



AXE EXPLORATION INC. (une société d'exploration)
ÉTATS FINANCIERS
30 SEPTEMBRE 2018 ET 2017

AXE EXPLORATION INC. (an exploration company)
FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2018 AND 2017

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT	1	INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
ÉTATS FINANCIERS		FINANCIAL STATEMENTS
États de la situation financière	3	Statements of Financial Position
États du résultat global	4	Statements of Comprehensive loss
États des variations des capitaux propres	5	Statements of Changes in Equity
Tableaux des flux de trésorerie	6	Statements of Cash Flows
Notes complémentaires	7 -39	Notes to Financial Statements



Raymond Chabot Grant Thornton
 S.E.N.C.R.L.
 50, avenue Dallaire
 Rouyn-Noranda (Québec) J9X 4S7

Téléphone: 819 762-1714
 Télécopieur: 819 762-3306
www.rcgt.com

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de
Axe Exploration Inc.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société Axe Exploration Inc., qui comprennent les états de la situation financière aux 30 septembre 2018 et 2017 et les états du résultat global, les états des variations des capitaux propres et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Independent Auditor's Report

To the shareholders of
Axe Exploration Inc.

We have audited the accompanying financial statements of Axe Exploration Inc., which comprise the statements of financial position as at September 30, 2018 and 2017 and the statements of comprehensive loss, changes in equity and cash flows for the years then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

A notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société Axe Exploration Inc. aux 30 septembre 2018 et 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Raymond Chabot Grant Thornton S.E. N.C.R. L. ¹

Rouyn-Noranda
Le 24 janvier 2019

¹ CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n° A119351

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained in our audits is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Axe Exploration Inc. as at September 30, 2018 and 2017 and its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Raymond Chabot Grant Thornton LLP ¹

Rouyn-Noranda
January 24, 2019

¹ CPA auditor, CA public accountancy permit no A119351

AXE EXPLORATION INC.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

	Notes	30 septembre / September 30, 2018 \$	30 septembre / September 30, 2017 \$	
ACTIF				ASSETS
Courant				Current
Trésorerie		62 586	38 222	Cash
Encaisse en fidéicommis		196 045	-	Cash in trust
Placements	5	505 760	1 031 426	Investments
Taxes de vente à recevoir		2 804	14 755	Sales tax receivable
Crédits d'impôt relatifs aux ressources et crédits d'impôt miniers à recevoir		2 786	1 772	Tax credits related to resources and mining tax credits receivable
Frais payés d'avance		7 067	7 082	Prepaid expenses
		<u>777 048</u>	<u>1 093 257</u>	
Non courant				Non-current
Immobilisations corporelles	6	54 161	99 566	Property, plant and equipment
Actifs d'exploration et d'évaluation	7	-	-	Exploration and evaluation assets
		<u>54 161</u>	<u>99 566</u>	
Total de l'actif		<u>831 209</u>	<u>1 192 823</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
Courant				Current
Dettes fournisseurs et autres crédateurs		<u>18 235</u>	<u>56 540</u>	Trade and other payables
Total du passif		<u>18 235</u>	<u>56 540</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital-actions	8	8 087 514	7 753 754	Share Capital
Bons de souscription	8	-	720	Warrants
Surplus d'apport		1 247 945	1 092 005	Contributed surplus
Déficit		<u>(8 522 485)</u>	<u>(7 710 196)</u>	Deficit
Total des capitaux propres		<u>812 974</u>	<u>1 136 283</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>831 209</u>	<u>1 192 823</u>	Total liabilities and equity

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Les états financiers ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 24 janvier 2019

These financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on January 24, 2019

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

(s) Pierre Ayotte, Administrateur - Director

(s) Marc-André Aubé, Administrateur - Director

AXE EXPLORATION INC.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL
des exercices terminés les 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

STATEMENTS OF COMPREHENSIVE LOSS
Years ended September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

	Notes	2018	2017	
		\$	\$	
CHARGES				EXPENSES
Honoraires des consultants		491 774	162 014	Consultants fees
Honoraires professionnels		39 713	25 289	Professional fees
Autres charges opérationnelles		87 345	75 418	Other operating expenses
Salaires et charges sociales		30 083	38 289	Salaries and fringe benefits
Impôts de la partie XII.6		296	-	Part XII.6 taxes
Rémunération - paiements fondés sur des actions	9	155 220	28 890	Share-based payments
Inscription, régistrariat et information aux actionnaires		26 896	23 460	Registration, listing fees and shareholder's information
Assurances		10 300	10 496	Insurance
Amortissement des immobilisations corporelles	6	5 405	6 982	Amortization of property, plant and equipment
Dévaluation des actifs d'exploration et d'évaluation	7	6 314	529 274	Impairment of exploration and evaluation assets
Résultat opérationnel		(853 346)	(900 112)	Operating loss
AUTRES				OTHERS
Revenus d'intérêts		10 507	14 370	Interest income
Gain sur règlement de dette	8	31 300	-	Gain on settlement of liability
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		(811 539)	(885 742)	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts différés	11	-	35 280	Deferred income tax expense
RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE		<u>(811 539)</u>	<u>(850 462)</u>	LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR
RÉSULTAT NET DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION	10	<u>(0,014)</u>	<u>(0,015)</u>	BASIC AND DILUTED LOSS PER SHARE

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.
The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

AXE EXPLORATION INC.

ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
des exercices terminés les 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
Years ended September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

Notes	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 2016	7 699 754	-	1 062 219	(6 853 355)	1 908 618	Balance at September 30, 2016
Résultat net et résultat global	-	-	-	(850 462)	(850 462)	Loss and comprehensive loss
Émission d'actions assorties de bons de souscription	10 800	720	896	-	12 416	Share issuances with warrants
Émission d'options	-	-	28 890	-	28 890	Options granted
Émission d'actions accréditatives	43 200	-	-	-	43 200	Issuance of flow-trough shares
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(6 379)	(6 379)	Share issuance expenses
Solde au 30 septembre 2017	<u>7 753 754</u>	<u>720</u>	<u>1 092 005</u>	<u>(7 710 196)</u>	<u>1 136 283</u>	Balance at September 30, 2017
Résultat net et résultat global	-	-	-	(811 539)	(811 539)	Loss and comprehensive loss
Option aux courtiers exercées	3 760	-	-	-	3 760	Option to brokers exercised
Émission d'options	-	-	155 220	-	155 220	Options granted
Bons de souscription expirés	-	(720)	720	-	-	Warrants expired
Émission pour règlement de dette	330 000	-	-	-	330 000	Issuance for settlement of liability
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(750)	(750)	Share issuance expenses
Solde au 30 septembre 2018	<u>8 087 514</u>	<u>-</u>	<u>1 247 945</u>	<u>(8 522 485)</u>	<u>812 974</u>	Balance at September 30, 2018

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.
The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

AXE EXPLORATION INC.

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE
des exercices terminés les 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

STATEMENTS OF CASH FLOWS
Years ended September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

	Notes	2018 \$	2017 \$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Résultat net		(811 539)	(850 462)	Net loss
Ajustements				Adjustments
Honoraires de consultants payés en actions		361 300	-	Consultant fees paid in shares
Rémunération - paiements fondés sur des actions	9	155 220	28 890	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles	6	5 405	6 982	Amortization of property, plant and equipment
Dévaluation des actifs d'exploration et d'évaluation	7	6 314	529 274	Impairment of exploration and evaluation assets
Gain sur règlement de dette		(31 300)		Gain on settlement of liability
Impôts différés	11	-	(35 280)	Deferred income tax expense
Variation nette des éléments du fonds de roulement	12	(11 034)	4 429	Net change in operating working capital items
		<u>(325 634)</u>	<u>(316 167)</u>	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Encaisse en fidéicommis		(196 045)	-	Cash in trust
Cession de placements		525 666	202 109	Disposal of Investments
Disposition d'immobilisations corporelles		40 000	-	Disposal of property, plant and equipment
Crédits d'impôt relatif aux ressources et crédits d'impôt minier à recevoir		924	-	Tax credits related to resources and mining tax credits receivable
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation		(23 557)	(59 430)	Acquisition of exploration and evaluation assets
		<u>346 988</u>	<u>142 679</u>	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				FINANCING ACTIVITIES
Frais d'émission d'actions		(750)	(5 483)	Share issuance expenses
Encaissement au titre de capital-actions et bons de souscription		3 760	90 000	Cash inflow relating to share capital and warrants
		<u>3 010</u>	<u>84 517</u>	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE		24 364	(88 971)	CASH INCREASE (DECREASE)
Trésorerie, au début		<u>38 222</u>	<u>127 193</u>	Cash, beginning of year
Trésorerie, à la fin		<u><u>62 586</u></u>	<u><u>38 222</u></u>	Cash, end of year

Informations additionnelles – Flux de trésorerie (note 12)

Additional information disclosures – Cash flows (Note 12)

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

1- NATURE DES ACTIVITÉS

Axe Exploration Inc (ci-après la « Société »), se spécialise dans l'exploration de gisements aurifères et de métaux précieux situés au Canada.

2- GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers de la Société ont été établis conformément aux IFRS.

La Société est constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Le siège social, qui est aussi l'établissement principal, est situé au 255 Curé-Labelle, suite 204, Laval, Québec, Canada. Les actions de la Société sont cotées à la Bourse de croissance TSX.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES
3.1 Généralités

Les principales méthodes comptables et bases d'évaluation ayant servi à la préparation des présents états financiers sont résumées ci-dessous.

3.2 Base d'évaluation

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

3.3 Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les états financiers sont présentés en devise canadienne qui est aussi la monnaie fonctionnelle.

3.4 Instruments financiers

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

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

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

1- NATURE OF OPERATIONS

Axe Exploration Inc. (the "Company"), specializes in exploration of gold deposits and precious metals located in Canada.

2- GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The financial statements of the Company have been prepared in accordance with IFRS.

The Company is incorporated under the *Canada Business Corporations Act*. The address of the Company's registered office and its principal place of business is 255 Cure-Labelle, Suite 204, Laval, Quebec, Canada. The Company's shares are listed on the TSX Venture Exchange.

3- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES
3.1 Overall considerations

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

3.2 Basis of evaluation

These financial statements are prepared using the historical cost method.

3.3 Functional currency and presentation currency

The financial statements are presented in Canadian currency which is the functional currency.

3.4 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.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)
3.4 Instruments financiers (suite)

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.

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, l'encaisse en fidéicommis 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.

3- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)
3.4 Financial instruments (continued)

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.

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, cash in trust 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.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)
3.5 Résultat de base et dilué par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, lesquelles englobent les options d'achat d'actions et les bons de souscription. Aux fins de ce calcul, on considère que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au début de l'exercice ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

3.6 Contrats de location simple

Les contrats de location pour lesquels une portion importante des risques et des avantages est conservée par le bailleur sont traités comme des contrats de location simple. Les paiements au titre des contrats de location simple sont comptabilisés en charges sur une base linéaire pendant toute la durée du contrat de location. Les frais connexes, comme ceux se rapportant à la maintenance et à l'assurance, sont comptabilisés en charges au fur et à mesure qu'ils sont engagés.

3.7 Crédits d'impôt à recevoir

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 recouvrés et accordés et que la Société respectera les conditions connexes.

3.8 Actifs d'exploration et d'évaluation

Les actifs d'exploration et d'évaluation sont les coûts engagés dans la recherche initiale de ressources minérales avant que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction ne soient démontrables. Les coûts engagés avant l'acquisition des servitudes légales d'exploration et d'évaluation sont comptabilisés en résultat au moment où ils sont engagés.

3- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)
3.5 Basic and diluted loss per share

Basic loss per share is calculated by dividing the loss attributable to common equity holders of the Company by the weighted average number of common shares outstanding during the period. Diluted earnings per share is calculated by adjusting loss attributable to common equity holders of the Company, and the weighted average number of common shares outstanding, for the effects of all dilutive potential common shares which include options and warrants. Dilutive potential common shares shall be deemed to have been converted into common shares at the beginning of the period or, if later, at the date of issue of the potential common shares.

3.6 Operating lease agreements

Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments under an operating lease are recognized as an expense on a straight-line basis over the lease term. Related expenses, such as maintenance and insurance expenses, are charged as incurred.

3.7 Tax credits receivable

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.

3.8 Exploration and evaluation assets

Exploration and evaluation assets are costs incurred in the course of initial search of mineral resources before the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. Costs incurred before the legal right to undertake exploration and evaluation activities are recognized in profit or loss when they are incurred.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.8 Actifs d'exploration et d'évaluation (suite)

Lorsque les servitudes légales d'exploration et d'évaluation ont été obtenues, tous les coûts liés à l'acquisition des droits miniers et les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation des propriétés minières, diminués des crédits d'impôt liés à ces dépenses, sont comptabilisés en actifs d'exploration et d'évaluation. Les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation qui sont capitalisées incluent notamment les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, le creusement de tranchées, l'échantillonnage ainsi que les activités en liaison avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale.

Les différents coûts sont incorporés au coût de l'actif d'exploration et d'évaluation, propriété minière par propriété minière, jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles et sont présentés au coût moins le cumul des pertes de valeur. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase d'exploration et d'évaluation.

S'il était établi que la viabilité d'une propriété minière n'est pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable (voir note 3.10), l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat net.

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs d'exploration et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante sont alors transférés dans les immobilisations corporelles dans la catégorie Actifs miniers en construction. Avant le transfert, les actifs d'exploration et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation (voir note 3.10), et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat net avant le reclassement.

Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique ni aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

3- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.8 Exploration and evaluation assets (continued)

Once the legal right to undertake exploration and evaluation activities has been obtained, all costs of acquiring mineral rights, expenses related to the exploration and evaluation of mining properties, less refundable tax credits related to these expenses, are recognized as exploration and evaluation assets. Expenses related to exploration and evaluation include topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploration drilling, trenching, sampling and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource.

The various costs are capitalized on a property-by-property basis pending determination of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. These assets are recognized as intangible assets and are carried at cost less any accumulated impairment losses. No depreciation expenses are recognized for these assets during the exploration and evaluation phase.

Whenever a mining property is considered no longer viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts (see Note 3.10); the difference is then immediately recognized in profit or loss.

When technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, exploration and evaluation assets related to the mining property are transferred to property and equipment in Mining assets under construction. Before the reclassification, exploration and evaluation assets are tested for impairment (see Note 3.10) and any impairment loss is recognized in profit or loss before reclassification.

Until now, no technical feasibility and no commercial viability of extracting a mineral resource have been demonstrated.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)
3.8 Actifs d'exploration et d'évaluation (suite)

Bien que la Société ait pris des mesures conformes aux pratiques de l'industrie pour le stade d'exploration actuel de telles propriétés afin d'obtenir les titres de propriété des propriétés minières dans lesquelles elle détient un intérêt financier, ces procédures ne garantissent toutefois pas la validité du titre de propriété. Les titres de propriété des propriétés minières peuvent être assujettis à des ententes préalables non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

3.9 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique diminué du cumul des pertes de valeur et des amortissements.

Le coût historique tient compte de tous les coûts directement attribuables à l'acquisition. Les valeurs résiduelles, la méthode d'amortissement et la durée d'utilité des actifs sont revus chaque année et ajustés au besoin.

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 %
Équipement d'exploration	20 %
Matériel informatique	55 %
Véhicule	30 %

La charge d'amortissement de chaque période est comptabilisée en résultat net, sauf pour certaines immobilisations corporelles liées aux activités d'exploration et d'évaluation dont la charge d'amortissement est incorporée dans la valeur comptable d'un actif d'exploration et d'évaluation lorsqu'elles sont utilisées dans le cadre de projets précis d'exploration et d'évaluation.

3.10 Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation et des immobilisations corporelles

Aux fins d'évaluation de la dépréciation, les actifs sont regroupés aux niveaux les plus bas générant des entrées de trésorerie largement indépendantes (unités génératrices de trésorerie). Par conséquent, certains actifs sont soumis individuellement à un test de dépréciation tandis que d'autres sont testés au niveau d'une unité génératrice de trésorerie.

3- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)
3.8 Exploration and evaluation assets (continued)

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

3.9 Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are accounted for at historical cost less any accumulated impairment losses and amortization.

The historical cost of property, plant and equipment comprises any acquisition costs directly attributable. Residual values, method of amortization and useful lives of the assets are reviewed annually and adjusted if appropriate.

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%
Exploration equipment	20%
Computer equipment	55%
Vehicle	30%

The amortization expense for each period is recognized in profit or loss except for certain items of property, plant and equipment related to exploration and evaluation activities where the amortization expense is included in the carrying amount of an exploration and evaluation asset when it relates to a specific exploration and evaluation project.

