



AXE EXPLORATION INC. (Société d'exploration)
ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES (non-audités)
Trimestre clos le 30 JUIN 2018

AXE EXPLORATION INC. (an exploration company)
CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)
Quarter ended JUNE 30 2018

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

États de la situation financière

États de la perte nette et de la perte globale

États des variations des capitaux propres

Tableaux des flux de trésorerie

Notes complémentaires

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Statements of financial position

Statements of net and comprehensive loss

Statements of changes in equity

Statements of cash flows

Notes to financial statements

AXE EXPLORATION INC.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

**30 juin 2018 / 30 septembre 2017
June 30, 2018 / September 30, 2017**

ACTIF	2018 \$	2017 \$	ASSETS
Actif courant			Current assets
Trésorerie	89 115	38 222	Cash
Placements (note 4)	705 506	1 031 426	Investments (Note 4)
Taxes de vente à recevoir	8 401	14 755	Sales tax receivable
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers à recevoir	848	1 772	Tax credit related to resources and mining tax credit receivable
Frais payés d'avance	8 143	7 082	Prepaid expenses
Total des actifs courants	812 013	1 093 257	Total current assets
Actif non courant			Non current assets
Immobilisations corporelles (note 5)	55 194	99 566	Property, plant and equipment (Note 5)
Total des actifs non courants	55 194	99 566	Total non-current assets
Total de l'actif	867 207	1 192 823	Total assets
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Dettes fournisseurs et autres crédateurs	23 082	56 540	Trade and other payables
Total du passif	23 082	56 540	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-actions (note 8)	7 757 514	7 753 754	Share capital (Note 8)
Bons de souscription (note 9)	-	720	Warrants (Note 9)
Surplus d'apport	1 247 945	1 092 005	Contributed surplus
Déficit	(8 161 334)	(7 710 196)	Deficit
Total des capitaux propres	844 125	1 136 283	Total equity
Total du passif et des capitaux propres	867 207	1 192 823	Total liabilities and equity

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION / ON BEHALF OF THE BOARD,

(s) Claude Lavoie, Administrateur - Director

(s) Pascal Ducharme, Administrateur - Director

AXE EXPLORATION INC.

**ÉTATS DE LA PERTE NETTE
ET DE LA PERTE GLOBALE**

**STATEMENTS OF NET AND
COMPREHENSIVE LOSS**

**PÉRIODE DE TROIS MOIS CLOS LES 30 JUIN
THREE-MONTH PERIODS ENDED JUNE 30**

**PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOS LES 30 JUIN
NINE-MONTH PERIODS ENDED JUNE 30**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>/</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
	\$	\$		\$	\$	
CHARGES						EXPENSES
Honoraires des consultants	35 146	40 164		130 474	121 850	Consultants fees
Honoraires professionnels	-	-		29 313	25 125	Professional fees
Autres charges opérationnelles	20 749	20 888		80 000	58 252	Other operating expenses
Salaires et charges sociales	8 096	7 971		23 147	31 456	Salaries and fringe benefits
Impôts de la partie XII.6	-	-		296	-	Part XII.6 taxes
Rémunération et paiements à base d'actions	-	-		155 220	28 890	Share-based compensation
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	4 136	3 858		19 767	20 072	Registration, listing fees and shareholder's information
Assurances	2 897	2 891		7 908	7 816	Insurance
Radiation de propriétés minières	-	-		8 252	-	Write-off of mining properties
Amortissement des immobilisations corporelles	1 351	1 745		4 372	5 502	Amortization of property, plant and equipment
	<u>72 375</u>	<u>77 517</u>		<u>458 749</u>	<u>298 963</u>	
AUTRES						OTHERS
Revenu d'intérêts	<u>(3 003)</u>	<u>(3 460)</u>		<u>(8 361)</u>	<u>(10 871)</u>	Interest revenue
PERTE AVANT IMPÔTS	69 372	74 057		450 388	288 092	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts différés	<u>-</u>	<u>(10 511)</u>		<u>-</u>	<u>(18 592)</u>	Deferred income tax expense
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE	<u>69 372</u>	<u>63 546</u>		<u>450 388</u>	<u>269 500</u>	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	<u>0,001</u>	<u>0,001</u>		<u>0,008</u>	<u>0,005</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE

AXE EXPLORATION INC.

ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

	Capital- actions / Share capital	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 30 septembre 2017	7 753 754	720	1 092 005	(7 710 196)	1 136 283	Balance as at September 2016
Perte nette et perte globale de l'exercice	-	-	-	(450 388)	(450 388)	Net and comprehensive loss of the year
Options aux courtiers exercées	3 760	-	-	-	3 760	Options to brokers exercised
Émission d'options	-	-	155 220	-	155 220	Options granted
Bons de souscription expirés	-	(720)	720	-	-	Warrants exercised
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(750)	(750)	Share issuance expenses
Solde au 30 juin 2018	7 757 514	-	1 247 945	(8 161 334)	844 125	Balance as at June 30, 2017
Solde au 30 septembre 2016	7 699 754	-	1 062 219	(6 853 355)	1 908 618	Balance as at September 2016
Perte nette et perte globale de l'exercice	-	-	-	(269 500)	(269 500)	Net and comprehensive loss of the year
Émission d'actions assorties de bons de souscription	10 800	1 616	-	-	12 416	Share issuances with warrants
Émission d'options	-	-	28 890	-	28 890	Options granted
Émission actions-accréditives	43 200	-	-	-	43 200	Issued of flow-trough shares
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(6 379)	(6 379)	Share issuance expenses
Solde au 30 juin 2017	7 753 754	1 616	1 091 109	(7 129 234)	1 717 245	Balance as at June 30, 2017

