



---

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

**ÉTATS FINANCIERS**

**31 mars 2018 et 2017**



Le 13 juillet 2018

## **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 les états de la situation financière aux 31 mars 2018 et 2017, les états du résultat global et des variations des capitaux propres (négatifs), et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, 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 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.

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 nos audits 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](http://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. aux 31 mars 2018 et 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, 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.

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.<sup>1</sup>*

---

<sup>1</sup> 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**

	Notes	aux 31 mars	
		2018	2017
(audité - en dollars canadiens)		\$	\$
<b>ACTIF</b>			
<b>Courant</b>			
Encaisse		11 056	226 267
Actions de sociétés publiques canadiennes		-	11 152
Débiteurs	6	35 750	127 822
Crédits d'impôt à recevoir		53 234	34 491
Frais payés d'avance		5 261	6 046
		<b>105 301</b>	<b>405 778</b>
<b>Non courant</b>			
Placement dans une société privée	7	1	1
<b>Total de l'actif</b>		<b>105 302</b>	<b>405 779</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Courant</b>			
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	8	282 711	169 509
Provisions	9	252 850	241 096
		<b>535 561</b>	<b>410 605</b>
<b>Non courant</b>			
Dû à une société sous contrôle commun, portant intérêts au taux de 15%, remboursable le 30 septembre 2019		1 282 695	1 123 195
<b>Total du passif</b>		<b>1 818 256</b>	<b>1 533 800</b>
<b>CAPITAUX PROPRES (NÉGATIFS)</b>			
Capital social	10	4 703 229	4 703 229
Bons de souscription	10	58 866	58 866
Surplus d'apport	17	862 080	504 000
Déficit		(7 337 129)	(6 394 116)
<b>Total des capitaux propres (négatifs)</b>		<b>(1 712 954)</b>	<b>(1 128 021)</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres (négatifs)</b>		<b>105 302</b>	<b>405 779</b>
Continuité d'exploitation	2		
Engagements contractuels	21		
Évènements subséquents	22		

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**

	Notes	Exercices terminés les	
		2018	2017
		\$	\$
<i>(audité - en dollars canadiens)</i>			
Dépenses d'exploration et d'évaluation	12	<b>261 336</b>	202 141
Frais généraux et frais d'administration	13	<b>490 882</b>	424 619
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>(752 218)</b>	(626 760)
Charges financières	14	<b>(190 227)</b>	(129 074)
Variation de la juste valeur des actions de sociétés publiques canadiennes		<b>(568)</b>	8 325
<b>Perte avant impôts sur les bénéfiques</b>		<b>(943 013)</b>	(747 509)
Recouvrement d'impôts différés	15	-	265 825
<b>Recouvrement d'impôt</b>		-	265 825
<b>Résultat net et total du résultat global</b>		<b>(943 013)</b>	(481 684)
<b>Résultat de base et dilué par action</b>	16	<b>(0,0089)</b>	(0,0046)
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation</b>		<b>105 841 876</b>	104 774 233

*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)**

<i>(audité - en dollars canadiens)</i>	Note	Nombre d'actions Nombre	Capital social \$	Bons de souscription \$	Déficit \$	Surplus d'apport \$	Total des capitaux propres (négatifs) \$
<b>Solde au 1er avril 2016</b>		104 629 244	4 542 322	-	(5 912 432)	360 000	(1 010 110)
Résultat net et total du résultat global		-	-	-	(481 684)	-	(481 684)
Renonciation d'une société sous contrôle commun au paiement de ses services	17	-	-	-	-	144 000	144 000
Émission d'unités par un placement privé		1 212 632	168 687	61 713	-	-	230 400
Coûts d'émission d'unités		-	(7 780)	(2 847)	-	-	(10 627)
<b>Solde au 31 mars 2017</b>		<b>105 841 876</b>	<b>4 703 229</b>	<b>58 866</b>	<b>(6 394 116)</b>	<b>504 000</b>	<b>(1 128 021)</b>
Résultat net et total du résultat global		-	-	-	(943 013)	-	(943 013)
Renonciation d'une société sous contrôle commun au paiement de ses services	17	-	-	-	-	144 000	144 000
Rémunération à base d'actions	10	-	-	-	-	214 080	214 080
<b>Solde au 31 mars 2018</b>		<b>105 841 876</b>	<b>4 703 229</b>	<b>58 866</b>	<b>(7 337 129)</b>	<b>862 080</b>	<b>(1 712 954)</b>