3.10 Impairment of exploration and evaluation assets and property, plant and equipment

For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are largely independent cash inflows (cash-generating units). As a result, some assets are tested individually for impairment and some are tested at a cash-generating unit level.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)
3.10 Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation et des immobilisations corporelles (suite)

Tous les actifs individuels ou unités génératrices de trésorerie sont soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

Des tests de dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation sont effectués projet par projet, chaque projet représentant une seule unité génératrice de trésorerie. Un test de dépréciation est effectué lorsque les indicateurs de dépréciation l'indiquent, mais généralement lorsqu'une de ces circonstances se présente :

- Le droit d'exploration dans la zone spécifique expire ou expirera dans un proche avenir et il n'est pas prévu qu'il soit renouvelé ;
- Aucune dépense d'exploration et d'évaluation ultérieure dans la zone spécifique n'est prévue au budget ni planifiée ;
- Aucune découverte de ressources n'est commercialement viable et la Société a décidé de cesser l'exploration dans la zone spécifique ;
- Un travail suffisant a été réalisé afin d'indiquer que la valeur comptable de la dépense comptabilisée en actif ne sera pas entièrement récupérée.

De plus, si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs d'exploration et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante doivent être soumis à un test de dépréciation avant d'être transférés dans les immobilisations corporelles.

Une perte de valeur égale au montant par lequel la valeur comptable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur recouvrable est comptabilisée en résultat net. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la plus élevée de sa juste valeur moins les coûts de sa vente, et de sa valeur d'utilité.

3- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)
3.10 Impairment of exploration and evaluation assets and property, plant and equipment (continued)

Whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable, an asset or cash-generating unit is reviewed for impairment.

Impairment reviews for exploration and evaluation assets are carried out on a project by project basis, with each project representing a potential single cash generating unit. An impairment review is undertaken when indicators of impairment arise, but typically when one of the following circumstances apply:

- the right to explore the areas has expired or will expire in the near future with no expectation of renewal;
- no further exploration or evaluation expenditures in the area are planned or budgeted;
- no commercially viable deposits have been discovered, and the decision has been made to discontinue exploration in the area;
- sufficient work has been performed to indicate that the carrying amount of the expenditure carried as an asset will not be fully recovered.

Additionally, when technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, the exploration and evaluation assets of the related mining property are tested for impairment before these items are transferred to property, plant and equipment.

An impairment loss is recognized in profit or loss for the amount by which the asset's or cash-generating unit's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount of an asset or a cash-generating unit is the higher of its fair value less cost to sell and its value in use.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)
3.10 Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation et des immobilisations corporelles (suite)

Une perte de valeur peut être reprise si la valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur comptable.

3.11 Provisions et passifs éventuels

Les provisions sont comptabilisées lorsque les obligations juridiques ou implicites actuelles, résultant d'un événement passé, se traduiront probablement par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques de la Société et que les montants peuvent être estimés de manière fiable. L'échéance ou le montant de la sortie peuvent être incertains.

L'évaluation des provisions correspond aux dépenses estimées nécessaires à l'extinction de l'obligation actuelle, en fonction des éléments probants les plus fiables disponibles à la date de présentation de l'information financière, incluant les risques et les incertitudes liés à l'obligation actuelle. Les provisions sont actualisées lorsque la valeur temps de l'argent est significative.

Les activités de la Société sont régies par des lois et règlements gouvernementaux concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement déterminables, qu'il s'agisse des montants, de l'échéance ou de l'impact.

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

Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé.

3- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)
3.10 Impairment of exploration and evaluation assets and property, plant and equipment (continued)

An impairment charge is reversed if the asset's or cash-generating unit's recoverable amount exceeds its carrying amount.

3.11 Provisions and contingent liabilities

Provisions are recognized when present legal or constructive obligations as a result of a past event will probably lead to an outflow of economic resources from the Company and amounts can be estimated reliably. Timing or amount of the outflow may still be uncertain.

Provisions are measured at the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including the risks and uncertainties associated with the present obligation. Provisions are discounted when the time value of money is significant.

The Company's operations are governed by government environment protection legislation. Environmental consequences are difficult to determine in terms of amounts, timetable and impact.

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

In those cases where the possible outflow of economic resources as a result of present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)
3.11 Provisions et passifs éventuels (suite)

Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date. Aucune provision n'est enregistrée aux livres pour les périodes de présentation de l'information financière.

3.12 Impôt sur le résultat

La charge d'impôt comptabilisée en résultat correspond à la somme de l'impôt différé et de l'impôt exigible qui ne sont pas comptabilisés directement en capitaux propres.

Les actifs ou les passifs d'impôt exigible comprennent les montants à payer aux administrations fiscales ou à recouvrer auprès de ces administrations fiscales pour la période en cours et la période de présentation de l'information financière antérieure et qui n'ont pas été réglés à la date de clôture. L'impôt exigible est calculé sur le bénéfice imposable qui diffère du résultat dans les états financiers. Le calcul de l'impôt exigible est fondé sur les taux d'imposition et les réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière.

Toutefois, puisque la Société est en phase d'exploration et qu'elle n'a pas de bénéfice imposable, la charge d'impôt comptabilisée en résultat ne correspond présentement qu'à de l'impôt différé.

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

3- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)
3.11 Provisions and contingent liabilities (continued)

All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. No provision is recorded in the books for periods of financial reporting.

3.12 Income Taxes

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

Current income tax assets and/or liabilities comprise those obligations to, or claims from, fiscal authorities relating to the current or prior reporting periods, that are unpaid at the reporting date. Current tax is payable on taxable profit, which differs from profit or loss in the financial statements. Calculation of current tax is based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

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

Deferred income taxes are calculated using the liability method on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax bases. However, deferred tax is not provided on the initial recognition of goodwill, or on the initial recognition of an asset or liability unless the related transaction is a business combination or affects tax or accounting profit.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)
3.12 Impôt sur le résultat (suite)

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

Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que la perte fiscale ou la différence temporaire déductible sous-jacente permettra de compenser un bénéfice imposable futur. L'évaluation repose sur la prévision des résultats opérationnels futurs de la Société, ajustés pour tenir compte des produits et des charges non imposables importants et de limites particulières sur l'utilisation de toute perte fiscale ou tout crédit d'impôt inutilisés. Les passifs d'impôt différé sont toujours comptabilisés en entier.

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

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

3.13 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.

3- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)
3.12 Income Taxes (continued)

Deferred tax assets and liabilities are calculated, without discounting, at tax rates that are expected to apply to their respective period of realization, provided they are enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that the underlying tax loss or deductible temporary difference will be utilized against future taxable income. This is assessed based on the Company's forecast of future operating results, adjusted for significant non-taxable income and expenses and specific limits on the use of any unused tax loss or credit. Deferred tax liabilities are always provided for in full.

Deferred tax assets and liabilities are offset only when the Company has a right and intention to set off current tax assets and liabilities from the same taxation authority.

Changes in deferred tax assets or liabilities are recognized as deferred income tax expense in profit or loss, except where they relate to items that are recognized directly in equity, in which case the related deferred tax is also recognized in equity.

3.13 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.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.13 Capitaux propres (suite)

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.

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.

3- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.13 Equity (continued)

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.

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 renunciation 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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.13 Capitaux propres (suite)

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.

3.14 Paiements fondés sur des actions

La Société gère un régime de paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres à l'intention des administrateurs, employés et consultants qui y sont admissibles. Le régime de la Société ne comporte pas d'option de règlement en espèces.

Tous les biens et les services reçus en contrepartie de l'octroi d'un paiement fondé sur des actions sont évalués à leur juste valeur, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Si la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle doit en évaluer la valeur indirectement par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués. Pour les transactions effectuées avec des membres du personnel et des tiers fournissant des services similaires, la Société évalue la juste valeur des services reçus par référence à la juste valeur des instruments des capitaux propres attribués.

Les paiements fondés sur des actions (à l'exception des options aux courtiers) sont ultimement comptabilisés en résultat net à la dépense ou capitalisés comme actifs d'exploration et d'évaluation selon la nature du paiement et la contrepartie est portée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres. Les paiements fondés sur des actions à des courtiers dans le cas d'un financement en actions sont comptabilisés comme frais d'émission d'instruments de capitaux propres et la contrepartie est comptabilisée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres.

3- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.13 Equity (continued)

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

3.14 Equity-settled share-based payments

The Company operates an equity-settled share-based payment plan for its eligible directors, employees and consultants. The Company's plan does not feature any options for a cash settlement.

All goods and services received in exchange for the grant of any share-based payments are measured at their fair values, unless that fair value cannot be estimated reliably. If the entity cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, the entity shall measure their value indirectly by reference to the fair value of the equity instruments granted. For the transactions with employees and others providing similar services, the Company measured the fair value of the services received by reference to the fair value of the equity instruments granted.