AXE EXPLORATION INC.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE					STATEMENTS OF CASH FLOWS
PÉRIODE DE TROIS MOIS CLOS LES 30 JUIN					PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOS LES 30 JUIN
THREE-MONTH PERIODS ENDED JUNE 30					NINE-MONTH PERIODS ENDED JUNE 30
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	/	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$		\$	\$
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					OPERATING ACTIVITIES
Perte nette et perte globale	(69 372)	(63 547)		(450 388)	(269 500)
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :					Items not involving cash:
Rémunération et paiement à base d'actions	-	-		155 220	28 890
Amortissement des immobilisations corporelles	1 351	1 746		4 372	5 502
Dévaluation de frais d'exploration reportés	-	-		8 252	-
Impôts différés	-	10 511		-	18 592
	<u>(68 021)</u>	<u>(51 290)</u>		<u>(282 544)</u>	<u>(216 516)</u>
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	<u>(7 060)</u>	<u>55 191</u>		<u>(12 860)</u>	<u>121 201</u>
	<u>(75 081)</u>	<u>3 901</u>		<u>(295 404)</u>	<u>(95 315)</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					INVESTING ACTIVITIES
Placements	(3 003)	(3 460)		325 920	205 607
Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers encaissés	158	-		924	-
Cession d'immobilisations corporelles	40 000	-		40 000	-
Frais de prospection et d'évaluation	-	(26 279)		(23 557)	(30 281)
	<u>37 155</u>	<u>(29 739)</u>		<u>343 287</u>	<u>175 326</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					FINANCING ACTIVITIES
Encaissement au titre de capital-actions et bons de souscription	-	-		3 760	54 000
Bon de souscription	-	-		-	1 616
Frais d'émission d'actions	-	-		(750)	(6 379)
	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>3 010</u>	<u>49 237</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE	(37 926)	(25 838)		50 893	129 248
TRÉSORERIE, AU DÉBUT	127 041	282 279		38 222	127 193
TRÉSORERIE, À LA FIN	89 115	256 441		89 115	256 441

Les opérations non monétaires du bilan sont les suivantes :

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
	\$	\$	
Frais d'émission d'actions sous forme d'options accordées à un courtier en contrepartie du surplus d'apport	-	896	Share issuance fees related to options granted to a broker in consideration of contributed surplus
Actifs d'exploration et d'évaluation en contrepartie de dettes fournisseurs	-	15 305	Exploration and evaluation assets in consideration of trade payables

Non-cash investing and financing activities are as follows:

**1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES
ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION**

Axe Exploration Inc. (la « Société »), constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions*, est une société d'exploration dont les activités se situent au Canada. Son titre est transigé à la bourse de croissance TSX, sous le symbole AXQ. Le siège social de la Société est situé au 255 Boulevard Curé-Labelle, suite 204, Laval (Québec), Canada, H7L 2Z9. La Société opère dans l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés minières, et elle détient des intérêts dans des propriétés au stade d'exploration situées au Canada.

La monnaie de présentation et la monnaie de l'ensemble des opérations de la Société est le dollar canadien, puisqu'il représente la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel la Société exerce ses activités.

La Société n'a pas encore déterminé si les propriétés minières renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. L'exploration et la mise en valeur de gisements de minéraux impliquent d'importants risques financiers. Le succès de la Société dépendra d'un certain nombre de facteurs, entre autres, les risques liés à l'exploration, à l'extraction et à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

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

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières dans lesquelles la Société détient une participation conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ses propriétés, 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.

**1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF
ACTIVITIES AND GOING CONCERN**

Axe Exploration Inc. (the "Company"), incorporated under the Business Canadian Company's Act, is an exploration company operating in Canada. Its stock is trading on the TSX Venture Exchange on symbol AXQ. The address of the Company's headquarters and registered office is 255 Boulevard Curé-Labelle, Suite 204, Laval (Quebec), Canada, H7L 2Z9. The Company is in the business of acquiring, exploring and developing mining properties and it hold interests in properties at the exploration stage located in Canada.

The reporting currency and the currency of all operations of the Company is the Canadian dollar, since it represents the currency of the primary economic environment in which the Company operates.

The Company has not yet determined whether the mining properties have economically recoverable ore reserves. The exploration and development of mineral deposits involves significant financial risks. The success of the Company will be influenced by a number of factors including exploration and extraction risks and regulatory issues, environmental and other regulations.

Management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares and the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and in spite of the obtention in the past, there is no guarantee of success for the future. If the management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.

Although management has taken steps to verify titles of the mining properties in which the Company 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-compliant with regulatory requirements.

1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)

Les états financiers intermédiaires non audités ci-joint ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, où les actifs sont réalisés et les passifs acquittés dans le cours normal des activités et ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes de l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

Les présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration le 29 août 2018.

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Déclaration de conformité

Les présents états financiers résumés intermédiaires non audités d'Axe Exploration Inc. ont été préparés par la direction conformément aux IFRS, telles que publiées par l'IASB applicable à la préparation des états financiers intermédiaires, incluant IAS 34, information financière intermédiaire. Les états financiers résumés intermédiaires non audités devraient être lu en parallèle avec les états financiers annuels audités pour l'exercice terminé le 30 septembre 2017, qui ont été préparés selon IFRS, publiées par l'IASB.

Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers résumés intermédiaires.

Présentation des états financiers

Les états financiers ont été préparés conformément aux IFRS.

Placements

Les placements consistent en dépôts à terme et certificat de placement garanti auprès d'institutions financières ayant une échéance supérieure à trois mois à compter de la date d'acquisition.

Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et à des crédits de droits remboursables selon la Loi sur l'impôt minier. Ces crédits d'impôt sont comptabilisés en réduction des dépenses d'exploration engagées et en fonction des estimations de la direction. La Société comptabilise ces crédits d'impôt lorsqu'il existe une assurance raisonnable que les crédits seront recouverts et accordés et que la Société respectera les conditions connexes.

1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES AND GOING CONCERN (continued)

The accompanying unaudited interim financial statements have been prepared on a going concern basis, which contemplates the realization of assets and liquidation of liabilities during the normal course of operations and do not reflect the adjustments to the carrying values of assets and liabilities, the reported revenues and expenses and statement of financial position classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

These financial statements were approved by the Board of Directors on August 29, 2018.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Statement of Compliance

These unaudited condensed interim financial statements of Axe Exploration Inc. have been prepared in accordance with IFRS, as issued by the IASB applicable to the preparation of interim financial statements, including IAS 34, Interim Financial Reporting. The unaudited condensed interim financial statements should be read in conjunction with the Company's audited annual financial statements for the year ended September 30, 2017, which were prepared in accordance with IFRS as issued by the IASB.

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these condensed interim financial statements.

Financial Statements

The financial statements were prepared in accordance with IFRS.

