



RESSOURCES & ÉNERGIE SQUATEX INC.
(UNE SOCIÉTÉ D'EXPLORATION GAZIÈRE ET PÉTROLIÈRE)

ÉTATS FINANCIERS

31 mars 2016



Le 22 juin 2016

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de Ressources et Énergie Squatex Inc.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Ressources et Énergie Squatex Inc., qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2016, les états du résultat global et des variations des capitaux propres (négatifs), et les tableaux des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes incluant les 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, 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 notre audit. Nous avons effectué notre audit 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.

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 au cours de notre audit sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

*PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.
1250, boulevard René-Lévesque Ouest, bureau 2500, Montréal (Québec), Canada H3B 4Y1
Tél. : +1 514 205-5000, Téléc. : +1 514 876-1502, www.pwc.com/ca*

« PwC » s'entend de PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l., une société à responsabilité limitée de l'Ontario.

**Opinion**

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Ressources et Énergie Squatex Inc. au 31 mars 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière.

Observations

Sans assortir notre opinion d'une réserve, nous attirons l'attention sur la Note 2 des états financiers qui décrit les faits et circonstances indiquant l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

Autres points

Les états financiers de Ressources et Énergie Squatex Inc. au 31 mars 2015 et pour l'exercice clos à cette date ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé sur ces états financiers une opinion non modifiée en date du 26 juin 2015.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.¹

¹ CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A123642

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

États de la situation financière

31 mars 2016

| | Notes | aux 31 mars | |
|---|-------|--------------------|------------------|
| | | 2016 | 2015 |
| <i>(audité - en dollars canadiens)</i> | | \$ | \$ |
| ACTIF | | | |
| Courant | | | |
| Encaisse | | 70,357 | 179,066 |
| Actions de sociétés publiques canadiennes | | 2,827 | 4,715 |
| Débiteurs | 6 | 48,408 | 98,989 |
| Crédits d'impôt à recevoir | | 53,217 | 46,247 |
| Frais payés d'avance | | 6,221 | 6,252 |
| | | 181,030 | 335,269 |
| Non courant | | | |
| Placement dans une société privée | 7 | 1 | 1 |
| Immobilisations corporelles | | 210 | 300 |
| | | 211 | 301 |
| Total de l'actif | | 181,241 | 335,570 |
| PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | | |
| PASSIF | | | |
| Courant | | | |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 8 | 196,185 | 107,804 |
| Provisions | 9 | 229,341 | - |
| | | 425,526 | 107,804 |
| Non courant | | | |
| Dû à une société sous contrôle commun, portant intérêt au taux de 15%, remboursable le 19 août 2017 | | 500,000 | 450,000 |
| Passif d'impôts différés | 15 | 265,825 | 296,243 |
| | | 765,825 | 746,243 |
| Total du passif | | 1,191,351 | 854,047 |
| CAPITAUX PROPRES (NÉGATIFS) | | | |
| Capital social | 10 | 4,542,322 | 4,542,322 |
| Surplus d'apport | 17 | 360,000 | 216,000 |
| Déficit | | (5,912,432) | (5,276,799) |
| Total des capitaux propres (négatifs) | | (1,010,110) | (518,477) |
| Total du passif et des capitaux propres | | 181,241 | 335,570 |

| | |
|---------------------------|----|
| Continuité d'exploitation | 2 |
| Engagements contractuels | 20 |
| Événements subséquents | 21 |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.


Jean-Claude Caron
Président

René Guimond
Vice-président finances

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

États du résultat global

31 mars 2016

| | Notes | Exercices terminés les | |
|--|-------|------------------------|-------------|
| | | 2016 | 2015 |
| | | \$ | \$ |
| <i>(audité - en dollars canadiens)</i> | | | |
| Dépenses d'exploration et d'évaluation | 12 | 444,036 | 789,873 |
| Frais généraux et frais d'administration | 13 | 314,645 | 356,007 |
| Résultat opérationnel | | (758,681) | (1,145,880) |
| Charges financières | 14 | (104,716) | (49,102) |
| Autres produits | | - | 6,581 |
| Variation de la juste valeur des actions de sociétés publiques canadiennes | | (1,888) | 33,270 |
| Perte avant impôts sur les bénéfices | | (865,285) | (1,155,131) |
| Recouvrement d'impôts différés | 15 | 229,652 | 28,192 |
| Recouvrement d'impôt | | 229,652 | 28,192 |
| Résultat net et total du résultat global | | (635,633) | (1,126,939) |
| Résultat de base et dilué par action ⁽¹⁾ | 16 | (0.006) | (0.011) |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation ⁽¹⁾ | | 104,629,244 | 104,036,566 |

⁽¹⁾ Toutes les données sur le bénéfice par action et les actions reflètent l'incidence du fractionnement d'actions à raison de une pour deux effectué le 16 septembre 2015.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

États des variations des capitaux propres (négatifs)

31 mars 2016

| <i>(audité - en dollars canadiens)</i> | Note | Capital social \$ | Déficit \$ | Surplus d'apport \$ | Total des capitaux propres (négatifs) \$ |
|--|------|----------------------|--------------------|---------------------------|--|
| Solde au 1er avril 2014 | | 4,216,903 | (4,149,860) | 72,000 | 139,043 |
| Résultat net et total du résultat global | | - | (1,126,939) | - | (1,126,939) |
| Renonciation d'une société sous contrôle commun au paiement de ses services | 17 | - | - | 144,000 | 144,000 |
| Conversion des avances temporaires d'une société sous contrôle commun et d'un administrateur en actions ordinaires | 10 | 200,000 | - | - | 200,000 |
| Émission d'actions et d'unités par des placements privés | 10 | 125,419 | - | - | 125,419 |
| Solde au 31 mars 2015 | | 4,542,322 | (5,276,799) | 216,000 | (518,477) |
| Résultat net et total du résultat global | | - | (635,633) | - | (635,633) |
| Renonciation d'une société sous contrôle commun au paiement de ses services | 17 | - | - | 144,000 | 144,000 |
| Solde au 31 mars 2016 | | 4,542,322 | (5,912,432) | 360,000 | (1,010,110) |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Tableaux des flux de trésorerie