All equity-settled share-based payments (except brokers options) are ultimately recognized as an expense in the profit or loss or capitalized as exploration and evaluation assets, depending on the nature of the payment with a corresponding credit to contributed surplus, in equity. Equity-settled share-based payments to brokers, in respect of an equity financing are recognized as issuance cost of the equity instruments with a corresponding credit to contributed surplus, in equity.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)
3.14 Paiements fondés sur des actions (suite)

Dans les cas où des périodes ou des conditions d'acquisition de droits s'appliquent, la charge est répartie sur la période d'acquisition en fonction de la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue. Les conditions d'acquisition non liées au marché font partie des hypothèses portant sur le nombre d'options qui, selon les attentes, deviendront exerçables. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans l'exercice en cours.

Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans des exercices antérieurs si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

3.15 Information sectorielle

La Société présente et divulgue l'information sectorielle selon les informations examinées régulièrement par les principaux décideurs opérationnels, c'est-à-dire le président et le conseil d'administration.

La Société a déterminé qu'il n'y avait qu'un seul secteur opérationnel, soit le secteur d'exploration et d'évaluation des ressources minérales.

3.16 Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptées de façon anticipée par la Société

À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes et interprétations de normes existantes et de nouvelles modifications ont été publiées, mais ne sont pas encore en vigueur, et la Société ne les a pas adoptées de façon anticipée.

3- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)
3.14 Equity-settled share-based payments (continued)

If vesting periods or other vesting conditions apply, the expense is allocated over the vesting year, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Non-market vesting conditions are included in assumptions about the number of options that are expected to become exercisable. Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current period.

No adjustment is made to any expense recognized in prior period if share options ultimately exercised are different to that estimated on vesting.

3.15 Segmental reporting

The Company presents and discloses segmental information based on information that is regularly reviewed by the chief operating decision-maker, i.e. the Chairman and the Board of Directors.

The Company has determined that there was only one operating segment being the sector of exploration and evaluation of mineral resources.

3.16 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been adopted early by the Company

At the date of authorization of these financial statements, certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published but are not yet effective and have not been adopted early by the Company.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)
3.16 Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptées de façon anticipée par la Société (suite)

La direction prévoit que l'ensemble des prises de position sera adopté dans les méthodes comptables de la Société au cours du premier exercice débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. L'information sur les nouvelles normes et interprétations ainsi que les nouvelles modifications aux normes, qui sont susceptibles d'être pertinentes pour les états financiers de la Société, est fournie ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais la Société ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence sur ses états financiers.

IFRS 9 – Instruments financiers (IFRS 9)

L'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié IFRS 9 Instruments financiers (2014), qui représente l'achèvement de son projet de remplacement d'IAS 39 Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation. La nouvelle norme présente des changements importants apportés aux directives d'IAS 39 sur le classement et l'évaluation des actifs financiers et instaure un nouveau modèle pour les pertes de crédit attendues pour la dépréciation des actifs financiers. IFRS 9 fournit également de nouvelles directives sur l'application de la comptabilité de couverture. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. La direction n'a pas identifié d'incidence importante sur ses états financiers découlant de cette norme.

3- SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)
3.16 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been adopted early by the Company (continued)

Management anticipates that all of the pronouncements will be adopted in the Company's accounting policies for the first period beginning after the effective date of each pronouncement. Information on new standards, amendments and interpretations that are expected to be relevant to the Company's financial statements is provided below. Certain other new standards and interpretations have been issued but are not expected to have an impact on the Company's financial statements.

IFRS 9 – Financial Instruments (IFRS 9)

The International Accounting Standards Board ("IASB") recently released IFRS 9 "Financial Instruments" (2014), representing the completion of its project to replace IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement". The new standard introduces extensive changes to IAS 39's guidance on the classification and measurement of financial assets and introduces a new "expected credit loss" model for the impairment of financial assets. IFRS 9 also provides new guidance on the application of hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2018. Earlier application is permitted. The Company has not identified any impact of this new standard on its financial statements.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

4- 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.

4.1 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 (se reporter à la note 3.12).

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.

4- 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.

4.1 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 (see Note 3.12).

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.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

4- JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)

4.2 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 (se reporter à la note 3.10)

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.

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 démontrabilité 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 9 100 \$ a été imputé au résultat pour l'exercice terminé le 30 septembre 2018 (529 274 \$ pour l'exercice terminé le 30 septembre 2017). Aucune reprise de perte de valeur n'a été comptabilisée pour les périodes considérées.

4- CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES, JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS (continued)

4.2 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 (see Note 3.10).

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.

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 \$9,100 has been charged to income for the year ended September 30, 2018 (\$529,274 for the year ended September 30, 2017). No reversal of impairment losses has been recognized for the reporting periods.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

4- JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES 4- (suite)

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 (se reporter à la note 9).

CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES, JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS (continued)

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 (see Note 9).

5- PLACEMENTS

Placements

Les placements sont composés des montants suivants :

	Taux d'intérêt / Interest Rate	Date d'échéance / Expiry date	30 septembre 2018 / September 30, 2018	30 septembre 2017 / September 30, 2017
			\$	\$
Dépôt à terme / Term deposit	1,45 %	14 décembre 2018 / December 14, 2018	505 760	-
Dépôt à terme / Term deposit	1,36 %	14 décembre 2017 / December 14, 2017	-	1 031 426
			505 760	1 031 426

5- INVESTMENTS

Investments

Investments are comprised of the following amounts :

6- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

6- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Terrains/ Lands	Immeuble / Building	Équipement d'exploration / Exploration equipment	Matériel informatique / Computer equipment	Véhicule / Vehicle	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Valeur comptable brute / Gross carrying amount						
Solde au 30 septembre 2016 / Balance at September 30, 2016	45 563	52 997	27 957	5 100	5 500	137 117
Acquisition / Additions	-	-	-	-	-	-
Solde au 30 septembre 2017 / Balance at September 30, 2017	45 563	52 997	27 957	5 100	5 500	137 117
Disposition / Disposal	(40 000)	-	-	-	-	(40 000)
Solde au 30 septembre 2018 / Balance at September 30, 2018	5 563	52 997	27 957	5 100	5 500	97 117

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

6- IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)

6- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)

	Terrains/ Lands	Immeuble / Building	Équipement d'exploration / Exploration equipment	Matériel informatique / Computer equipment	Véhicule / Vehicle	Total
Cumul des amortissements / Accumulated Amortization						
Solde au 30 septembre 2016 / Balance at September 30, 2016	-	10 611	16 354	3 329	275	30 569
Amortissement / Amortization	-	2 119	2 321	974	1 568	6 982
Solde au 30 septembre 2017 / Balance at September 30, 2017	-	12 730	18 675	4 303	1 843	37 551
Amortissement / Amortization	-	2 014	1 856	438	1 097	5 405
Solde au 30 septembre 2018 / Balance at September 30, 2018	-	14 744	20 531	4 741	2 940	42 956
Valeur nette comptable / Carrying amount						
Solde au 30 Septembre 2017 / Balance at September 30, 2017	45 563	40 267	9 282	797	3 657	99 566
Solde au 30 septembre 2018 / Balance at September 30, 2018	5 563	38 253	7 426	359	2 560	54 161

Toutes les charges d'amortissement sont présentées dans le poste Amortissement des immobilisations corporelles.

All depreciation charges are shown in the position Amortization of property, plant and equipment.

7- ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	Solde au 30 septembre 2016 / Balance as at September 30, 2016	Entrées Additions	Dépréciation Impairment	Crédits d'impôts et de droits remboursables / Tax credits and credit on duties	Solde au 30 septembre 2017 / Balance as at September 30, 2017	Entrées Additions	Dépréciation Impairment	Crédits d'impôts et de droits remboursables / Tax credits and credit on duties	Solde au 30 septembre 2018 / Balance as at September 30, 2018
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Gold Peak									
Droits miniers / Mining rights	56 000	-	(56 000)	-	-	-	-	-	-
Dépenses d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	398 539	13 206	(411 745)	-	-	-	-	-	-
Unique									
Dépenses d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	61 529	(61 529)	-	-	9 100	(6 314)	(2 786)	-
	<u>454 539</u>	<u>74 735</u>	<u>(529 274)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9 100</u>	<u>(6 314)</u>	<u>(2 786)</u>	<u>-</u>

Toutes les pertes de valeur (ou les reprises, le cas échéant) sont présentées en résultat net dans le poste Dévaluation d'actifs d'exploration et d'évaluation.