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**

	Exercices terminés les	
	2018	2017
	\$	\$
<i>(audité - en dollars canadiens)</i>		
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Résultat net	(943 013)	(481 684)
Ajustements:		
Variation de la juste valeur des actions cotées de sociétés publiques canadiennes	568	(8 325)
Perte sur radiation d'immobilisations corporelles	-	210
Renonciation d'un actionnaire au paiement de ses services	144 000	144 000
Rémunération à base d'actions	214 080	-
Impôts différés	-	(265 825)
Variation nette du fonds de roulement:		
Débiteurs	92 072	(79 414)
Crédit d'impôt à recevoir	(18 743)	18 726
Frais payés d'avance	785	175
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	117 702	146 519
Provisions	11 754	11 755
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>(380 795)</b>	<b>(513 863)</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Disposition de placement en actions de sociétés publiques canadiennes	10 584	-
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>10 584</b>	<b>-</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Émission d'unités	-	230 400
Frais d'émission d'actions	-	(10 627)
Dû à une société sous contrôle commun	155 000	450 000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>155 000</b>	<b>669 773</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE L'ENCAISSE</b>	<b>(215 211)</b>	<b>155 910</b>
<b>ENCAISSE AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>226 267</b>	<b>70 357</b>
<b>ENCAISSE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>11 056</b>	<b>226 267</b>

Des informations supplémentaires concernant les flux de trésorerie sont présentées à la note 18.

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. Depuis le 3 avril 2017, la Société est cotée à la Bourse des valeurs canadiennes, sous le symbole SQX.

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 13 juillet 2018.

#### 2. Continuité d'exploitation

Les états financiers ont été établis conformément aux 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 2018, la Société présentait un fonds de roulement négatif de 430 260 \$ et un déficit de 7 337 129 \$. Voir également la note 21 pour les engagements en lien avec les permis d'exploration.

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:

<b>Actifs financiers</b>	<b>Classement</b>
Encaisse	Prêts et créances
Débiteurs (à l'exception des taxes de vente)	Prêts et créances
Débeture	Prêts et créances
Actions de sociétés publiques canadiennes et option de conversion du placement dans une débeture	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, les provisions 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 de même que la rémunération à base d'actions.

### 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.

### 3.14 Rémunération et autres paiements à base d'actions

La Société attribue des options d'achat d'actions à certains membres du personnel et administrateurs externes. Les options sur actions sont acquises de la façon suivante dans le cas d'un administrateur, membre de la direction, employé ou consultant: 35% au moment de l'octroi; 30% après la fin du 3e mois suivant l'octroi; 20% après la fin du 6e mois suivant l'octroi et 15% après la fin du 9e mois suivant l'octroi. Dans le cas des personnes qui fournissent des services de relations avec les investisseurs, les options sont acquises de la façon suivante: 10% au moment de l'octroi, 15% après la fin du 3e mois suivant l'octroi, 25% après la fin du 6e mois suivant l'octroi, 25% après la fin du 9e mois suivant l'octroi et 25% après la fin du 12e mois suivant l'octroi. Les options expirent selon la date fixée par le conseil d'administration au moment où la tranche d'options est attribuée, sans toutefois dépasser le cinquième anniversaire de la date d'attribution. Chaque tranche d'une attribution est considérée comme une attribution séparée ayant sa propre période d'acquisition des droits et sa propre juste valeur à la date d'attribution. La juste valeur de chacune des tranches est évaluée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes. La charge de rémunération est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits de la tranche selon le nombre d'options attribués qui devraient être acquises, et vient accroître le surplus d'apport. Le nombre d'options attribuées devant être acquises est révisé au moins une fois par an, et tout changement des estimations est comptabilisé immédiatement dans la charge de rémunération, un montant correspondant étant comptabilisé comme ajustement du surplus d'apport.