31 mars 2016

| | Exercices terminés les 31 mars | |
|---|--------------------------------|--------------------|
| | 2016 | 2015 |
| | \$ | \$ |
| <i>(audité - en dollars canadiens)</i> | | |
| ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | | |
| Résultat net | (635,633) | (1,126,939) |
| Ajustements: | | |
| Variation de la juste valeur des actions cotées de sociétés publiques canadiennes | 1,888 | (33,270) |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 90 | 129 |
| Produits financiers | (6) | (879) |
| Autres produits | - | (6,581) |
| Renonciation d'un actionnaire au paiement de ses services | 144,000 | 144,000 |
| Impôts différés | (229,652) | (28,192) |
| Variation nette du fonds de roulement: | | |
| Débiteurs | 50,581 | (26,549) |
| Crédit d'impôt à recevoir | 192,264 | (8,743) |
| Frais payés d'avance | 31 | (2,182) |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 88,381 | 42,395 |
| Provision | 229,341 | - |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | (158,715) | (1,046,811) |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | |
| Cession de dépôts à terme | - | 132,932 |
| Disposition de placements en actions de sociétés publiques canadiennes | - | 103,844 |
| Produits financiers reçus | 6 | 2,382 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | 6 | 239,158 |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | |
| Émission d'actions et d'unités | - | 132,000 |
| Avances temporaires d'une société sous contrôle commun et d'un administrateur | - | 200,000 |
| Dû à une société sous contrôle commun | 50,000 | 250,000 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | 50,000 | 582,000 |
| DIMINUTION NETTE DE L'ENCAISSE | (108,709) | (225,653) |
| ENCAISSE AU DÉBUT DE L'EXERCICE | 179,066 | 404,719 |
| ENCAISSE À LA FIN DE L'EXERCICE | 70,357 | 179,066 |
| | | |
| Intérêts payés | 31,736 | 704 |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires

(en dollars canadiens)

1. Nature des activités, généralités et conformité aux IFRS

Ressources et Énergie Squatex inc (ci-après la «Société») se spécialise dans l'exploration gazière et pétrolière dans des sites pétroliers situés dans les Basses-Terres du St-Laurent et le Bas St-Laurent et la Gaspésie.

Les états financiers de la Société ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Ressources et Énergie Squatex inc 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 7055 boulevard Taschereau, Bureau 500, Brossard, Québec, Canada, J4Z 1A7.

Les états financiers ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 22 juin 2016.

Toutes les données sur le bénéfice par action et les actions figurant dans les présents états financiers et notes reflètent l'incidence d'un fractionnement d'actions une pour deux ayant eu lieu le 16 septembre 2015. Se référer à la note 10.2.

2. Continuité d'exploitation

Les états financiers ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) incluant l'hypothèse de la continuité d'exploitation, laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités. Pour déterminer si le principe de continuité d'exploitation est valable, la direction tient compte de toute l'information à sa disposition concernant les perspectives de la Société pour au moins les 12 prochains mois suivant la fin de la période de présentation de l'information financière.

La Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des réserves de pétrole et de gaz économiquement exploitables et donc n'a pas généré de revenus ni de flux de trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant. Au 31 mars 2016, la Société présentait un fonds de roulement négatif de 244 496 \$ et un déficit de 5 912 432 \$.

La capacité de la Société de poursuivre ses activités dépend de l'obtention de nouveaux financements nécessaires à la poursuite de l'exploration de ses propriétés gazières et pétrolières ainsi que du support continu des fournisseurs. Même si la Société a réussi à financer ses programmes d'exploration et ses opérations au cours des dernières années, rien ne garantit qu'elle réussisse à obtenir d'autres financements à des termes acceptables dans l'avenir. Ces incertitudes significatives jettent un doute important relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités et par conséquent le caractère approprié de l'utilisation des IFRS s'appliquent aux entités en situation de continuité d'exploitation.

Les états financiers n'ont pas subi les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et des passifs, aux produits et aux charges et au classement utilisé dans l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité d'exploitation n'était pas appropriée. Ces ajustements pourraient être significatifs.

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires

(en dollars canadiens)

3. Principales méthodes comptables

3.1 Généralités

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

Ces méthodes comptables ont été utilisées pour tous les exercices présentés dans les états financiers.

3.2 Base d'évaluation

Les présents états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique, sauf en ce qui concerne la réévaluation de certains instruments financiers à la juste valeur.

3.3 Permis d'exploration et d'évaluation détenus conjointement

Les permis détenus conjointement avec Pétrolympic Ltd. n'impliquent pas le contrôle conjoint selon les dispositions d'IFRS 11. En vertu de l'entente signée entre les parties, la Société détient le contrôle sur les permis détenus et partage les résultats avec Pétrolympic Ltd. qui détient une participation de 30%.

En ce qui concerne sa participation dans des permis détenus conjointement, la Société comptabilise dans les états financiers sa quote-part des actifs détenus conjointement, classés selon la nature des actifs, sa quote-part de tout passif qu'elle contracte conjointement avec Pétrolympic Ltd., et elle enregistre sa quote-part de tout produit de la vente ou de l'utilisation de sa quote-part de la production de l'actif détenu conjointement ainsi que sa quote-part de toute charge engagée pour l'actif détenu conjointement et toute charge engagée au titre de sa participation dans l'actif détenu conjointement.

3.4 Ententes d'amodiation ("Farm-out Agreement")

Lors de cessions d'intérêt relativement à des conventions d'option, la Société ne comptabilise pas les dépenses d'exploration et d'évaluation engagées sur les propriétés par l'acquéreur. De plus, les contreparties reçues en trésorerie ou en actions de l'acquéreur sont comptabilisées comme un profit sur la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation en résultat net.

3.5 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 ont été transférés et que la Société a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif.

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

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires

(en dollars canadiens)

3. Principales méthodes comptables (suite)

3.5 Instruments financiers (suite)

Les actifs et les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur majorée des coûts de transaction, à l'exception des actifs et des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net qui sont initialement évalués à la juste valeur.

Les actifs et les passifs financiers sont évalués ultérieurement comme il est indiqué ci-après.

Actifs financiers

Aux fins de l'évaluation ultérieure, les actifs financiers de la Société sont classés dans les catégories suivantes au moment de la comptabilisation initiale:

- Prêts et créances;
- Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net;
- Actifs financiers disponibles à la vente.

