16 303\$ des honoraires professionnels au cours du trimestre en raison de la comptabilisation des honoraires des auditeurs. Elles étaient de 164\$ au trimestre précédent</p> <p>b) Il y a eu une augmentation de 7 500\$ des honoraires de consultants en raison de l'embauche d'un nouveau consultant</p> <p>c) Il y a eu une dévaluation des actifs d'exploration et d'évaluation pour un montant de 8 252\$</p> | <p>a) There was a \$16,303 increase of the professional fees during quarter because of the posting of the fees of the auditors. They were \$164 in the previous quarter</p> <p>b) There was a \$7,500 increase of consultants' fees because of the hiring of a new consultant</p> <p>c) There was a devaluation of the exploration and evaluation assets for an amount of \$8,252</p> |
|---|---|



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 DÉCEMBRE 2017 DECEMBER 31 2017	30 SEPTEMBRE 2017 SEPTEMBER 30 2017	30 JUIN 2017 JUNE 30 2017	31 MARS 2017 MARCH 31 2017
Honoraires professionnels Professional fees	16 467	164	-	7 808
Honoraire de consultation Consultants fees	47 664	40 164	40 164	42 662
Rémunération à base d'actions Stock-based compensation	-	-	-	28 890
Autres charges opérationnelles Other operating expenses	9 814	17 167	20 888	20 400
Salaires et Charges sociales Salaries and fringe benefits	6 942	6 833	7 971	11 759
Inscription, registrariat et information aux actionnaires Registration, listing fees and shareholders' information	2 861	3 388	3 858	14 441
Assurance Insurance	2 485	2 679	2 891	2 440
Amortissement immobilisations corporelles Amortization of fixed assets	1 510	1 480	1 745	1 878
Dévaluation des actifs d'exploitation et d'évaluation Impairment of exploration and evaluation assets	8 252	529 274		
<b>TOTAL DES FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES TOTAL OF ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES</b>	<b>95 996</b>	<b>601 149</b>	<b>77 517</b>	<b>130 278</b>



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 accréditatives Flow-through shares	355 200 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés. Assigned to exploration expenses.	Les travaux ont été complétés en décembre 2012.  Works were completed in December 2012.
	Actions ordinaires Common shares	88 800 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
	Total	444 000 \$		
Décembre 2012 December 2012	Actions accréditatives 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 accréditatives Flow-through shares	116 020 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés. Assigned to exploration expenses.	Les travaux ont été complétés en décembre 2014/ Works were completed in December 2014.
Décembre 2016 December 2016	Actions accréditatives Flow-through shares	72 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés. Assigned to exploration expenses.	Travaux complété sur le projet Unique en décembre 2017/ Works were completed on Unique project in december 2017.
	Actions ordinaires Common shares	18 000 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
	Total	90 000 \$		

FRAIS REPORTÉS

DEFERRED EXPENSES

PROPRIÉTÉS PROPERTIES	FRAIS REPORTÉS DEFERRED EXPENSES	SUR PROPRIÉTÉS DEVALUÉES OU RADIIÉES ON WRITE-DOWN OR WRITE-OFF PROPERTIES
Commandant	-	Projet dévalué/ Project write-down
Destorbelle	-	Projet dévalué/ Project write-down
Gold Peak	-	Projet dévalué/ Project write-down
Unique	-	Projet dévalué/ Project write-down





**SITUATION DE TRÉSORERIE**

Au 31 décembre 2017, la Société détenait 1 002 188\$ en encaisse non réservée et aucune encaisse réservée pour des travaux d'exploration statutaires.

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 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 :

Destorbelle	2%
Gold Peak	2%
Commandant	2%

**TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES ET OBJECTIFS  
COMMERCIAUX**

Au cours de l'exercice, 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	705
Honoraires de consultants	40 164
Dépenses d'exploration et d'évaluation	8 252
Salaire et avantages sociaux	6 945
Location de véhicule	1 826

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 de résiliation de 211 300\$.

**LIQUIDITY**

As at December 31, 2017, the Company had \$1,000,188 in non-reserved cash and any reserved cash for statutory exploration expenses.

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 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 the year, 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	705
Consultant fees	40,164
Exploration and evaluation expenses	8,252
Salaries	6,942
Rent expenses	1,826

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 of \$211,300.

## 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 30 septembre 2017.

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

### 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.

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 September 30, 2017.

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

### 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.

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  
FINANCIAL SITUATION 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.

*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](http://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.

*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](http://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 le trimestre terminé le 31 décembre 2017 et les prévisions pour le prochain exercice :

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

(b) general administrative expenses;

For the quarter ended December 31, 2017, and the budget for the next exercise, general administrative expenses are as follows:

AUTRES CHARGES OPÉRATIONNELLES	31 DÉCEMBRE 2017 DECEMBER 31, 2017	31 DÉCEMBRE 2016 DECEMBER 31, 2016	PRÉVISION 2018 BUDGET 2018	OTHERS OPERATING EXPENSES
Intérêts et frais bancaires	187	165	249	Interest and bank charges
Messagerie et Publicité	183	235	1 374	Courrier and advertising
Loyer et entretien	1 799	1 052	2 499	Rent and maintenance
Taxe Licence Permis	1 874	3 427	1 248	Taxes, licence and permit
Frais de représentation	2 866	8 551	12 675	Representation expenses
Location véhicule	1 825	1 796	2 700	Location
Télécommunications	296	451	498	Telecommunications
Papeterie et frais de bureau	783	1 285	2 499	Stationery and office supplies
<b>Total frais généraux</b>	<b>9 814</b>	<b>16 964</b>	<b>23 742</b>	<b>Total General Administrative expenses</b>

**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 27 février 2018, 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 February 27, 2018, 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				57 432 645
Options d'achats d'actions Share purchase options	Avril 2021 April 2021	0,145	780 000	
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	1 250 000	
Options d'achats d'actions Share purchase options	Mars 2025 March 2025	0.05	1 200 000	
Options d'achats d'actions Share purchase options	Mars 2027 March 2027	0.05	1 000 000	
Options d'achats d'actions Share purchase options	Janvier 2028 January 2028	0.075	2 000 000	



## 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 débuter 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 décembre 2017 et il a été conclu qu'ils étaient adéquats et efficaces.

### 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 l'évaluation des marchés boursiers et de toute nouvelle opportunités d'affaires.

### 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 December 31, 2017 and have been determined to be effective.

### 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 evaluation of the stock markets and any piece of news business opportunities.