All impairment charges (or reversals, if any) are included in impairment of exploration and evaluation assets in profit or loss.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
 (en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
 (in Canadian dollars)

7- ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION
(suite)
Commandant

Le projet Commandant est localisé dans la partie Sud-Ouest du Québec à 50 km au sud de Val-d'Or. En vertu d'une convention conclue le 6 avril 2011, la Société a acquis la propriété composée de 9 titres miniers et est détenue à 100 % par la Société. La propriété est soumise à une redevance de 2 % (NSR) advenant la mise en production commerciale d'un gisement dont 1 % est rachetable au prix de 1 500 000 \$.

En raison du contexte économique mondial, la Société a dévalué en 2014 la propriété et les dépenses d'exploration et d'évaluation reportées.

Gold Peak

Cette propriété, située à l'est du Gîte Fayolle sur la Faille Porcupine Destor, a été acquise en août 2010. Le projet comprend 43 titres miniers et est détenu à 100% par la Société. La propriété est soumise à une redevance de 2 % (NSR) advenant la mise en production commerciale d'un gisement dont 1 % est rachetable au prix de 1 500 000 \$. Comme aucun travail n'est prévu, la Société a dévalué la propriété en 2017 pour 56 000 \$ et les dépenses d'exploration et d'évaluation pour 411 745 \$ en 2017.

Destorbelle

La Société détient une participation indivise de 50 % dans cette propriété.

La propriété est soumise à une redevance de 2 % (NSR) advenant la mise en production commerciale d'un gisement dont 1 % est rachetable au prix de 1 000 000 \$.

Comme la propriété est détenue à 50 % par Axe Exploration Inc. et à 50 % par Exploration Typhon Inc. et considérant que Exploration Typhon Inc. souhaitait concentrer ses activités sur le projet Fayolle, il a été entendu qu'aucun travail ne serait fait sur cette propriété. La Société a donc dévalué en 2014 les dépenses d'exploration et d'évaluation reportées.

Unique

La Société a acquis la propriété par désignation sur carte. La propriété est composée de 12 claims.

Une première phase de prospection a été complétée sur la propriété avec la collecte de 85 échantillons provenant d'affleurements rocheux et de blocs provenant de la couverture de mort-terrain. Comme aucun travail n'est prévu, la Société a dévalué les dépenses d'exploration et d'évaluation au cours de l'exercice pour 6 314\$ et en 2017 pour 61 529 \$.

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)
Commandant

The Commandant project is located in the Southwestern part of Quebec, 50 km south of Val-d'Or. Pursuant to an agreement signed on April 6, 2011, the Company acquired the property comprised of 9 mining claims and is 100% owned by the Company. The property is subject to a 2% NSR royalty upon commercial production of a deposit, 1% of which may be bought back for \$1,500,000.

Due to the global world economic context, the Company has devaluated in 2014 the property and the exploration and evaluation expenses.

Gold Peak

The property, located East of the Fayolle Deposit on the Destor Porcupine Fault, was acquired in August 2010. The project comprises 43 mining claims and is 100% owned by the Company. The property is subject to a 2% NSR royalty upon commercial production of a deposit, 1% of which may be bought back for \$1,500,000. Considering the fact that no work is planned, the Company has devaluated the property in 2017 for \$56,000 and the deferred exploration and evaluation assets in 2017 for \$411,745.

Destorbelle

The Company holds a 50% undivided interest in this property.

The property is subject to a 2% NSR royalty upon commercial production of a deposit, 1% of which may be bought back for \$1,000,000.

As the property is owned at 50% by Axe Exploration Inc. and at 50% by Typhoon Exploration Inc. and since Typhoon Exploration Inc. wanted to concentrate its activities on its Fayolle project, it was agreed that no work would be undertaken on this property. Therefore the Company has devaluated in 2014 the exploration and evaluation expenses.

Unique

The Company acquired the property by map designation. The property is composed of 12 claims.

A first phase of prospecting was completed on the property with the collection of 85 samples originating from bedrock outcrops and from glacial boulders. Considering the fact, that no work is planned, the Company has devaluated the deferred exploration and evaluation assets during the exercise for \$6,314 and \$61,529 in 2017.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

8- CAPITAUX PROPRES

8.1 Capital-actions

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

Capital action 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-actions de la Société se détaillent comme suit :
Changes in Company's share capital were as follows:

	2018	2017	
	Quantité / Number	Quantité / Number	
Solde au début	57 357 445	55 557 445	Balance, beginning of year
Émission d'unités Accréditatives ^(a)	-	1 440 000	Issuance of flow-through units ^(a)
Émission d'unités Ordinaires ^(a)		360 000	Issuance of common units ^(a)
Options exercées	75 200	-	Exercised options
Émission d'actions ^(b)	<u>5 500 000</u>	<u>-</u>	Issuance of shares ^(b)
Solde à la fin	<u><u>62 932 645</u></u>	<u><u>57 357 445</u></u>	Balance, end of year

^(a) En décembre 2016, la Société a conclu un financement privé d'un montant total de 90 000 \$. La Société a émis des unités composés de 1 440 000 actions accréditatives à 0,05 \$ l'action, 360 000 actions ordinaires à 0,05 \$ et 90 000 bons de souscriptions. Chaque bon de souscription permet au détenteur d'acquérir une action à 0,10 \$ l'action expirant 12 mois après la clôture du financement soit le 29 décembre 2017. Un montant de 35 280 \$ lié à la portion passif a été comptabilisé dans les autres passifs dans l'état de la situation financière et a tout été renversé au 30 septembre 2017. Un montant de 720 \$ a été comptabilisé en augmentation des bons de souscription.

In December 2016, the Company completed a private placement of a total of \$ 90,000. The Company issued units composed of 1,440,000 flow-through shares at a price of \$0.05 per share, 360 000 common shares at a price of \$0.05 per share and 90,000 warrants. Each warrant entitles the holder to purchase an equivalent number of common shares, at a price of \$0.10 per share expiring 12 months following the closing, being on December 29, 2017. An amount of \$35,280 related to the liability portion was recorded in other liabilities in the statement of financial position and everything was reversed on September 30, 2017. An amount of \$720 was recorded as in increase in warrants.

^(b) En septembre 2018, la Société a conclu une entente de règlement de dette avec Ressources Lutsvisky Inc., 5 500 000 actions ont été émises à un prix de 0,06\$ pour un montant total de 330 000\$ en remboursement d'une dette de 361 300\$. Un montant de 31 300\$ a été comptabilisé dans gain sur règlement de dette.

In September 2018, the Company entered into a debt settlement agreement with Ressources Lutsvisky Inc. 5,500,000 shares were issued at a price of \$0.06 for a total amount of \$330,000 in settlement of debt of \$361,300. An amount of \$31,300 was recorded in gain on debt settlement.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

8- CAPITAUX PROPRES (suite)**8.2 Bons de souscription**

Les bons de souscription en circulation permettent à leurs détenteurs de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires comme suit :

	2018		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	(90 000)	0,10	-	-	Expired
Solde à la fin	-	-	90 000	0,10	Balance, end of year

Les tableaux ci-après résument l'information relative aux bons de souscription en circulation.

Bons de souscription en circulation
au 30 septembre 2017 /
Warrants Outstanding
as at September 30, 2017

90 000

Prix
Price
\$

0,10\$

Date d'expiration / Expiry Date

Décembre 2017/ December, 2017

La juste valeur de chaque bon émis lors du financement a été estimée à la date d'émission en utilisant le modèle d'évaluation Black & Scholes en fonction des données moyennes pondérées suivantes pour les émissions au cours de l'exercice :

	2018	2017	
Dividende prévu	-	-	Expected dividend paid
Prix moyen de l'action à la date d'émission	-	0,03	Average share price on issuing date
Volatilité moyenne prévue	-	141 %	Expected weighted volatility
Taux d'intérêt moyen sans risque	-	0,64 %	Risk-free interest average rate
Durée moyenne prévue	-	1 an / year	Expected average life
Prix d'exercice moyen à la date d'émission	-	0,10 \$	Average exercise price at issuing date

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

La juste valeur moyenne pondérée des bons octroyés en 2017 est de 0,007 \$.

8- SHAREHOLDER'S EQUITY (continued)**8.2 Warrants**

Outstanding warrants entitle their holders to subscribe to an equivalent number of common shares, as follows :

The following tables summarize the information relating to the warrants outstanding.