Investments

Investments consist of term deposits and guaranteed investment certificate with financial institutions with maturities of more than three months when purchased.

Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit

The Company is entitled to a refundable tax credit on qualified exploration expenditures incurred and refundable credit on duties for losses under the Mining Tax Act. These tax credits are recognized as a reduction of the exploration costs incurred based on estimates made by management. The Company records these tax credits when there is reasonable assurance with regards to collections and assessments and that the Company will comply with the conditions associated to them.

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Actifs de prospection et d'évaluation

Les dépenses engagées avant que l'entité n'ait obtenu les droits légaux de prospecter une zone spécifique sont comptabilisées en charge. Les dépenses liées au développement des ressources minérales ne sont pas comptabilisées en tant qu'actifs de prospection et d'évaluation. Les dépenses liées au développement sont inscrites à l'actif seulement après que la faisabilité technique et la viabilité commerciale d'une zone spécifique aient été démontrées et lorsque les critères de comptabilisation d'IAS 16 *Immobilisations corporelles* ou d'IAS 38 *Immobilisations incorporelles* sont satisfaits.

Tous les coûts associés à l'acquisition de biens et aux activités d'exploration sont capitalisés aux actifs de prospection et d'évaluation. Les coûts capitalisés sont limités aux coûts reliés aux acquisitions et aux activités d'exploration pouvant être associés à la découverte de ressources minérales spécifiques, ce qui exclut les coûts liés à la production (frais d'extraction), et les frais d'administration et autres coûts indirects similaires. Les dépenses de prospection et d'évaluation sont capitalisées lorsqu'elles satisfont à tous les critères suivants :

- elles sont destinées à être utilisées pour la production de minerais ;
- les propriétés ont été acquises et les dépenses ont été engagées en vue d'une utilisation durable ; et
- elles ne sont pas destinées à être vendues dans le cours normal des affaires.

Les coûts reliés à l'acquisition des propriétés minières et aux dépenses de prospection et d'évaluation sont capitalisés par propriété jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les coûts capitalisés aux actifs de prospection et d'évaluation sont reclassés à titre d'actifs miniers en développement. Les actifs de prospection et d'évaluation sont soumis à un test de dépréciation avant le reclassement, et toute perte de valeur est alors comptabilisée.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Exploration and Evaluation Assets

Expenditures incurred before the entity has obtained the legal rights to explore a specific area are recognised as expenses. Expenditures related to the development of mineral resources are not recognised as exploration and evaluation assets. Expenditures related to the development are accounted as an asset only when the technical feasibility and commercial viability of a specific area are demonstrated and when recognition criteria of IAS 16 *Property, Plant and Equipment* or IAS 38 *Intangible Assets* are fulfilled.

All costs associated with property acquisition and exploration activities are capitalized as exploration and evaluation assets. Costs that are capitalized are limited to costs related to acquisition and exploration activities that can be associated with the discovery of specific mineral resources, and are not include costs related to production (extraction costs), and administrative expenses and other general indirect costs. Exploration and evaluation expenditures are capitalised when the following criteria are satisfied:

- are held for use in the production of mineral resources;
- the properties have been acquired and expenses have been incurred with the intention of being used on a continuing basis; and
- they are not intended for sale in the ordinary course of business.

Costs related to the acquisition of mining properties and to exploration and evaluation expenditures are capitalized by property until the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrated, exploration and evaluation assets are reclassified as mining assets under development. Exploration and evaluation assets are assessed for impairment before reclassification, and any impairment loss recognised.

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Actifs de prospection et d'évaluation (suite)

La Société revoit périodiquement les faits et circonstances indiqués à la norme IFRS 6 indiquant la nécessité de soumettre les actifs de prospection et d'évaluation à des tests de dépréciation. Lorsque les faits et circonstances suggèrent que la valeur comptable d'un actif de prospection et d'évaluation peut excéder sa valeur recouvrable, l'actif est soumis à un test de dépréciation. La valeur recouvrable correspond à la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité de l'actif (valeur actuelle des flux de trésorerie attendus). Lorsque la valeur recouvrable d'un actif de prospection et d'évaluation est inférieure à sa valeur comptable, la valeur comptable de l'actif est ramenée à sa valeur recouvrable par la comptabilisation d'une perte de valeur.

La valeur recouvrable des actifs de prospection et d'évaluation dépend de la découverte de réserves économiquement récupérables, de la confirmation des intérêts de la Société dans les claims miniers, de la capacité de la Société à obtenir le financement nécessaire pour mener à terme la mise en valeur et de la production rentable future ou du produit de la cession de tels biens. La valeur comptable des actifs de prospection et d'évaluation ne représente pas nécessairement la valeur présente ou future.

Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité (valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus). Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède la valeur recouvrable. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique diminué du cumul des pertes de valeur. Le coût historique tient compte de tous les coûts directement attribuables à l'acquisition. La Société répartit le montant initialement comptabilisé au titre d'un élément d'immobilisation à ses parties significatives et amortit séparément chacune des parties. Les valeurs résiduelles, la méthode d'amortissement et la durée d'utilité des actifs sont revus chaque année et ajustés au besoin.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Exploration and Evaluation Assets (continued)

The Company reconsiders periodically facts and circumstances in IFRS 6 that require testing exploration and evaluation assets for impairment. When facts and circumstances suggest that the carrying amount of a exploration and evaluation asset may exceed its recoverable amount, the asset is test for impairment. The recoverable amount is the higher of fair value less costs for sale and value in use of the asset (present value of the future cash flows expected). When the recoverable amount of a exploration and evaluation asset is less than the carrying amount, the carrying amount of the asset is reduced to its recoverable amount by recording an impairment loss.

The recoverable amount of exploration and evaluation assets depends on the discovery of economically recoverable reserves, confirmation of the Company's interest in the underlying mineral claims, the ability of the Company to obtain the necessary financing to complete the development, and future profitable production or proceeds from the disposition thereof. The carrying amount of exploration and evaluation assets do not necessarily represents present-time or future value.

Impairment of Long-lived Assets

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. The recoverable amount is the higher of its fair value less costs for sale and its value in use (present value of the future cash flows expected). An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the recoverable amount. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its recoverable amount.

Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are accounted for at historical cost less any accumulated impairment losses. The historical cost of property, plant and equipment comprises any acquisition costs directly attributable. The Company allocates the amount initially recognized in respect of an item of property, plant and equipment to its significant parts and depreciates separately each such part. Residual values, method of amortization and useful lives of the assets are reviewed annually and adjusted if appropriate.

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Immobilisations corporelles (suite)

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé sur les composantes qui ont des durées d'utilité homogène en recourant à la méthode dégressive selon les taux indiqués ci-après :

Immeuble	5 %
Mobilier et équipement d'exploration	20 %
Véhicule	30 %
Matériel informatique	55 %

Les gains ou les pertes découlant de la cession d'une immobilisation, qui sont déterminés en comparant le produit net tiré de la cession à la valeur comptable nette de l'actif, sont présentés comme gains ou pertes dans l'état de la perte nette et de la perte globale.

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 de la Société sont classés dans la catégorie prêts 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.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Property, Plant and Equipment (continued)

Amortization of property, plant and equipment is based on each part of a property, plant and equipment which has similar useful life using declining method at the following rates:

Building	5%
Furniture and exploration equipment	20%
Vehicle	30%
IT equipment	55%

Gains and losses on disposals of property, plant and equipment are determined by comparing the proceeds with the net carrying amount of the asset and are included in the statement of net and comprehensive loss.

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, the Company's 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.

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers (suite)

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. La trésorerie et les placements font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

Dépréciation d'actifs financiers

Tous les actifs financiers 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 créditeurs.

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.

Provisions

Une provision est comptabilisée si, du fait d'un événement passé, la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite dont le montant peut être estimé de manière fiable, et s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial Instruments (continued)

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 investments fall into this category of financial instruments.

Impairment of financial assets

All financial assets 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.

Provisions

A provision is recognized if, as a result of a past event, the Company has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation.

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers (suite)

Rémunération et paiement à base d'actions

La Société comptabilise la charge de rémunération à base d'actions sur la période d'acquisition des droits aux options d'achat d'actions. Les options d'achat d'actions octroyées aux employés et aux administrateurs et le coût des services reçus en contrepartie sont évalués et constatés sur la base de la juste valeur en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black-Scholes.

Transactions dont le paiement est fondé sur des actions réglées en instruments de capitaux propres

Pour les transactions avec les parties autres que des membres du personnel, la Société évalue les biens ou les services reçus et l'augmentation de capitaux propres qui en est la contrepartie, directement, à la juste valeur des biens ou services reçus, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Lorsque la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle évalue la valeur et l'augmentation des capitaux propres qui en est la contrepartie, indirectement, par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

Capitaux propres

Le capital-actions représente le montant reçu à l'émission des actions. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions, d'options aux courtiers ou de bons de souscription, ce poste comprend également la charge de rémunération antérieurement comptabilisée au poste surplus d'apport ou bons de souscription. De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété ou tout autre actif non monétaire, les actions sont mesurées à la juste valeur en fonction du cours de la Bourse le jour où l'entente est conclue.

Émission d'unités

Les produits des émissions d'unités sont répartis entre les actions et les bons de souscription émis au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse au moment de l'émission et le montant résiduel est attribué aux bons de souscription.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial Instruments (continued)

Share-based Compensation

The Company accounts for stock-based compensation over the vesting period of the rights to stock options. Share purchase options granted to employees and directors and the cost of services received are evaluated and recognized on fair value basis using the Black-Scholes option pricing model.

Equity-settled Share-based Payment Transactions

For transactions with parties other than employees, the Company measures the goods or services received, and the corresponding increase in equity, directly, at the fair value of the goods or services received, unless that fair value cannot be estimated reliably. When the Company cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, it measures their value, and the corresponding increase in equity, indirectly, by reference to the fair value of the equity instruments granted.

Equity

Share capital represents the amount received on the issue of shares. If shares are issued when stock options, brokers options and warrants are exercised, the share capital account also comprises the compensation costs previously recorded as contributed surplus or warrants. In addition, if the shares are issued in an acquisition of property or other assets that are not monetary, shares are measured at fair value based on stock price on the day the agreement is signed.

Unit placements

Proceeds from unit placements are allocated between shares and warrants issued using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance and any residual in the proceeds is allocated to warrants.

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Placements accreditifs

L'émission d'unités accreditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires, de bons de souscription et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. Au moment de l'émission des unités accreditives, la vente du droit aux déductions fiscales est différée et comptabilisée dans les autres passifs à l'état de la situation financière. Les produits des émissions des unités accreditives sont répartis entre les actions, les bons de souscription et les autres passifs émis au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse à la date de l'émission, puis aux bons de souscription en fonction de la juste valeur de ceux-ci à la date de l'émission, et le montant résiduel est attribué aux autres passifs. La juste valeur des bons de souscription est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Lorsque les dépenses admissibles ont été engagées et que la Société a l'intention ferme de renoncer à son droit aux déductions fiscales au profit des investisseurs, le montant comptabilisé en autres passifs est renversé et comptabilisé en résultat net en déduction de la charge d'impôt différé et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour la différence temporelle imposable découlant du fait que la valeur comptable des dépenses admissibles inscrites à l'actif dans l'état de la situation financière diffère de leur base fiscale.

Autres éléments des capitaux propres

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées aux options sur actions et aux options aux courtiers.

Le déficit comprend l'ensemble des pertes de l'exercice en cours et des exercices antérieurs moins les frais d'émission, déduction faite de tout avantage d'impôt sur le résultat sous-jacent à ces frais d'émission.

Le poste bons de souscription inclut les charges liées aux bons de souscription. Lorsque ces bons de souscription sont expirés, les charges correspondantes sont transférées dans le surplus d'apport.

Perte de base par action

La perte nette de base par action est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant le trimestre. La perte nette par action diluée, qui est calculée selon la méthode du rachat d'actions, est égale à la perte nette de base par action en raison de l'effet anti-dilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Flow-through placements

Issuance of flow-through shares represents in substance an issue of common shares and the sale of the right to tax deductions to the investors. When the flow-through shares are issued, the sale of the right to tax deductions is deferred and presented as other liabilities in the statement of financial position. The proceeds received from flow-through placements are allocated between shares, warrants and other liability using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance, then to warrants according to their fair value at the date of issuance and the residual proceeds are allocated to other liability. The fair value of the warrants is determined using the Black-Scholes valuation model. The liability component recorded initially on the issuance of shares is reversed on renouncement of the right to tax deductions to the investors and when eligible expenses are incurred and recognized in profit or loss in reduction of deferred income tax expense. A deferred tax liability is also recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset and its tax basis.

