



## **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 30 juin 2018.

Ce rapport de gestion, daté du 29 août 2018, doit être analysé en relation avec les états financiers résumés intermédiaires non-audités de la Société au 30 juin 2018, 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 29 août 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.

La société a annoncé en décembre 2017 son intention de rediriger ses activités. 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 (« Terranueva »), une entreprise qui compte devenir un important producteur de cannabis au Québec. AXE modifiera alors son nom pour Corporation Terranueva. Préalablement, les actions ordinaires d'AXE seront consolidées pour un ratio de 16 anciennes actions pour chaque nouvelle action ordinaire. Parallèlement à l'achat de Terranueva, AXE entend effectuer un placement privé en équité d'un minimum de 2 250 000\$ et d'un maximum de 4 000 000\$ auprès de plusieurs investisseurs, sujet à l'approbation des autorités réglementaires et boursières.

Au terme de la convention d'achat à intervenir pour la transaction, AXE a accepté d'acquiescer la totalité des actions de Terranueva 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. Des frais d'intermédiaire qui consisteront en l'émission de 1 250 000 actions ordinaires post-consolidation seront payables à une partie sans lien de dépendance sous réserve des règlements applicables en matière de valeurs mobilières.

## **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 June 30th, 2018.

The following MD&A, dated August 29th, 2018 should be read in conjunction with the company's condensed interim financial statements unaudited of the Company for the three months' period ended June 30th, 2018 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 August ,29 2018.

### **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.

In December 2017, the company announced its intention to redirect its business. On July 24, 2018, a letter of intent was signed for the acquisition of all of Terranueva Pharma Corporation (« Terranueva »)'s outstanding shares, a corporation that intends to become a major producer of cannabis in Quebec. AXE will then change its name to Terranueva Corporation. Beforehand, there will be a consolidation of the common shares of AXE for a ratio of 16 old shares for each new common share. In parallel with the purchase of Terranueva, AXE intends to make a private placement of a minimum gross proceed of \$2,250,000 and a maximum of \$4,000,000 with several investors, subject to the exchange's and regulatory authorities' approval.

According to the purchase agreement to be executed, the corporation has agreed to acquire the Terranueva 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. ("Purchase Price"). A finder's fee which will consist in the issuance of 1,250,000 common shares post-consolidation will be payable to an arm's length party, subject to applicable securities regulations.



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

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

*DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE (SUITE)*

Terranueva est une société du Québec qui opère à l'Assomption, à l'avant-garde de la recherche et développement axée sur les médicaments thérapeutiques du cannabis. La mission principale de Terranueva est d'améliorer la vie de ceux qui sont confrontés à des douleurs chroniques, des migraines, des troubles du sommeil et de l'anxiété, à travers des approches novatrices de médicaments liés au cannabis. La vision d'affaires de Terranueva est d'offrir une production de cannabis médicinal et récréatif aux plus hauts standards d'efficacité, de qualité et de stabilité.

*DESCRIPTION OF THE BUSINESS (CONTINUED)*

Terranueva is a Quebec-based company operating in l'Assomption that is at the forefront of research and development focused on therapeutic cannabis drugs. The principle mission of Terranueva Corporation is to enhance the lives of those who experience chronic pain, migraines, sleeping disorders or anxiety, through innovative approaches to cannabis-related drugs. Terranueva's business vision is to produce medicinal and recreational cannabis to the highest standards in terms of effectiveness, quality and stability.

*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.

*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.