La catégorie détermine la méthode d'évaluation ultérieure et la comptabilisation soit en résultat net, 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, le cas échéant, ou dans les produits financiers, à l'exception des variations de juste valeur des placements en actions de sociétés publiques canadiennes qui sont présentés distinctement.

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, les prêts et créances sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué d'une provision pour pertes de valeur. L'actualisation est omise si son effet est non significatif.

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net comprennent les actifs financiers classés comme détenus à des fins de transaction ou qui respectent certaines conditions et qui sont désignés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat net au moment de la comptabilisation initiale.

Les actifs financiers classés dans cette catégorie sont évalués à la juste valeur. Les profits et les pertes résultant des variations de la juste valeur sont présentés dans l'état du résultat global, dans la période au cours de laquelle ils se produisent.

Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont désignés dans cette catégorie ou qui ne se qualifient pas pour la classification dans aucune autre catégorie d'actifs financiers.

L'intérêt calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif et les dividendes sont comptabilisés en résultat net dans les produits financiers.

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires

(en dollars canadiens)

3. Principales méthodes comptables (suite)

3.5 Instruments financiers (suite)

Les actifs financiers de la Société sont composés des éléments suivants:

| Actifs financiers | Classement |
|---|--|
| Encaisse | Prêts et créances |
| Débiteurs (à l'exception des taxes de vente) | Prêts et créances |
| Débenture | Prêts et créances |
| Actions de sociétés publiques canadiennes et option de conversion du placement dans une débenture | Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net |

Dépréciation des actifs financiers

Tous les actifs financiers, sauf ceux qui sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, sont sujets à un test de dépréciation, au moins à chaque date de clôture. Les actifs financiers sont dépréciés lorsqu'il existe des indications objectives qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers a subi une perte de valeur.

Une indication objective de dépréciation pourrait notamment inclure :

- des difficultés financières importantes de la part de l'émetteur ou du débiteur;
- une rupture de contrat telle un défaut de paiement des intérêts ou du principal; ou
- la probabilité croissante de faillite ou autre restructuration financière de l'emprunteur.

Les débiteurs individuellement significatifs sont soumis à un test de dépréciation lorsqu'ils sont en souffrance ou qu'il existe des indications objectives qu'une contrepartie en particulier ne respectera pas ses obligations. Les pertes de valeur des débiteurs, sont présentées, lorsqu'applicable, au résultat net dans les frais généraux et frais d'administration.

Passifs financiers

Les passifs financiers comprennent les dettes fournisseurs et autres créditeurs et le dû à une société sous contrôle commun.

Les passifs financiers sont évalués ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les charges d'intérêts sont présentées dans les frais financiers.

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires

(en dollars canadiens)

3. Principales méthodes comptables (suite)

3.6 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 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 ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation et des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives. Il faut considérer 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.

3.7 Crédits d'impôt à recevoir

La Société est admissible au crédit d'impôt remboursable relatif à des dépenses d'exploration pétrolière et gazière. Les dépenses d'exploration admissibles peuvent donner droit à un remboursement de 28 % au Québec. Ce crédit d'impôt est comptabilisé en diminution des dépenses d'exploration et d'évaluation. La Société comptabilise les crédits d'impôt lorsqu'il existe une assurance raisonnable que les crédits seront recouverts et accordés et que la Société respectera les conditions connexes.

3.8 Dépenses d'exploration et d'évaluation

Les dépenses d'exploration et d'évaluation sont les coûts engagés dans la recherche initiale pour des réserves pétrolières et gazières ayant un potentiel économique. Les coûts engagés avant l'acquisition des servitudes légales d'exploration et d'évaluation sont comptabilisées au résultat net au moment où ils sont engagés.

Une fois les servitudes légales d'exploration et d'évaluation obtenues, tous les coûts liés à l'acquisition des droits pétroliers ou gaziers, les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation des propriétés pétrolières et gazières, diminuées des crédits d'impôt liés à ces dépenses, sont imputées au résultat net. Les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation incluent notamment les études géologiques et géophysiques, les forages d'exploration, 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 pétrolière ou gazière. Les différents coûts sont imputés en résultat net jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource pétrolière et gazière soit démontrée.

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource pétrolière ou gazière peuvent être démontrées, tous les coûts subséquents de construction, d'installation et d'achèvement de l'équipement et des infrastructures sont capitalisés dans la catégorie « Actifs pétroliers ou gaziers en construction ». Une fois l'étape de développement complétée, tous les actifs inclus dans la catégorie « Actifs pétroliers ou gaziers en construction » sont alors transférés dans la catégorie « Actifs pétroliers ou gaziers ». Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique et aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource pétrolière ou gazière n'a été démontrée.

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires

(en dollars canadiens)

3. Principales méthodes comptables (suite)

3.9 Provisions et passifs éventuels

Les provisions sont comptabilisées lorsque les obligations 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. Une obligation actuelle découle de la présence d'obligations juridiques ou implicites résultant d'événements passés, comme des litiges, des passifs relatifs au démantèlement, à la remise en état et autres passifs similaires, ou des contrats onéreux.

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. Lorsqu'il existe un grand nombre d'obligations similaires, la probabilité qu'une sortie de ressources sera nécessaire à l'extinction de ces obligations est déterminée en considérant la catégorie d'obligation comme un tout. Les provisions sont actualisées lorsque la valeur temps de l'argent est significative.

Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date.

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.

3.10 Impôt sur le résultat

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

Le calcul de l'impôt exigible est fondé sur les taux d'imposition et les réglementations fiscales, qui ont été adoptées à la fin de la période de présentation de l'information financière. L'impôt différé est calculé selon la méthode du passif fiscal.

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 sera utilisée pour compenser un bénéfice imposable futur. Cela est évalué en fonction des prévisions de la Société quant aux résultats opérationnels futurs, lesquelles sont ajustées pour tenir compte des charges et des produits significatifs non imposables ainsi que des limites d'utilisation des pertes ou des crédits fiscaux non utilisés.

Habituellement, les passifs d'impôt différé sont comptabilisés en totalité, bien qu'IAS 12 *Impôts sur les résultats* précise un nombre limité d'exemptions.

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires

(en dollars canadiens)

3. Principales méthodes comptables (suite)

3.11 Capitaux propres

Le capital social représente le montant reçu à l'émission des actions moins les frais d'émission net de tout avantage d'impôt sur le résultat sous-jacent à ces frais d'émission.