Other elements of equity

Contributed surplus include share-based payment charges relating to stock options and brokers options.

Deficit includes all current and prior periods losses less issuance costs, net of any underlying income tax benefit from these issuance costs.

Warrants include charges relating to warrants. When these warrants are expired, the relating charges are transferred to contributed surplus.

Basic Loss per Share

The basic net loss per share is calculated using the weighted average of shares outstanding during the quarter. The diluted net loss per share, which is calculated with the treasury method, is equal to the basic net loss per share due to the anti-dilutive effect of share purchase options and warrants.

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Constatation des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date d'opération et les revenus qui en découlent sont constatés selon la méthode de comptabilité d'exercice. Les revenus d'intérêts sont comptabilisés d'après le nombre de jours de détention du placement au cours de l'exercice.

Impôts sur le bénéfice et impôts miniers différés

Un impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et les montants utilisés à des fins fiscales à l'exception d'un impôt différé généré par la comptabilisation initiale d'un goodwill ou par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui au moment de la transaction, n'affecte ni le résultat comptable, ni le résultat imposable.

L'impôt différé est évalué selon les taux d'impôt dont on attend l'application aux différences temporelles lorsque celles-ci s'inverseront, en fonction des lois adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture de présentation de l'information financière et qui, selon ce qu'il est à prévoir, s'appliqueront au résultat imposable des exercices au cours desquels ces écarts temporels sont censés être recouverts ou réglés. L'incidence d'une modification des taux d'imposition sur les actifs et les passifs d'impôts différés est constatée dans le résultat de l'exercice qui comprend la date d'entrée en vigueur de la modification. La Société établit une provision pour moins-value à l'égard des actifs d'impôts différés si, selon les renseignements disponibles, il est probable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôts différés ne sera pas matérialisée.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporelles déductibles, dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. Les actifs d'impôts différés sont examinés à la date de clôture et sont réduits lorsque la réalisation de l'avantage fiscal connexe n'est plus probable.

Informations sectorielles

La Société exerce actuellement ses activités dans un seul secteur, soit l'acquisition, l'exploration et la mise en valeur de biens miniers. Toutes les activités de la Société sont menées au Canada.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Revenue Recognition

Investment transactions are accounted for on the transaction date and resulting revenues are recognized using the accrual basis. Interest income is accrued based on the number of days the investment is held during the year.

Deferred Income and Mining Taxes

Deferred tax is recognized in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and the amounts used for taxation purposes except when deferred income results from an initial recognition of goodwill or from initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination and that affects neither accounting nor taxable profit or loss at the time of the transaction.

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they will reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting year and which, expected to apply to taxable income in the years during which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on deferred tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income or loss in the year that includes the enactment date. The Company establishes a valuation allowance against deferred income tax assets if, based on available information, it is probable that some or all of the deferred tax assets will not be realized.

A deferred tax asset is recognized for unused tax losses and deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be utilized. Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realized.

Segment disclosures

The Company currently operates in a single segment: the acquisition, exploration and development of mining properties. All of the Company's activities are conducted in Canada.

3- JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états 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.

Jugements posés par la direction

Les paragraphes qui suivent traitent des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers.

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 temporaires imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant la période de report.

Dépréciation des immobilisations corporelles

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

Sources d'incertitude relative aux estimations

L'information sur les estimations et les hypothèses 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. Les résultats réels peuvent différer significativement.

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'hypothèses.

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.

3- CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES, JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS

When preparing the financial statements, management undertakes a number of judgments, estimates and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses.

Judgments made by Management

The following paragraphs discuss significant judgments to be put under the direction of applying the accounting policies of the Company, which have the most significant impact on the financial statements.

Recognition of deferred tax assets and valuation of income tax on earnings

Management regularly assesses the likelihood that its deferred tax assets will not be realized. As part of this evaluation, management must determine if it is probable that the Company generates sufficient future taxable income to which these losses can be offset during the deferral period. By its nature, this assessment requires significant judgment. To date, management has not recognized any deferred assets in excess of existing taxable temporary differences, which are expected to reverse during the deferral period.

Impairment of property, plant and equipment

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 assumptions in many cases.

Sources of estimation uncertainty

Information on estimates and assumptions that have the greatest impact on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses are discussed below. Actual result may differ materially.

Impairment of exploration and evaluation assets

The assessment of the facts and circumstances showing the existence of any indication that an asset may be impaired or resume the value is a subjective process that involves judgment and often a number of estimates and assumptions.

If there is an indication that an asset may be impaired or regain value, the recoverable amount of an individual asset or cash-generating unit must be estimated.

3- JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES
(suite)

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

En évaluant la dépréciation la Société doit procéder à certaines estimations et hypothèses concernant les circonstances futures, en particulier sur la faisabilité technique et la démonstrabilité de la viabilité commerciale de l'extraction, la probabilité que les dépenses seront récupérées par l'exploitation future des propriétés ou la cession des propriétés lorsque les activités n'ont pas atteint un stade suffisant pour permettre l'évaluation de l'existence des réserves, la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire afin de compléter l'exploration et le développement, et le renouvellement des permis. Les estimations et hypothèses peuvent changer si de nouvelles informations deviennent disponibles. Si, après capitalisation des dépenses d'exploration et d'évaluation, des informations suggèrent que le recouvrement des dépenses est improbable, les montants capitalisés sont radiés dans l'exercice où l'information devient disponible.

Une dévaluation des actifs d'exploration et d'évaluation de 8 252 \$ a été imputé au résultat pour trimestre terminé le 30 juin 2018. Aucune reprise de perte de valeur n'a été comptabilisée pour les périodes considérées.

Paiements fondés sur des actions

Pour estimer les charges liées aux paiements fondés sur des actions, il faut sélectionner un modèle d'évaluation approprié et obtenir les données qui sont nécessaires pour le modèle d'évaluation choisi. La Société a estimé la volatilité de ses propres actions ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options octroyées. Le modèle utilisé par la Société est le modèle de Black-Scholes.

3- CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES, JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS

(continued)

Impairment of exploration and evaluation assets
(continued)

In assessing impairment, the Company must make certain estimates and assumptions regarding future circumstances, particularly on the technical feasibility and the probability of the commercial viability of extracting, the probability that the expenditure will be recovered by future exploitation of ownership or disposition of the properties where the activities have not reached a sufficient stage to allow the assessment of the existence of reserves, the ability of the Company to obtain necessary financing to complete the exploration and development and renewal of licences. The estimates and assumptions may change as new information becomes available. If, after the capitalization of exploration and evaluation expenditures, information suggests that cost recovery is unlikely, the capitalized amounts are written off in the year in which the information becomes available.

An impairment of exploration and evaluation assets of \$8,252 has been charged to income for the quarter ended June 30, 2018. No reversal of impairment losses has been recognized for the reporting periods.

Share-based payments

The estimation of share-based payment costs requires the selection of an appropriate valuation model and consideration as to the inputs necessary for the valuation model chosen. The Company has made estimates as to the volatility of its own shares, the probable life of share options and warrants granted and the time of exercise of those share options. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 JUIN 2018

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018

4- Placements

4- Investments

	<u>30 juin 2018/ June 30, 2018</u>	<u>30 juin 2017/ June 30, 2017</u>	
	\$	\$	
Dépôts à terme, portant intérêt au taux de 1,45 %, échéant en décembre 2018 / Term deposits, bearing interest at 1.45 %, maturing in December 2018	705 506	1 031 426	Dépôts à terme, portant intérêt au taux de 1,36 %, échéant en décembre 2017 / Term deposits, bearing interest at 1.36 %, maturing in December 2017
	<u>705 506</u>	<u>1 031 426</u>	

5- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

5- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Terrains/ Lands	Immeuble/ Building	Mobilier et équipement d'exploration /Furnitures Exploration Equipment	Matériel informatique / Computer equipment	Véhicule/ Vehicle	Total
Coût / Cost	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 30 septembre 2017 / Balance as at September 30, 2017	45 563	52 997	27 957	5 100	5 500	137 117
Disposition	(40 000)	-	-	-	-	(40 000)
Solde au 30 juin 2018 / Balance as at June 30, 2018	5 563	52 997	27 957	5 100	5 500	97 117
Cumul des amortissements / Accumulated Amortization						
Solde au 30 septembre 2017 / Balance as at September 30, 2017	-	12 730	18 675	4 303	1 843	37 551
Amortissement / Amortization	-	1 828	1 392	329	823	4 372
Solde au 30 juin 2018 / Balance as at June 30, 2018	-	14 558	20 067	4 632	2 666	41 923
Valeur nette comptable / Net book Value						
Solde au 30 septembre 2017 / Balance as at September 30, 2017	45 563	40 267	9 282	797	3 657	99 566
Solde au 30 juin 2018 / Balance as at June 30, 2018	5 563	38 439	7 890	468	2 834	55 194

AXE EXPLORATION INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 JUIN 2018

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

6- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

Pour les trimestres clos les 30 juin 2018 et 2017, les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

For the quarter ended as at June 30, 2018 and 2017, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

	2018	2017	2018	2017	
	\$	\$	\$	\$	
Main-d'œuvre logistique	-	20 025	5 890	22 646	Logistic Labor
Gestion des travaux	-	3 419	1 076	3 879	Work managment
Frais généraux d'exploration	-	1 616	1 286	2 537	General exploration expenses
Géologie	-	1 219	-	1 219	Geology
	-	26 279	8 252	30 281	
Dévaluation de frais d'exploration reportés	-	-	(8 252)	-	Write down of deferred exploration expenses
	-	26 279	-	30 281	
Solde au début	-	402 541	-	398 539	Balance, beginning of year
Solde à la fin	-	428 820	-	428 820	Balance, end of year

7- FACILITÉ DE CRÉDIT

7- CREDIT FACILITY

La Société dispose d'une ligne de crédit par carte de crédit pour un montant maximum de 25 000 \$, portant intérêt au taux de 19,99 %. Ce crédit demeurera en vigueur tant et aussi longtemps que la Société respectera ses engagements. Au 30 juin 2018, la Société dispose d'un montant inutilisé de 25 000 \$. Le solde de la ligne de crédit est présenté dans les créditeurs et charges à payer.

The Company has a credit line by credit card for a maximum amount of \$25,000. The credit line bears interest at 19.99%. This credit is available as long as the Company respects its commitments. As at June 30, 2018, the unused amount is \$25,000. The balance of the credit line is presented with accounts payable and accrued liabilities.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 JUIN 2018

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018

8- CAPITAL-ACTION

Capital-actions

Le capital-actions de la Société comprend seulement des actions ordinaires entièrement libérées.

Capital-actions autorisé

Nombre illimité d'actions sans valeur nominale. Toutes les actions sont admissibles, chacune de la même façon, au versement de dividendes et au remboursement du capital et donnent droit à un vote à l'assemblée des actionnaires de la Société.

Les mouvements dans le capital-social de catégorie "A" de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Company Class "A" capital stock were as follows:

	30 juin 2018/ June 30, 2018		30 septembre 2017/September 30, 2017		
	Quantité Number	Montant Amount	Quantité Number	Montant Amount	
		\$		\$	
Solde au début	57 357 445	7 753 754	57 357 445	7 753 754	Balance, beginning of year
Options exercées	75 200	3 760	-	-	Exercised options
Solde à la fin	57 432 645	7 757 514	57 357 445	7 753 754	Balance, end of year

8- SHARE CAPITAL

Share capital

The share capital of the Company consist only of fully paid common shares.

Authorized share capital

Unlimited number of shares without par value. All shares are equally eligible to receive dividends and the repayment of capital and represent one vote each at the shareholders' meeting of the Company.

9- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

Options d'achat d'actions

La Société a instauré un régime d'options d'achat d'actions (le « régime») en vertu duquel des options peuvent être accordées à des dirigeants, administrateurs, employés, consultants ainsi qu'à des fournisseurs de services de la Société.