The fair value of warrants issued in the flow-through financing was estimated on the issuing date using the Black-Scholes pricing model with the following weighted average assumptions for the awards granted during the year:

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

The weighted average fair value of warrants granted in 2017 is \$0.007.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

8- CAPITAUX PROPRES (suite)

8.3 Options aux courtiers

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

	<u>2018</u>	
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price
Solde au début	75 200	\$ 0,05 \$
Octroyées ^(a)	-	-
Exercées	<u>(75 200)</u>	<u>0,05 \$</u>
Solde à la fin	<u>-</u>	<u>-</u>
Options aux courtiers exercçables à la fin de l'exercice	<u>-</u>	<u>-</u>

^(a) Au cours de l'exercice précédent, la Société a émis dans le cadre d'un placement privé, 75 200 options aux courtiers à un prix d'exercice de 0,05 \$ si exercées dans les 12 mois.

La juste valeur de chaque option émise aux courtiers estimé 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 :

	<u>2018</u>
Dividende prévu	-
Prix moyen de l'action à la date d'émission	-
Volatilité moyenne prévue	-
Taux d'intérêt moyen sans risque	-
Durée moyenne prévue	-
Prix d'exercice moyen à la date d'émission	-

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

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées au courtier en 2017 est de 0,012 \$.

8- SHAREHOLDER'S EQUITY (continued)

8.3 Options to brokers

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

	<u>2017</u>		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price	
Balance, beginning of year	-	-	
Granted ^(a)	75 200	0,05 \$	
Exercised	<u>-</u>	<u>-</u>	
Balance, end of year	<u>75 200</u>	<u>0,05 \$</u>	
Options to brokers exercisable at the end of the year	<u>75 200</u>	<u>0,05 \$</u>	

^(a) During the previous year, in a private placement, the Company issued 75,200 options to brokers at an exercise price of \$0.05 if exercised within 12 months.

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:

	<u>2017</u>	
Expected dividend paid	-	
Average share price on issuing date	0,03 \$	
Expected weighted volatility	141 %	
Risk-free interest average rate	0,64 %	
Expected average life	12 mois / months	
Average exercise price at issuing date	0,05 \$	

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

The weighted average fair value of broker options granted in 2017 is \$0.012.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

9- 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 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.

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.

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

9- SHARE PURCHASE OPTIONS

The Company has established a stock option plan (the "plan") under which options to purchase shares may be granted to certain 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.

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.

Changes in the Company's share purchase options were as follows :

	2018		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>7 430 000</u>	0,075	<u>5 430 000</u>	0,07	Balance, end of year
Options exerçables à la fin de l'exercice	<u>7 430 000</u>	0,075	<u>5 430 000</u>	0,07	Options exercisable at the end of the year

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

9- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS (suite)

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 :

	<u>2018</u>
Dividende prévu	-
Prix moyen de l'action à la date d'octroi	0,075 \$
Volatilité moyenne prévue	128 %
Taux d'intérêt moyen sans risque	2,37 %
Durée moyenne prévue	10 ans/years
Prix d'exercice moyen à la date d'octroi	0,075 \$

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée en 2018 et 2017 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.

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées en 2018 est de 0,078\$ (0,029\$ en 2017).

En 2018, il y a eu une rémunération à base d'actions à des administrateurs, employés et consultants pour un montant de 155 220 \$ (28 890 \$ en 2017) Ce coût a été comptabilisé au résultat opérationnel avec un crédit équivalent au surplus d'apport.

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

**Options en circulation
au 30 septembre 2018
Options Outstanding
as at September 30, 2018**

780 000
1 200 000
1 250 000
1 200 000
1 000 000
2 000 000
7 430 000

Date d'échéance/Expiry date

6 avril 2021 / April 6, 2021
28 mars 2023/ March 28, 2023
22 janvier 2024/ January 22, 2024
26 mars 2025/ March 26, 2025
30 mars 2027/March 30, 2027
10 janvier 2028/January 10,2028

**Prix de levée
Exercise price
\$**

0,145
0,10
0,05
0,05
0,05
0,075

9- SHARE PURCHASE OPTIONS (continued)

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:

	<u>2017</u>	
	-	Expected dividend paid
	0,03 \$	Average share price on grant date
	136 %	Expected weighted volatility
	1,78 %	Risk-free interest average rate
	10 ans/years	Expected average life
	0,05 \$	Average exercise price at grant date

The underlying expected volatility was determined in 2018 and 2017 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.

The weighted average fair value of stock options granted in 2018 is \$0.078 (\$0,029 in 2017).

During the 2018 financial year, stock-based compensation expenses to directors, employees and consultants were in the amount of \$155,220, (\$28,890 in 2017). These expenses have been accounted to operating loss with a corresponding credit to contributed surplus.

The following tables summarize the information relating to the share purchase options granted under the plan.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

9- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS (suite)**9- SHARE PURCHASE OPTIONS (continued)**

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><u>5 430 000</u></u>		

10- RÉSULTAT PAR ACTION

Le calcul du résultat de base par action est effectué à partir du résultat de l'exercice divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. En calculant le résultat dilué par action, les actions ordinaires potentielles dilutives, telles que les options, les options aux courtiers et les bons de souscription, n'ont pas été prises en considération car leur conversion aurait pour effet de diminuer la perte par action et aurait donc un effet antidilutif. Les informations sur les options et les bons de souscription en circulation ayant un effet potentiellement dilutif sur le résultat par action futur sont présentées aux notes 8 et 9.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement au résultat net n'a été nécessaire en 2018 et 2017.

	2018	2017
Résultat net	(811 539)	(850 462\$)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	57 473 964	56 913 609
Résultat de base et dilué par action ordinaire	(0,014 \$)	(0,015 \$)

Il n'y a pas eu d'autres transactions concernant des actions ordinaires entre la date de clôture et la date de l'autorisation de publication de ces états financiers.

10- LOSS PER SHARE

The calculation of basic loss per share is based on the loss for the period divided by the weighted average number of shares in circulation during the period. In calculating the diluted loss per share, dilutive potential common shares such as share options, options to brokers and warrants have not been included as they would have the effect of decreasing the loss per share. Decreasing the loss per share would be antidilutive. Details of share options and warrants issued that could potentially dilute earnings per share in the future are given in Notes 8 and 9.

Both the basic and diluted loss per share have been calculated using the net loss as the numerator, i.e. no adjustment to the net loss was necessary in 2018 and 2017.

	2018	2017
Net loss	(811 539)	(850 462\$)
Weighted average number of shares outstanding	57 473 964	56 913 609
Basic and diluted loss per share	(0,014 \$)	(0,015 \$)

There have been no other transactions involving common shares between the reporting date and the date of authorization of these financial statements.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

11- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT

Le taux d'imposition effectif de la Société est différent du taux d'imposition combiné fédéral et provincial de l'impôt sur le revenu au Canada. Cette différence résulte des éléments suivants :

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Perte avant impôts sur le résultat	<u>(811 539)</u>	<u>(885 742)</u>
Impôts sur le résultat selon le taux d'imposition combiné fédéral et provincial au Canada, 26,73% en 2018 et 26,83 % en 2017	(216 924)	(237 645)
Augmentation (diminution) des impôts sur le résultat résultant des éléments suivants :		
Différence entre les taux d'impôts différés et statutaires	1 480	2 779
Changement du taux des impôts différés	-	14 531
Variation des différences temporaires non constatées	170 911	186 700
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditives	-	19 080
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditives	-	(35 280)
Rémunération fondée sur des actions	41 490	7 751
Ajustement des impôts différés des années antérieures	767	3 954
Éléments non déductibles et autres	<u>2 276</u>	<u>2 850</u>
	<u>-</u>	<u>(35 280)</u>

11- INCOME TAXES

The effective income tax rate of the Company differs from the combined federal and provincial income tax rate in Canada. This difference results from the following items:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	\$	\$
Loss before taxes	<u>(811 539)</u>	<u>(885 742)</u>
Tax expense at combined statutory rate of 26.73% in 2018 and 26.83% in 2017	(216 924)	(237 645)
Increase (decrease) in taxes resulting from:		
Difference between deferred and statutory taxes rates	1 480	2 779
Change in deferred taxes rate	-	14 531
Variation of unrecorded temporary differences	170 911	186 700
Tax effect of the issuance of flow-through shares	-	19 080
Reversal of other liabilities related to flow-through shares	-	(35 280)
Share-based payments	41 490	7 751
Adjustment of deferred taxes from previous years	767	3 954
Non deductible items and others	<u>2 276</u>	<u>2 850</u>
	<u>-</u>	<u>(35 280)</u>