Le déficit comprend l'ensemble des profits et pertes non distribués de l'exercice en cours et des exercices antérieurs.

Le surplus d'apport comprend la renonciation d'une société sous contrôle commun au paiement de ses services.

3.12 Actions accréditives

La Société finance une partie de ses dépenses d'exploration par l'émission d'unités comprenant des actions accréditives et des actions ordinaires. La Société renonce aux déductions fiscales pour frais relatifs à des ressources au profit des investisseurs conformément à la législation fiscale. La Société a adopté une méthode comptable qui considère la substance de l'émission d'actions accréditives comme a) l'émission d'une action ordinaire et b) la vente d'une déduction fiscale. La répartition entre le placement d'actions ordinaires et la vente d'avantages fiscaux est fondée sur la différence entre la juste valeur des actions ordinaires et le montant que l'investisseur paie pour les actions accréditives, selon la méthode de la valeur résiduelle. Au moment de l'émission des actions accréditives, la vente de déduction fiscale est reportée et présentée dans le passif. Lorsque la Société s'acquitte de son obligation, c'est-à-dire lorsque la Société a engagé les dépenses admissibles et qu'elle a l'intention d'y renoncer, le passif est réduit et la vente est comptabilisée au résultat net (dans les autres produits).

3.13 Information sectorielle

La Société présente et divulgue l'information sectorielle selon les informations examinées régulièrement par les principaux décideurs opérationnels, i.e. le président et le conseil d'administration. Au sein de la Société, les principaux décideurs opérationnels ont la responsabilité d'affecter les ressources et d'évaluer la performance des secteurs et ils sont d'avis que la Société opère dans un seul secteur, soit l'exploration et l'évaluation des ressources gazières et pétrolières au Canada.

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires

(en dollars canadiens)

4. Application des Normes internationales d'information financière (IFRS) nouvelles et modifiées

Normes existantes qui ne sont pas encore en vigueur

À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes et interprétations des 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 manière anticipée. La direction prévoit que l'ensemble des prises de position seront adoptées dans les méthodes comptables de la Société au cours du premier exercice débutant après la date d'entrée en vigueur de celles-ci.

L'information sur les nouvelles normes et interprétations et les nouvelles modifications 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 direction ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence importante sur les états financiers de la Société.

IFRS 9 – Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié IFRS 9 laquelle remplace IAS 39 *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation* (IAS 39). IFRS 9 introduit des améliorations comprenant un modèle plus logique de classification et d'évaluation des actifs financiers, un modèle unique de dépréciation plus prospectif, fondé sur les pertes de crédit attendues et un modèle de comptabilité de couverture substantiellement modifié. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

IFRS 16 - Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a émis la norme IFRS 16. IFRS 16 décrit les principes régissant la comptabilisation, l'évaluation, la présentation et la divulgation des contrats de location pour les deux parties à un contrat, soit le client (« locataire ») et le fournisseur (le « bailleur »). IFRS 16 remplace IAS 17, Contrats de location (« IAS 17 ») et les interprétations s'y rapportant. Tous les contrats de location font en sorte que le locataire obtient le droit d'utiliser un actif dès le début du contrat de location et, si les paiements de location sont échelonnés dans le temps, obtient aussi du financement. Par conséquent, IFRS 16 élimine la classification des contrats de location soit en contrats de location simples ou en contrats de location-financement tel que requis par IAS 17 et la remplace plutôt par un seul modèle comptable pour les locataires. En appliquant ce modèle, le locataire doit comptabiliser :

- (i) Des actifs et des passifs pour tous les contrats de location avec un terme de plus de 12 mois, à moins que l'actif sous-jacent ne soit de faible valeur; et
- (ii) L'amortissement des actifs en location séparément de sa part des passifs en location à l'état des résultats.

La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires

(en dollars canadiens)

5. 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. Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posés par la direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés. L'information sur les jugements, les estimations et les hypothèses significatifs 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.

Incertitudes relatives aux estimations

5.1 Crédits d'impôt à recevoir

Le calcul des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés implique un certain degré d'estimation et de jugement en ce qui a trait à certains éléments dont le traitement fiscal ne peut être déterminé avec certitude jusqu'à ce qu'un avis de cotisation ait été émis par les autorités fiscales dont ils relèvent et qu'un paiement ait été reçu.

Des écarts survenant entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues pourraient nécessiter des ajustements au crédit d'impôt à recevoir, aux dépenses d'exploration et d'évaluation et des provisions devraient potentiellement être comptabilisées pour les crédits encaissés antérieurement par la Société. Il peut s'écouler beaucoup de temps avant que l'administration fiscale concernée fasse part de ses décisions concernant les questions liées aux crédits d'impôt. Les montants comptabilisés dans les états financiers sont établis d'après les meilleures estimations de la Société et selon son meilleur jugement possible. Toutefois, compte tenu de l'incertitude inhérente à l'obtention de l'approbation de l'administration fiscale concernée, le montant des crédits d'impôt qui sera réellement recouvré ou le montant qui devra être remboursé ainsi que le moment de ce recouvrement ou déboursé pourraient différer considérablement des estimations comptables, ce qui aurait une incidence sur la situation financière et les flux de trésorerie.

Le 23 octobre 2015, la Société a reçu des avis de cotisation d'une Administration fiscale pour les exercices clos les 31 mars 2012, 2013 et 2014, refusant certaines dépenses dans le calcul des crédits ressources. La cotisation totalise 208 805 \$, incluant 26 163 \$ d'intérêts. La Société est en désaccord avec les avis de cotisation et a entrepris un processus d'opposition pour justifier ses revendications. Le tout sans préjudice quant à l'ensemble du processus d'opposition et de la procédure judiciaire qui pourrait s'en suivre, la Société estime que le risque maximal est une réclamation des crédits d'impôt remboursables relatifs aux ressources déjà encaissés qui s'élèverait à un montant global approximatif de de 189 992 \$ au 31 mars 2016, excluant les intérêts applicables, si les dépenses visées dans les projets d'avis de cotisation sont finalement rejetées.