Le régime prévoit que le nombre maximal d'actions de la Société pouvant être réservé à des fins d'émission ne peut excéder 9 249 633 actions et que le nombre maximal d'actions réservées à l'attribution des options à un seul bénéficiaire ne peut dépasser 5 % (2 % pour les fournisseurs de services et les responsables des relations aux investisseurs) des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution.

9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

Share Purchase Options

The Company has established a stock option plan (the "plan") pursuant to which options to purchase shares may be granted to certain officers, directors, employees and consultants as well as suppliers of the Company.

The plan provides that the maximum number of shares that may be reserved for issuance under the plan shall not exceed 9,249,633 shares and that the maximum number of shares which may be reserved for issuance to any optionee pursuant to it may not exceed 5% (2% for suppliers and relation investors representative) of the shares outstanding at the time of grant.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 JUIN 2018

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018

9- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

Les conditions d'acquisition des options d'achat d'actions sont sans restriction. Par contre, les droits aux options pour les responsables des relations aux investisseurs deviennent acquis sur une période de 12 mois, soit 25 % à chaque trimestre. Le prix de levée des options est fixé au moment de l'octroi mais ne peut être inférieur au cours de clôture. La durée maximum des options est de 10 ans.

Au cours de l'exercice, la juste valeur des options octroyées en vertu du régime a été calculée selon le modèle Black-Scholes d'évaluation du prix des options.

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

9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

The acquisition conditions of share purchase options are without restriction. Therefore, the options granted to relation investors' representative are vested over a 12-month period on the basis of 25% every quarter. Exercise price of options is determined at the grant date and shall not be lower than the closing price. The options period shall be a period of a maximum of 10 years.

During the year, the fair value of options granted in accordance with the plan was estimated using the Black-Scholes option.

Changes in Company share purchase options were as follows:

	30 juin 2018/ June 30,2018		30 septembre 2017/ September 30, 2017		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début	5 430 000	0,07	4 430 000	0,08	Balance, beginning of year
Octroyées	<u>2 000 000</u>	0,075	<u>1 000 000</u>	0,05	Granted
Solde à la fin	<u><u>7 430 000</u></u>	0,075	<u><u>5 430 000</u></u>	0,07	Balance, end of year
Options exerçables au 30 juin 2018	<u><u>7 430 000</u></u>		<u><u>5 430 000</u></u>		Options exercisable, as at September 30, 2017

La juste valeur de chaque option octroyée a été estimée à la date d'octroi en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black-Scholes en fonction des données moyennes pondérées suivantes pour les attributions octroyées au cours de l'exercice :

The fair value of each option granted was estimated on the grant date using the Black-Scholes option-pricing model with the following weighted average assumptions for the awards granted during the year:

	2018	2017	
Dividende prévu	-	-	Expected dividend paid
Prix moyen de l'action à la date d'octroi	0,075 \$	0,03 \$	Average share price on grant date
Volatilité moyenne prévue	128 %	136 %	Expected weighted volatility
Taux d'intérêt moyen sans risque	2,37 %	1,78 %	Risk-free interest average rate
Durée moyenne prévue	10 ans/years	10 ans/years	Expected average life
Prix d'exercice moyen à la date d'octroi	0,075 \$	0,05 \$	Average exercise price at grant date

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée en 2018 par rapport aux données historiques des actions de la Société sur une période de 1 an. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

The underlying expected volatility was determined in 2018 by reference to historical data of the shares of the Company over 1 year. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 JUIN 2018

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018

9- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées en 2018 est de 0,078\$.

En 2018, il y a eu une rémunération à base d'actions à des administrateurs, employés et consultants pour un montant de 155 200 \$ (en 2017, 28 890 \$). Ce coût a été comptabilisé au résultat opérationnel avec un crédit équivalent au surplus d'apport.

Les tableaux ci-après résument l'information relative aux options d'achat d'actions octroyées en vertu du régime.

9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

The weighted average fair value of stock options granted in 2018 is \$0.078.

During the 2018 financial year, stock-based compensation expenses to directors, employees and consultants were in the amount of \$155,200, (\$28,890 in 2017). These expenses have been accounted to operating loss with a corresponding credit to contributed surplus.

The following table summarizes the information relating to the share purchase options granted under the plan.

Options en circulation au 30 juin 2018 Options Outstanding as at June 30, 2018	Date d'échéance/Expiry date	Prix de levée Exercise price
		\$
780 000	6 avril 2021 / April 6, 2021	0,145
1 200 000	28 mars 2023/ March 28, 2023	0,10
1 250 000	22 janvier 2024/ January 22, 2024	0,05
1 200 000	26 mars 2025/ March 26, 2025	0,05
1 000 000	30 mars 2027/March 30, 2027	0,05
<u>2 000 000</u>	10 janvier 2028/January 10,2028	0,075
<u>7 430 000</u>		

Options en circulation au 30 Septembre 2017 Options Outstanding as at September 30, 2017	Date d'échéance/Expiry date	Prix de levée Exercise price
		\$
780 000	6 avril 2021 / April 6, 2021	0,145
1 200 000	28 mars 2023/ March 28, 2023	0,10
1 250 000	22 janvier 2024/ January 22, 2024	0,05
1 200 000	26 mars 2025/ March 26, 2025	0,05
<u>1 000 000</u>	30 mars 2027/March 30, 2027	0,05
<u>5 430 000</u>		

AXE EXPLORATION INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 JUIN 2018

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018

9- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options aux courtiers

Les mouvements dans les options aux courtiers de la Société se détaillent comme suit :

Options to brokers

Changes in Company's options to brokers were as follows :

	30 juin 2018 / June 30, 2018		30 septembre 2017/ September 30, 2017		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début	75 200	0,05\$	-	-	Balance, beginning of year
Exercés	<u>(75 200)</u>	0,05 \$	<u>75 200</u>	0,05 \$	Granted
Solde à la fin	<u>-</u>	-	<u>75 200</u>	0,05 \$	Balance, end of year
Options aux courtiers exerçables à la fin de l'exercice	<u>-</u>	-	<u>75 200</u>	0,05 \$	Options to brokers exercisable at the end of the year

Bons de souscription

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit :

Warrants

Changes in Company warrants were as follows:

	30 juin 2018/ June 30, 2018		30 septembre 2017/ September 30, 2017		
	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début	90 000	0,10	-	-	Balance, beginning of year
Octroyés	-	-	90 000	0,10	Granted
Expirés	<u>(90 000)</u>	0,10	<u>-</u>	-	Expired
Solde à la fin	<u>-</u>	-	<u>90 000</u>	0,10	Balance, end of year
Bons de souscription exerçables à la fin de l'exercice	<u>-</u>	-	<u>90 000</u>	0,10	Warrants exercisable at the end of the year

AXE EXPLORATION INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 JUIN 2018

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018

9- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

Au cours de l'exercice précédent, la Société a émis le 29 décembre 2016, 90 000 bons de souscription, d'une durée de 12 mois à un prix de 0,10\$ et 75 200 options aux courtiers à un prix de 0,05 \$ l'action d'une durée de 12 mois soit jusqu'au 29 décembre 2017.