Composition des impôts différés à l'état du résultat global

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
	\$	\$	
Naissance et renversement de différences temporaires	(173 158)	(227 044)	Inception and reversal of temporary differences
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditives	-	19 080	Tax effect of the issuance of flow-through shares
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditives	-	(35 280)	Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Différence entre les taux d'impôts différés et statutaires	1 480	2 779	Difference between deferred and statutory taxes rates
Changement du taux des impôts différés	-	14 531	Change in deferred taxes rate
Ajustement des impôts différés des années antérieures	767	3 954	Adjustment of deferred taxes from previous years
Variation de l'effet fiscal des différences temporelles non constatées	<u>170 911</u>	<u>186 700</u>	Variation of tax effect from unrecorded temporary differences
	<u>-</u>	<u>(35 280)</u>	

Composition of deferred income taxes in the statement of comprehensive income

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

11- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT (suite)

11- INCOME TAXES (continued)

Mouvements des impôts différés de 2018

Changes in deferred taxes in 2018

	Solde au 30 septembre 2017 / Balance at September 30, 2017	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income	Solde au 30 septembre 2018 / Balance at September 30, 2018	
	\$	\$	\$	
Actifs d'exploration et d'évaluation	-	-	-	Exploration and evaluation assets
Pertes autres qu'en capital	-	-	-	Non-capital tax losses
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditatives	-	-	-	Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Variation des impôts différés selon l'état du résultat global	-	-	-	Variation of future income taxes in the statement of comprehensive income

Au 30 septembre 2018, la Société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été constaté :

As at September 30, 2018, deductible timing differences for which the Company has not recognized a deferred tax asset are as follows :

	Fédéral / Federal	Provincial	
	\$	\$	
Actifs d'exploration et d'évaluation	670 942	673 253	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles	71 706	71 706	Property, plant and equipment
Frais d'émission d'actions	3 828	1 138	Shares issuance costs
Pertes autres qu'en capital	4 638 413	4 295 060	Non-capital tax losses
Autres	125	8 086	Others
	<u>5 385 014</u>	<u>5 049 243</u>	

Au 30 septembre 2018, les pertes autres qu'en capital sur lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été constaté expirent de la façon suivante :

As at September 30, 2018, non-capital tax losses for which no deferred tax asset has been recorded expire as follows:

	Fédéral / Federal	Provincial
	\$	\$
2028	77 674	76 644
2029	182 620	178 575
2030	291 702	284 295
2031	846 635	654 529
2032	458 066	401 309
2033	532 441	512 440
2034	513 224	498 034
2035	421 314	405 940
2036	327 401	313 526
2037	316 018	306 347
2038	671 318	663 421
	<u>4 638 413</u>	<u>4 295 060</u>

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

11- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT (suite)

11- INCOME TAXES (continued)

La Société dispose de crédits d'impôts à l'investissement de 2 851 \$ (2 851 \$ en 2017) qui ne sont pas constatés. Ces crédits peuvent être utilisés afin de réduire les impôts à payer fédéral et expirent à différentes dates entre 2029 et 2034.

The Company has investment tax credits of \$2,851 (\$2,851 in 2017) that are not recorded. These credits are available to reduce federal income taxes for the future years. These investment tax credits mature between 2029 and 2034.

Mouvements des impôts différés de 2017

Changes in deferred taxes in 2017

	Solde au 30 septembre 2016 / Balance at September 30, 2016	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income	Solde au 30 septembre 2017 / Balance at September 30, 2017	
	\$	\$	\$	
Actifs d'exploration et d'évaluation	-	-	-	Exploration and evaluation assets
Pertes autres qu'en capital	-	-	-	Non-capital tax losses
	-	-	-	
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditatives		35 280		Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Variation des impôts différés selon l'état du résultat global		35 280		Variation of future income taxes in the statement of comprehensive income

Au 30 septembre 2017, la Société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôt différés n'a été constaté :

As at September 30, 2017, deductible timing differences for which the Company has not recognized a deferred tax asset are as follows :

	Fédéral / Federal	Provincial	
	\$	\$	
Actif d'exploration et d'évaluation	665 768	665 767	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles	66 301	66 301	Property, plant and equipment
Frais d'émission d'actions	5 701	908	Shares issuance costs
Pertes autres qu'en capital	3 999 395	3 662 939	Non-capital tax losses
Autres	2 811	8 086	Others
	<u>4 739 976</u>	<u>4 404 001</u>	

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

12- INFORMATIONS ADITIONNELLES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement

	<u>2018</u>
	\$
Taxes de vente à recevoir	11 951
Frais payés d'avance	15
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	<u>(23 000)</u>
	<u>(11 034)</u>

Les opérations non monétaires du bilan sont les suivantes :

	<u>2018</u>
Frais d'émission d'actions sous forme d'options accordées à un courtier en contrepartie du surplus d'apport	-
Actifs d'exploration et d'évaluation en contrepartie de dettes fournisseurs	-

Le montant d'intérêts reçus relié aux activités opérationnelles est de 10 507 \$ (14 370 \$ en 2017).

13- 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 conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie.

13.1 Transactions avec des sociétés liées

En vertu d'un contrat de gestion et d'un contrat de consultation intervenus respectivement en octobre 2007 et janvier 2011 entre la Société et Ressources Lutsvisky Inc. (« Lutsvisky »), Lutsvisky a droit de recevoir une somme de 361 300 \$ advenant la résiliation unilatérale de ceux-ci par la Société. Lutsvisky est une société privée détenue en propriété exclusive par David Mc Donald qui est également président, chef de la direction et administrateur de la Société. La Société a conclu une entente de règlement de dette suite à la résiliation des contrats. 5 500 000 actions ont été émises à un prix de 0,06\$ pour un montant de 330 000\$ en remboursement de la dette de 361 300\$. Un gain de 31 300\$ a été réalisé.

12- ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items

	<u>2017</u>
	\$
	(5 829)
	(15)
	<u>10 273</u>
	<u>4 429</u>

Non-cash investing and financing activities are as follows:

	<u>2017</u>
	896
	15 305

Share issuance fees related to options granted to a broker in consideration of contributed surplus

Exploration and evaluation assets in consideration of trade payables

The amount of interest received related to operating activities is of \$10,507 (\$14,370 in 2017).

13- 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.

13.1 Transactions with related companies

Under a management agreement and a consulting agreement entered into in October 2007 and January 2011 respectively among the Corporation and Ressources Lutsvisky Inc. ("Lutsvisky"), Lutsvisky is entitled to receive an amount of \$361,300 in the event of the unilateral termination by the Company. Lutsvisky is a privately held corporation wholly owned by David Mc Donald who is also President, Chief Executive Officer and a director of the Company. The Company entered into a debt settlement agreement following the termination of the management and consulting agreements. 5,500,000 shares were issued at a price of \$0.06 for a total amount of \$330,000 in settlement of a debt of \$361,300. An amount of \$31,300 was recorded in gain on debt settlement.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

13- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)
13.1 Transactions avec des sociétés liées (suite)

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2018, le taux des frais de gestion est égal à 15 % (15% en 2017).

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec Lutsvisky au cours de l'exercice.

	<u>2018</u>
	\$
Dépenses d'exploration et d'évaluation	8 252
Frais généraux d'administration	5 255
Honoraires des consultants	469 274

Au 30 septembre 2018 il n'y a aucun compte à payer, en 2017, les dettes fournisseurs et autres crédetes incluent une somme à payer à Lutsvisky, de 48 252 \$.

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.

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

	<u>2018</u>
	\$
Location d'un véhicule	9 083
Vente immobilisations corporelles ^(a)	40 000

^(a)Cette opération est évaluée à la valeur convenue entre les parties.

Au 30 septembre 2018, il n'y a aucun montant à payer à Exploration Typhon, en 2017 les dettes fournisseurs et autres crédetes incluent une somme à payer de 1 139 \$

13.2 Transactions avec les principaux dirigeants

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 :

	<u>2018</u>
Avantages à court terme du personnel	
Salaires	27 082
Paiements fondés sur des actions	38 805
Total de la rémunération	<u>65 887</u>

13- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)
13.1 Transactions with related companies (continued)

For the year ended on September 30, 2018, the rate of management fees is 15% (15% in 2017).

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

	<u>2017</u>	
	\$	
74 195		Exploration and evaluation expenses
2 820		General administrative expenses
162 014		Consultants fees

At September 30, 2018 there is no due to a related company and in 2017, trade and other payables include amounts payable to Lutsvisky, for an amount of \$48,252.

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.

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

	<u>2017</u>	
	\$	
10 791		Car rental
-		Sale of property ,plant and equipment ^(a)

^(a) The transaction is valued at the value agreed between the parties.