Au 31 mars 2016, la Société a comptabilisé une provision spécifique de 221 341 \$ à l'état de la situation financière (note 9) malgré son désaccord avec les projets de cotisation puisque les crédits d'impôt pour les périodes visées ont déjà été encaissés par la Société. De plus, la Société a comptabilisé une provision au montant de 7 056 \$ à l'encontre de ses crédits d'impôt remboursables relatifs aux ressources à recevoir en raison des incertitudes mentionnées plus haut malgré son désaccord avec les projets de cotisation puisque ces crédits sont toujours à recevoir par la Société.

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires

(en dollars canadiens)

5. Jugements, estimations et hypothèses (suite)

Jugements significatifs

5.2 Continuité d'exploitation

L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations pour l'année à venir, et d'obtenir du financement pour les programmes d'exploration et d'évaluation prévus, implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'événements futurs qui sont considérés comme raisonnables en tenant compte des circonstances. Se reporter à la note 2 pour de plus amples informations.

6. Débiteurs

| | 2016 | 2015 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| | \$ | \$ |
| Comptes à recevoir | 39,287 | 60,728 |
| Taxes de vente à recevoir | 9,121 | 38,261 |
| Débiteurs | 48,408 | 98,989 |

7. Placement dans une société privée

| | 2016 | 2015 |
|--|------|------|
| | \$ | \$ |
| Débeture, 10.00 %, échéant le 8 septembre 2019 | 1 | 1 |

Le 4 septembre 2014, la Société a approuvé une transaction de rachat des actions ordinaires détenues dans une société privée ayant un coût de 500 000 \$, effective le 9 septembre 2014, et payable par l'émission d'une débeture d'une valeur nominale de 500 000 \$, portant intérêts à un taux annuel de 10,00 %, payables ou capitalisables semestriellement, échéant le 8 septembre 2019. La débeture est assortie d'une option de conversion du principal et des intérêts courus à la date de conversion en actions ordinaires de la société privée au prix de 0.20 \$ l'action. À l'émission et aux 31 mars 2016 et 2015, la juste valeur de la débeture et de l'option de conversion a été établie à 1 \$.

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires*(en dollars canadiens)***8. Dettes fournisseurs et autres crédateurs**

| | 2016 | 2015 |
|---|----------------|----------------|
| | \$ | \$ |
| Dettes fournisseurs | 68,747 | 53,352 |
| Intérêts à payer - société sous contrôle commun | 127,438 | 54,452 |
| Dettes fournisseurs et autres crédateurs | 196,185 | 107,804 |

9. Provisions

| | Crédits d'impôt remboursables relatifs aux ressources | Total |
|------------------------|--|----------------|
| | \$ | \$ |
| Au 31 mars 2015 | - | - |
| Ajouts | 229,341 | 229,341 |
| Au 31 mars 2016 | 229,341 | 229,341 |
| Courant | 229,341 | 229,341 |
| Non courant | - | - |

Au 31 mars 2016, la Société a comptabilisé une provision spécifique de 221 341 \$ (nul en 2015) à l'état de la situation financière (note 5) qui a entraîné une augmentation des dépenses d'exploration et d'évaluation de 189 992 \$ à l'état du résultat global, alors que les crédits d'impôts nets s'établissent à 136 775 \$ pour l'exercice terminé le 31 mars 2016 (note 12).

Au 31 mars 2016, la Société a comptabilisé une provision spécifique de 8 000 \$ (nul en 2015) à l'état de la situation financière et ce, en lien avec un compte à payer présentement en négociation avec un fournisseur.

10. Capitaux propres**10.1 Capital social autorisé**

Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale.

10.2 Capital social émis

Émis et payés:

| | au 31 mars 2016 | | au 31 mars 2015 | |
|--|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | Nombre | \$ | Nombre | \$ |
| Solde au 1er avril | 104,629,244 | 4,542,322 | 103,544,546 | 4,216,903 |
| Conversion des avances temporaires d'une société sous contrôle commun et d'un administrateur en actions ordinaires | - | - | 666,668 | 200,000 |
| Émission d'actions et d'unités par des placements privés | - | - | 418,030 | 125,419 |
| Solde au 31 mars | 104,629,244 | 4,542,322 | 104,629,244 | 4,542,322 |

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires

(en dollars canadiens)

10. Capitaux propres (suite)

10.2 Capital social émis (suite)

Fractionnement des actions

Le 16 septembre 2015, la Société a modifié ses statuts afin de prévoir le fractionnement des 52 314 622 actions ordinaires émises et en circulation de la Société en 104 629 244 actions ordinaires de la Société, soit un ratio de 1 pour 2. Toutes les données sur le bénéfice par action et les actions figurant dans les présents états financiers et les notes reflètent l'incidence de ce fractionnement d'actions.

Placements privés

Le 26 novembre 2014 et le 28 novembre 2014, la Société a complété des placements privés sans l'intermédiaire d'un agent ou d'un courtier pour un produit brut de 132 000 \$. Le placement consistait en l'émission de 154 810 actions ordinaires au prix de 0,30 \$ par action ainsi que 263 220 actions ordinaires accréditives au prix de 0,325 \$ par action. Aucun frais d'intermédiation n'a été payé par la Société dans le cadre de ce placement privé.

La Société a renoncé aux déductions fiscales reliées aux actions accréditives émises, ce qui a réduit le capital-actions pour un total de 6 581 \$ et la contrepartie a été comptabilisée à titre d'autre passif. L'autre passif sur les actions accréditives a été réduit et la contrepartie a été comptabilisée à l'état des résultats au cours de l'exercice, lorsque les dépenses d'exploration ont été engagées. Le total des dépenses admissibles engagées auquel la société a renoncé est de 85 547 \$.

Conversion en actions

Le 3 juillet 2014, une avance de 200 000 \$ est faite à la Société par une société sous contrôle commun, dont une avance temporaire de 100 000 \$, ne portant pas intérêts, est convertible en actions lors du prochain placement privé au prix qui a été déterminé lors de ce placement. La seconde tranche de 100 000 \$ porte intérêts au taux de 15 % et est remboursable le 19 août 2016. Le 22 septembre 2014, la Société a approuvé la conversion de l'avance temporaire par l'émission de 333 334 actions ordinaires par un placement privé, au prix de 0,30 \$ chacune pour un total de 100 000 \$.