9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

During the last year, the Company issued on December 29, 2016, 90,000 of warrants at the exercise price of \$0.10 for 12 months and 75,200 options to brokers at the exercise price of \$0.05 for 12 months up to December 29, 2017.

	2018	2017	
	\$	\$	
La moyenne pondérée de la juste valeur des bons de souscription octroyés	-	0,10	The weighted average fair value of warrants granted

10- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent les principaux dirigeants et les sociétés des principaux dirigeants comme il est expliqué ci-dessous.

Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de caractéristique ni condition spéciale, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie.

10- RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company's related parties include key management and their Companies 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.

10.1 Transaction avec des sociétés liées

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 211 300 \$.

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec Lutsvisky au cours du trimestre.

10.1 Transaction with related companies

Pursuant to a management contract dated October 17, 2007, the Company entrusted the supervision of its exploration works to Ressources Lutsvisky Inc., a private corporation wholly-owned by the President and CEO of the Company.

Under the management contract, Ressources Lutsvisky Inc. shall receive from the Company a maximum indemnity of fifteen percent (15%) of the subcontracting costs incurred during the completion of the exploration programs. The Company may, at its discretion, terminate the management contract. The Company will thus be liable to pay to Ressources Lutsvisky Inc. on the date of termination an amount of \$211,300.

The table below presents related party transactions concluded with Lutsvisky during the quarter.

	2018	2017	
	\$	\$	
Dépenses d'exploration et d'évaluation	-	26 217	Exploration and evaluation expenses
Frais généraux d'administration	3 845	705	General administrative expenses
Honoraires des consultants	27 646	40 164	Consultants fees

AXE EXPLORATION INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
30 JUIN 2018

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
JUNE 30, 2018

10- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

10- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

10.1 Transaction avec des sociétés liées (suite)

10.1 Transaction with related companies (continued)

Au 30 juin 2018 et 2017, le solde payable à Lutsvisky, respectivement de 4 294 \$ et 139 975 \$.

As at June 30, 2017 and 2016, the balance owed to Lutsvisky, respectively \$4,294 and \$139,975.

Au cours de l'exercice, la Société a encouru des frais de location auprès de la Société Exploration Typhon Inc., une société publique dirigée par le président et chef de la direction de la Société.

During the year, the Company incurred rent expenses from the company Typhoon Exploration Inc., a listed company headed by the president and CEO of the Company.

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec Exploration Typhon Inc. au cours de l'exercice :

The following table presents transactions with Typhoon Exploration Inc. during the year:

	2018
	\$
Location d'un véhicule	3 607

	2017
	\$
3 592 Car rental	3 592

Au 30 juin 2018, les dettes fournisseurs et autres créditeurs incluent une somme à payer à Exploration Typhon de 1 653 \$ (4 650 \$ en 2017).

As at June 30, 2018, trade and other payables include amounts payable to Typhoon Exploration Inc. of \$1,653 (\$4,650 in 2017).

Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées en fonction de leur valeur de transaction, soit le montant de la contrepartie convenu entre les parties aux accords. Les dettes et fournisseurs et autres fournisseurs incluent les sommes à payer à Ressources Lutsvisky et Exploration Typhon inc.

The transactions are in the normal course of operations and are measured at the transaction value, which is the amount of consideration established and agreed by the related parties. Trade and other payables include amounts payable to Ressources Lutsvisky Inc. and Typhoon Exploration Inc.

10.2 Transactions avec les principaux dirigeants

10.2 Transactions with key management personnel

Les principaux dirigeants de la Société sont les membres du conseil d'administration ainsi que le président. La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

The Company key management personnel are members of the Board of Directors, as well as the president. Key management personnel remuneration includes the following expenses:

	2018
Avantages à court terme du personnel	
Salaires	6 250
Total de la rémunération	6 250

	2017
Short-term employee benefits	
Salaries	6 151
Total remuneration	6 151

11- ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Le 24 juillet 2018 une lettre d'intention a été signée visant l'acquisition de l'ensemble des actions et titres en circulation de Corporation Terranueva Pharma, une entreprise qui compte devenir un important producteur de cannabis au Québec.

La Société entend effectuer un placement privé en équité d'un montant minimum de 2 250 000 \$ et un maximum de 4 000 000 \$ auprès de plusieurs investisseurs.

Ces étapes de la transaction suivant un changement de nom et une consolidation préalable des actions ordinaire de la Société pour un ratio de 16 anciennes actions pour chaque nouvelle action ordinaire.

Au terme de la convention d'achat à intervenir pour la transaction, la Société a accepté d'acquérir les actions de la Corporation Terranueva Pharma en contrepartie de 10 930 000 \$ payable par l'émission de 21 860 000 actions ordinaires post consolidation à un prix réputé de 0,50 \$ par action ordinaire.

11- SUBSEQUENT EVENT

On July 24,2018 a letter of intend as been signed for the acquisition of all Terranueva Pharma Corporation outstanding shares, a corporation that intends to become a major producer of cannabis in Quebec.

The Company intends to make a private placement of a minimum gross proceed of \$2,500,000 and a maximum of \$4,000,000 with several investor.

These stages of a transaction will follow a prior name change and a consolidation of the common shares of the Company for a ratio of 16 old shares for each new common share.

According to the purchase agreement to be executed, the Company has agreed to acquire the Terranueva Pharma Corporation shares for consideration in shares of \$10,930,000 by the issuance of 21,860,000 common shares post-consolidation at a deemed price of \$0.50 per common share.