As at September 30, 2018, there is no amount due to Typhoon Exploration Inc, in 2017, trade and other payables include an amount of \$1,139.

13.2 Transactions with key management personnel

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:

	<u>2017</u>	
26 654		Short-term employee benefits
28 890		Salaries
55 544		Share-based payments
		Total remuneration

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

14- RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont le risque de crédit et le risque de liquidité.

Les objectifs poursuivis par la Société visent à s'assurer des entrées de trésorerie à court et à moyen terme tout en réduisant l'exposition aux marchés des capitaux. La Société ne négocie pas d'actifs financiers à des fins spéculatives.

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

Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée sont décrits ci-après.

14.1 Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une autre partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et, de ce fait, amène la Société à subir une perte financière.

L'exposition maximale de la Société au risque de crédit est limitée à la valeur comptable des actifs financiers suivants à la date de présentation de l'information financière :

	30 septembre / September 30		
	2018	2017	
	\$	\$	
Trésorerie	62 586	38 222	Cash
Encaisse en fidéicommiss	196 045	-	Cash in trust
Placements	505 760	1 031 426	Investments
Valeur comptable	<u>764 391</u>	<u>1 069 648</u>	Carrying amounts

La direction de la Société estime que la qualité du crédit de tous les actifs financiers décrits ci-dessus, à chaque date de présentation de l'information financière, est bonne.

Aucun actif financier de la Société n'est garanti par un instrument de garantie ou par une autre forme de rehaussement de crédit.

14- FINANCIAL INSTRUMENT RISKS

The Company is exposed to various risks in relation to financial instruments. The main types of risks the Company is exposed to are credit risk and liquidity risk.

The Company focuses on actively securing short to medium-term cash flows by minimizing the exposure to financial markets. The Company does not actively engage in the trading of financial instruments for speculative purposes.

No changes were made in the objectives, policies and processes related to financial instruments risk management during the reporting periods.

The most significant financial risks to which the Company is exposed to are described below.

14.1 Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation.

The Company's maximum exposure to credit risk is limited to the carrying amount of financial assets at the reporting date, as summarized below:

The Company's management considers that all the above financial assets for each of the reporting dates under review are of good credit quality.

None of the Company's financial assets are secured by collateral or other credit enhancements.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

14- RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

14.2 Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers, qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement sous la forme de financements privés suffisants. La Société établit des prévisions budgétaires et de trésorerie afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations. L'obtention de nouveaux fonds permet à la Société 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. À la fin du mois de septembre 2018, la Société a suffisamment de liquidités pour prendre en charge ses passifs financiers et ses passifs financiers futurs provenant de ses engagements.

Les dettes fournisseurs et autres créditeurs ont des échéances contractuelles de moins de trois mois.

15- POLITIQUES ET PROCÉDÉS DE GESTION DU CAPITAL

Les objectifs de la Société en ce qui a trait à la gestion du capital sont les suivants :

- Assurer la capacité de la Société de poursuivre ses activités;
- Augmenter la valeur des actifs de la Société;
- Assurer un rendement aux actionnaires de la Société.

Ces objectifs seront atteints par l'établissement de projets d'exploration adéquats, la mise en valeur de ces projets et ultimement la mise en production ou la vente des propriétés et l'obtention de liquidités, avec des partenaires ou seul.

La Société gère son capital sur la base de la valeur comptable des capitaux propres. Le capital pour l'exercice financier en cours est présenté à l'état des variations des capitaux propres.

La Société n'est soumise à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, sauf lorsqu'elle conclut un placement accreditif pour lequel le montant doit être utilisé à des fins d'exploration.

14- FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)

14.2 Liquidity risk

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

Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has financing sources such as private placements for a sufficient amount. The Company establishes budget and cash estimates to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations. Obtaining additional funds makes it possible to the Company to continue its operations, and while it has been successful in the past, there is no guarantee for the future. At the end of September 2018, the Company had enough funds available to meet its financial liabilities and future financial liabilities from its commitments.

Trade accounts and other liabilities have contractual maturities of less than three months.

15- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

The Company's capital management objectives are:

- to ensure the Company's ability to continue as a going concern;
- to increase the value of the assets of the business; and
- to provide an adequate return to shareholders of the Company.

These objectives will be achieved by identifying the right exploration projects, adding value to these projects and ultimately taking them through to production or sale and cash flow, either with partners or by the Company's own means.

The Company monitors capital on the basis of the carrying amount of equity. Capital for the reporting periods under review is summarized in the statement of changes in equity.

The Company is not exposed to any externally imposed capital requirements except when the Company issues flow-through shares for which an amount should be used for exploration work.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

15- POLITIQUES ET PROCÉDÉS DE GESTION DU CAPITAL (suite)

La Société finance ses activités d'exploration et d'évaluation principalement en recherchant des capitaux supplémentaires au moyen soit de placements privés, soit de placements publics.

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

Aucun changement n'a été effectué en matière d'objectifs, de procédures ou de processus de gestion de capital durant les périodes de présentation de l'information financière.

16- ÉVENTUALITÉS

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditatives et, en vertu de règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société s'est engagée à réaliser des travaux d'exploration minière.

Ces règles fiscales fixent également des échéances pour la réalisation des travaux d'exploration qui doivent être entrepris au plus tard à la première des dates suivantes :

- Deux ans suivant les placements accréditifs;
- Un an après que la Société a renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

Cependant, il n'existe aucune garantie à l'effet que ces dépenses d'exploration seront admissibles à titre de frais d'exploration au Canada, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet égard. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

Au cours de la période de présentation de l'information financière précédente, la Société a reçu un montant de 72 000 \$ à la suite d'un placement accréditif pour lequel elle a renoncé aux déductions fiscales en date du 31 décembre 2016.

15- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL (continued)

The Company finances its exploration and evaluation activities mainly seeking additional capital either by private financing or public financing.

When financing conditions are not optimal, the Company may enter into option agreements or other agreements to be able to continue its exploration and evaluation activities or can slow until financing conditions improve.

No changes were made in the objectives, policies and processes for managing capital during the reporting periods.

16- CONTINGENCIES

The Company is partially financed through the issuance of flow-through shares and, according to tax rules regarding this type of financing, the Company is engaged in realizing mining exploration work.

These tax rules also set deadlines for carrying out the exploration work, which must be performed no later than the earlier of the following dates:

- Two years following the flow-through placements; and
- One year after the Company has renounced the tax deductions relating to the exploration work.

However, there is no guarantee that the Company's exploration expenses will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company is committed to taking all the necessary measures in this regard. Refusal of certain expenses by the tax authorities would have a negative tax impact for investors.

During the previous reporting period, the Corporation received an amount of \$72,000 following flow-through placement for which the Corporation renounced tax deductions on December 31, 2016.

AXE EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
aux 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
September 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

17- ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Le 14 décembre 2018, la Société :

- A acquis la totalité des actions ordinaires de Corporation Terranueva Pharma, une entreprise qui compte devenir un important producteur de cannabis au Québec, en contrepartie de 10 930 000\$ payés par l'émission de 21 860 000 actions ordinaires.
- A changé sa dénomination sociale pour Corporation Terranueva.
- A consolidé les actions ordinaires de la Société pour un ratio de 16 anciennes actions pour chaque nouvelle action ordinaire et a modifié le régime d'option.
- A émis 4 620 000 actions ordinaires au prix de 0,50\$/action pour un montant total de 2 310 000 \$.

La Société évalue actuellement les impacts de cette transaction sur ces états financiers.

Les actions ordinaires sont inscrites à la cote de la Bourse des valeurs canadiennes sous le symbole TEQ depuis le 17 décembre 2018 et ont été radiées volontairement de la Bourse de croissance TSX le 27 novembre 2018.

17- SUBSEQUENT EVENT

On December 14, 2018 the Company:

- Acquired all of the common shares of Terranueva Pharma Corporation, a company that plans to become a major producer of cannabis in Quebec, in exchange for \$10,930,000 paid by issuing 21,860,000 common shares.
- Changed its legal name to Terranueva Corporation.
- Consolidated the common shares of the Company for a ratio of 16 former shares for each new common share and changed the option plan.
- Issued 4,620,000 common shares at a price of \$0.50/share for a total of \$2,310,000.

The Corporation is currently evaluating the impacts of this transaction on its financial statements.

Common shares have been listed on the Canadian Securities Exchange under the TEQ symbol since December 17, 2018 and were voluntarily written off from the TSX Venture Exchange on November 27, 2018