Le 25 juillet 2014, une avance temporaire de 100 000 \$, ne portant pas intérêts, a été faite à la Société par un administrateur. Cette avance est convertible en actions au prix qui a été déterminé lors de ce placement privé. Le 22 septembre 2014, la Société a approuvé la conversion de l'avance temporaire de 100 000 \$ par l'émission de 333 334 actions ordinaires par un placement privé, au prix de 0,30 \$ chacune pour un total de 100 000 \$.

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires*(en dollars canadiens)***11. Actifs et passifs financiers****Catégories d'actifs et de passifs financiers**

La valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers présentés dans l'état de la situation financière se détaillent comme suit:

| | au 31 mars 2016 | | au 31 mars 2015 | |
|---|---------------------|----------------|------------------|----------------|
| | Valeur comptable | Juste valeur | Valeur comptable | Juste valeur |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Actifs financiers | | | | |
| Prêts et créances | | | | |
| Encaisse | 70,357 | 70,357 | 179,066 | 179,066 |
| Débiteurs (à l'exception des taxes de vente à recevoir) | 39,287 | 39,287 | 60,728 | 60,728 |
| Débiteurs | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | <u>109,645</u> | <u>109,645</u> | <u>239,795</u> | <u>239,795</u> |
| Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net | | | | |
| Actions de sociétés publiques canadiennes | 2,827 | 2,827 | 4,715 | 4,715 |
| Passifs financiers | | | | |
| Passifs financiers évalués au coût amorti | | | | |
| Dettes fournisseurs et autres créditeurs | 196,185 | 196,185 | 107,804 | 107,804 |
| Provisions | 229,341 | 229,341 | - | - |
| Dû à une société sous contrôle commun | 500,000 | 500,000 | 450,000 | 450,000 |
| | <u>925,526</u> | <u>925,526</u> | <u>557,804</u> | <u>557,804</u> |

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires

(en dollars canadiens)

11. Actifs et passifs financiers (suite)

Catégories d'actifs et de passifs financiers

La valeur comptable de l'encaisse, des débiteurs (à l'exception des taxes de ventes à recevoir) et des dettes fournisseurs et autres créiteurs est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur en raison des échéances à court terme de ces instruments financiers.

La juste valeur des actions de sociétés publiques canadiennes a été déterminée en fonction du cours acheteur à la date de clôture et sont classées sous le niveau 1. La juste valeur de l'option de conversion sur le placement dans une débenture d'une société privée n'a pas été déterminée puisqu'il n'existe aucun marché actif et que la juste valeur ne peut être évaluée de manière fiable.

La juste valeur du dû à une société sous contrôle commun et de la débenture est déterminée à l'aide d'une méthode d'actualisation des flux de trésorerie, fondée sur des taux d'intérêts observables sur le marché pour des instruments similaires présentant un risque similaire (niveau 2).

La note 4.5 contient une description des méthodes comptables utilisées pour chaque catégorie d'instruments financiers. Les notes 18 et 19 fournissent une description des objectifs et des méthodes de la Société en matière de gestion des risques relativement aux instruments financiers.

Instruments financiers évalués à la juste valeur et instruments financiers évalués au coût amorti pour lesquels une juste valeur est divulguée

Les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur à l'état de la situation financière et ceux évalués au coût amorti pour lesquels une juste valeur est divulguée sont présentés selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur. Cette hiérarchie regroupe les actifs et les passifs financiers en trois niveaux selon l'observabilité des données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des actifs et des passifs financiers. Les niveaux de hiérarchie des évaluations à la juste valeur sont les suivants :

- Niveau 1:** Prix cotés (non rajustés) sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques à la date de présentation de l'information financière;
- Niveau 2:** Données, autres que les prix cotés visés au niveau 1, observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement;
- Niveau 3:** Données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Le niveau dans lequel le passif ou l'actif financier est classé est déterminé selon la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur.

Il n'y a pas eu de transfert entre les niveaux durant les périodes de présentation de l'information financière. La méthode et les techniques d'évaluation utilisées pour l'évaluation des justes valeurs sont demeurées inchangées comparativement à celle de la période de présentation de l'information financière précédente.

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires*(en dollars canadiens)***12. Dépenses d'exploration et d'évaluation**

Les dépenses d'exploration et d'évaluation par région se détaillent comme suit:

2016

| | Entrées | Crédits d'impôt, net (notes 5 et 9) | Solde net |
|--------------------------------|----------------|--|----------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Basses-Terres du Saint-Laurent | 45,400 | 63,051 | 108,451 |
| Bas Saint-Laurent-Gaspé | 261,861 | 73,724 | 335,585 |
| Total | 307,261 | 136,775 | 444,036 |

2015

| | Entrées | Crédits d'impôt | Solde net |
|--------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Basses-Terres du Saint-Laurent | 38,294 | (2,492) | 35,802 |
| Bas Saint-Laurent-Gaspé | 997,060 | (242,989) | 754,071 |
| Total | 1,035,354 | (245,481) | 789,873 |

Les dépenses d'exploration et d'évaluation par nature se détaillent comme suit:

| | 2016 | 2015 |
|--|----------------|------------------|
| | \$ | \$ |
| Géologie et géophysique | 195,061 | 926,154 |
| Consultation technique | 112,200 | 109,200 |
| Total | 307,261 | 1,035,354 |
| Crédits d'impôt, nets | 136,775 | (245,481) |
| Dépenses d'exploration et d'évaluation au net des crédits d'impôt | 444,036 | 789,873 |

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires

(en dollars canadiens)

12. Dépenses d'exploration et d'évaluation (suite)**Basses-Terres du Saint-Laurent**

(i) La Société détient 12 permis d'exploration qui totalisent 2 249,33 km².

(ii) En novembre 2008, la Société a signé un « Farmout and Joint Operating Agreement » avec Petrolympic Ltd. («Petrolympic») et Canbriam Energy Inc. (« Canbriam »), une société privée établie à Calgary en Alberta, visant des travaux d'exploration sur deux (2) des permis détenus par Squatex et Petrolympic et permettant à Canbriam de gagner une participation de 60% pour un total de 32 000 hectares.

Canbriam n'ayant pas fait les travaux prévus dans les délais convenus, l'entente de Farmout a pris fin. Nonobstant ce qui précède, Canbriam conserve sa participation de 60% déjà gagnée sur les 8 000 hectares sélectionnés à travers 2 permis détenus conjointement par la Société et Petrolympic Ltd. La participation restante de 40% est détenue conjointement par la Société et Petrolympic Ltd selon les termes de l'entente existante, ce qui représente 28% et 12% respectivement.

Bas Saint-Laurent-Gaspé

(i) La Société détient 24 permis d'exploration qui totalisent 4 311,60 km².

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires*(en dollars canadiens)***13. Frais généraux et frais d'administration**

| Nature des frais | 2016 \$ | 2015 \$ |
|---|----------------|----------------|
| Services professionnels | 211,088 | 245,563 |
| Honoraires de gestion | 24,000 | 24,000 |
| Représentations et déplacements | 7,420 | 4,765 |
| Assurances | 11,532 | 10,746 |
| Règlements et permis | 46,386 | 47,807 |
| Associations | 3,640 | 6,428 |
| Taxes et permis | 85 | 284 |
| Frais de bureau | 10,404 | 14,185 |
| Don | - | 2,100 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 90 | 129 |
| | 314,645 | 356,007 |

14. Charges financières

| | 2016 \$ | 2015 \$ |
|--|----------------|---------------|
| Intérêts sur dû à une société sous contrôle commun, à long terme | 72,986 | 46,952 |
| Intérêts et autres frais bancaires | 31,736 | 704 |
| Frais de gestion de placements | - | 2,325 |
| | 104,722 | 49,981 |
| Revenus financiers | (6) | (879) |
| | 104,716 | 49,102 |

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires*(en dollars canadiens)***15. Impôt sur le résultat****Composantes importantes du recouvrement d'impôt**

Les composantes importantes du recouvrement d'impôt se détaillent comme suit:

| | 2016 | 2015 |
|--|----------------|---------------|
| | \$ | \$ |
| Recouvrement d'impôts exigibles | | |
| Total du recouvrement d'impôts exigibles | - | - |
| | 2016 | 2015 |
| | \$ | \$ |
| Recouvrement d'impôts différés | | |
| Création et renversement de différences temporaires | 229,652 | 255,580 |
| Variation des différences temporaires non constatées | - | (227,388) |
| Total du recouvrement d'impôts différés | 229,652 | 28,192 |
| Total du recouvrement d'impôt | 229,652 | 28,192 |

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires

(en dollars canadiens)

15. Impôt sur le résultat (suite)**Réconciliation entre le recouvrement d'impôt sur le résultat attendu et le recouvrement d'impôt au compte de résultat**

La relation entre le recouvrement d'impôt sur le résultat attendu calculée sur la base du taux combiné fédéral et provincial au Canada et le recouvrement d'impôt présenté à l'état du résultat global se rapproche comme suit:

| | 2016 \$ | 2015 \$ |
|--|------------------|-------------|
| Résultat avant impôts sur les bénéfices | (865,285) | (1,155,131) |
| Impôts sur les bénéfices selon le taux d'imposition combiné fédéral et provincial au Canada de 26,9 % (26,9 % en 2015) | (232,762) | (310,730) |
| Augmentation (diminution) des impôts sur les bénéfices résultant des éléments suivants : | | |
| (Gain) Perte non réalisé(e) (non imposable) non déductible | 254 | 3,473 |
| Variation des différences temporaires non constatées | 0 | 227,388 |
| Divers | (1,174) | 51,677 |
| | (233,682) | (28,192) |

Actifs et passifs d'impôts différés et variation des montants comptabilisés durant l'exercice

Au 31 mars 2016, la Société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôt différés n'a été constaté:

| | Fédéral | Provincial |
|--|-----------|------------|
| Dépenses d'exploration et d'évaluation | 1,175,170 | 1,665,016 |
| Pertes autres qu'en capital | 1,535,030 | 1,534,870 |

Au 31 mars 2016, la Société dispose de pertes en capital déductibles de 106 021 \$ (105 077 \$ en 2015) dont 41 222 \$ sont non réalisés (40 278 \$ en 2015) qui peuvent être appliquées en réduction de gains en capital imposables futurs et peuvent être reportées sur une période indéterminée.

Le passif d'impôts différés provient des écarts entre la valeur fiscale et la valeur comptable des éléments suivants:

| | 1er avril 2015 | Comptabilisé en résultat net | 31 mars 2016 |
|---|-------------------|---------------------------------|------------------|
| Dépenses nettes d'exploration et d'évaluation | (296,166) | 30,391 | (265,775) |
| Immobilisations | (77) | 27 | (50) |
| | (296,243) | 30,418 | (265,825) |

Les pertes autres qu'en capital de la Société expireront entre 2032 et 2036.

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires

(en dollars canadiens)

15. Impôt sur le résultat (suite)
Actifs et passifs d'impôts différés et variation des montants comptabilisés durant l'exercice (suite)

| | 1er avril 2014 | Comptabilisé en résultat net | 31 mars 2015 |
|---|-------------------|---------------------------------|-----------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Dépenses nettes d'exploration et d'évaluation | (324,328) | 28,162 | (296,166) |
| Immobilisations | (107) | 30 | (77) |
| | (324,435) | 28,192 | (296,243) |

16. Résultat par action

Le calcul du résultat de base par action est effectué à partir du résultat net de l'exercice divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le résultat dilué par action est le même puisqu'il n'y a aucun élément potentiellement dilutif aux 31 mars 2016 et 2015.

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.

17. Transactions entre parties liées

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

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

Transactions avec les principaux dirigeants

Les principaux dirigeants comprennent les administrateurs (membres du comité de direction ou non) et les dirigeants seniors. Il n'y a aucune rémunération versée ou payable aux principaux dirigeants, à l'exception des honoraires chargés par ces derniers ou à une société contrôlée par ceux-ci, pour leurs services en tant qu'employés qui est présentée ci-dessous:

| | 2016 | 2015 |
|---|---------|---------|
| | \$ | \$ |
| Dépenses d'exploration et d'évaluation nettes des crédits d'impôt | 141,136 | 184,563 |
| Services professionnels | 88,800 | 118,429 |
| Honoraires de gestion | 24,000 | 24,000 |
| Charges financières | 72,986 | 46,952 |

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires

(en dollars canadiens)

17. Transactions entre parties liées (suite)

Au 31 mars 2016, il résulte de ces opérations un solde à payer de 24 000 \$ (21 314 \$ au 31 mars 2015) en plus des intérêts à payer divulgués à la note 8.

Une société sous contrôle commun, a renoncé au paiement de ses services, pour les services du président, pour l'exercice terminé le 31 mars 2016. La valeur de ces services est d'un montant total de 144 000 \$ (144 000 \$ en 2015) et a été comptabilisée au surplus d'apport.

18. Politiques et procédés de gestion du capital

Dans ses opérations de gestion du capital, la Société vise à dégager le capital nécessaire lui permettant de poursuivre sa stratégie de partenariat pour la mise en valeur de ses propriétés pétrolières et gazières, maintenir une structure de capital souple lui permettant de maintenir sa position de terrains et de poursuivre ses activités d'exploration et maintenir les liquidités nécessaires afin de faire face aux risques susceptibles d'affecter sa situation financière. Le conseil d'administration n'a pas établi de critères quantitatifs pour la gestion du capital, mais il repose sur l'expertise des dirigeants de la Société pour maintenir le développement futur de l'entreprise.

La Société gère son capital sur la base de la valeur comptable des capitaux propres. Le capital pour l'exercice en cours est présenté à la note 10 et à l'état des variations des capitaux propres.

La Société n'est soumise à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur.

La Société détermine le montant du capital proportionnellement à sa structure globale de financement, c'est-à-dire les capitaux propres et les passifs financiers. La Société gère sa structure de capital et y apporte des ajustements en fonction des changements qui touchent la conjoncture économique et les caractéristiques de risque des actifs sous-jacents. Afin de maintenir ou de rajuster sa structure de capital, la Société peut être amenée à rembourser du capital aux actionnaires, à émettre des nouvelles actions ou à vendre des actifs.

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 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.

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires

(en dollars canadiens)

19. Risques découlant des instruments financiers

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les actifs et passifs financiers de la Société sont résumés, par catégorie, à la note 11. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité.

La Société ne conclut pas de contrats visant des instruments financiers, incluant des dérivés 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 exposé sont décrits ci-après.

19.1 Risques de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. La Société est exposée au risque de taux d'intérêt et au risque de prix. 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.

Sensibilité au taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêts du marché.

Les fluctuations des taux d'intérêt peuvent affecter la juste valeur des actifs et passifs financiers portant intérêt à taux fixe. Puisque le dû à une société sous contrôle commun est comptabilisé au coût amorti, les variations de juste valeur n'ont aucun impact sur le résultat net.

Sensibilité au risque de prix

La Société est exposée aux fluctuations des prix du marché de ses placements en actions de sociétés publiques canadiennes. Le risque maximal auquel sont exposés les titres est égal à leur juste valeur. Une augmentation, ou une baisse du cours de 10 % aurait un impact non significatif sur la juste valeur des titres.

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires

(en dollars canadiens)

19. Risques découlant des instruments financiers (suite)

19.2 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, après déduction des provisions applicables par postes:

| | 2016 | 31 mars 2015 |
|---|----------------|-----------------|
| | \$ | \$ |
| Encaisse | 70,357 | 179,066 |
| Débiteurs (à l'exception des taxes de vente à recevoir) | 39,287 | 60,728 |
| Valeur comptable | 109,644 | 239,794 |

Le risque de crédit de la Société provient principalement des débiteurs. La Société n'exige pas de garantie. Le solde des débiteurs est géré et analysé de façon continue et, de ce fait, l'exposition de la Société aux créances douteuses n'est pas importante.

La direction de la Société estime que la qualité du crédit de tous les actifs financiers décrits ci-dessus qui ne sont pas dépréciés ou en souffrance, à chaque date de présentation de l'information financière, est bonne.

Aucun actif financier n'est en souffrance, aucune provision pour perte de valeur ou correction pour perte de valeur n'a été comptabilisée pour les périodes présentées.

Le risque de crédit relatif à l'encaisse est considéré comme négligeable étant donné que ces instruments financiers sont détenus dans une institution financière réputée dont la notation externe de crédit est de bonne qualité.

19.3 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 d'équivalents de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement nécessaires à ses activités. À cette fin, elle établit annuellement des prévisions budgétaires et de trésorerie.

Au 31 mars 2016, la Société possède de la trésorerie de 70 357 \$ (179 066 \$ au 31 mars 2015) pour faire face à son passif courant de 425 526 \$ (107 804 \$ au 31 mars 2015). Tout manque à gagner pourrait être pallié de différentes façons à l'avenir incluant, sans s'y limiter, l'émission de nouveaux titres de capitaux propres, de nouvelles mesures de réduction des dépenses, la signature d'entente avec des créanciers externes ou d'autres mesures. Malgré le fait que la direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir et rien ne garantit que ces sources de financement ou ces initiatives seront accessibles à la Société ni qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour la Société. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers. Voir la note 2 sur la continuité d'exploitation.

RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

Notes complémentaires

(en dollars canadiens)

20. Engagements contractuels

Au 31 mars 2016, les engagements de la Société sont suspendus par le ministre du Développement durable pour une période indéterminée. Toutefois, les obligations statutaires qui avaient été préalablement établies par le Ministère des Ressources naturelles, ont déjà été rencontrées par la Société.

Lorsque les travaux d'exploration reprendront leur cours normal, les engagements totaux de la Société pour la période complète des permis seront d'environ 1 836 363 \$. Les engagements pour les quatre (4) prochains exercices seront de:

| Aux 31 mars | Obligations statutaires |
|-------------|-------------------------|
| 2017 | 11,257 |
| 2018 | 755,216 |
| 2019 | 755,216 |
| 2020 | 314,673 |

Les dépenses d'exploration déjà soumises pour les Basses-Terres du St-Laurent couvrent toutes les obligations pour la durée du permis. Après 4 ans (durée restante des permis), l'excédent est d'environ 797 131 \$ en date du 31 mars 2016 (795 311 \$ au 31 mars 2015).

21. Évènements subséquents

En dates du 18 avril 2016 et du 1^{er} juin 2016, une société sous contrôle commun a fait des avances supplémentaires de 50 000 \$ à chacune des dates. Ceci porte le dû à une société sous contrôle commun (portant intérêts au taux de 15% et remboursable le 19 août 2017) à un solde de 600 000 \$.