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

### Norme adoptée au cours de l'exercice

#### IAS 7 - Tableau des flux de trésorerie

## RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

### Notes complémentaires

(en dollars canadiens)

En janvier 2016, l'IASB a publié un amendement à IAS 7, Tableau des flux de trésorerie, pour introduire une divulgation supplémentaire qui permettra aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les changements dans les passifs découlant des activités de financement. L'amendement fait partie de l'initiative de divulgation de l'IASB, qui continue d'explorer la façon dont la divulgation dans les états financiers peut être améliorée. La modification entre en vigueur le 1er janvier 2017.

La Société estime que les informations fournies dans ses états financiers sont suffisantes pour répondre à cette nouvelle exigence.

#### **IAS 12 - Impôts sur le résultat**

En janvier 2016, l'IASB a publié des modifications à IAS 12, Impôts sur le résultat pour clarifier les exigences de comptabilisation des actifs d'impôt différé sur les pertes non réalisées. Les modifications ont pour but de clarifier la comptabilisation de l'impôt différé lorsqu'un actif est évalué à la juste valeur et que cette juste valeur est inférieure à la valeur fiscale de l'actif. Ils clarifient également certains autres aspects de comptabilisation des actifs d'impôt différé. Les modifications entrent en vigueur le 1er janvier 2017.

La Société a conclu que ces modifications n'ont aucune incidence sur ses états financiers.

#### **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 2 – Paiements fondés sur des actions**

En juin 2016, l'IASB a publié une modification d'IFRS 2 visant à préciser la façon d'évaluer les paiements fondés sur des actions et réglés en trésorerie ainsi que la façon de comptabiliser un changement visant à convertir une attribution réglée en trésorerie en une attribution réglée en instruments de capitaux propres. La modification d'IFRS 2 s'applique obligatoirement aux exercices ouverts à partir du 1er janvier 2018. 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)

**4. Application des Normes internationales d'information financière (IFRS) nouvelles et modifiées (suite)****Normes existantes qui ne sont pas encore en vigueur (suite)*****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<sup>er</sup> janvier 2018. 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.

Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019.

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 et à payer**

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 2017 et au 31 mars 2018, excluant les intérêts applicables, si les dépenses visées dans les projets d'avis de cotisation sont finalement rejetées.

Au 31 mars 2018, la Société a comptabilisé une provision spécifique de 244 850 \$ (233 096 \$ au 31 mars 2017) 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.

## 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**

	<b>2018</b>	2017
	<b>\$</b>	\$
Comptes à recevoir	<b>26 359</b>	102 992
Taxes de vente à recevoir	<b>9 391</b>	24 830
<b>Débiteurs</b>	<b>35 750</b>	127 822

**7. Placement dans une société privée**

	<b>2018</b>	2017
	<b>\$</b>	\$
Débeture, 10.00%, échéant le 8 septembre 2019	<b>1</b>	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 2018 et 2017, 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 créditeurs**

	2018	2017
	\$	\$
Dettes fournisseurs	33 211	98 232
Intérêts à payer - société sous contrôle commun	249 500	71 277
<b>Dettes fournisseurs et autres créditeurs</b>	<b>282 711</b>	<b>169 509</b>

**9. Provisions**

	Compte à payer en négociation	Crédits d'impôt remboursables relatifs aux ressources	Total
	\$	\$	\$
Au 31 mars 2017	8 000	233 096	241 096
Ajouts	-	11 754	11 754
<b>Au 31 mars 2018</b>	<b>8 000</b>	<b>244 850</b>	<b>252 850</b>
Courant	8 000	244 850	252 850
Non courant	-	-	-

Au 31 mars 2016, la Société a comptabilisé une provision spécifique de 221 341 \$ à l'état de la situation financière (note 5). Un ajout de 11 754 \$ a été apporté à cette provision au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2018 (11 755 \$ au cours de l'exercice se terminant le 31 mars 2017), pour tenir compte des intérêts qui s'accumulent avec le passage du temps.

Au 31 mars 2016, la Société a comptabilisé une provision spécifique de 8 000 \$ à l'état de la situation financière et ce, en lien avec un compte à payer qui est encore en négociation, au 31 mars 2018, avec un fournisseur.

**RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.**

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

**Notes complémentaires**

(en dollars canadiens)

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

Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale.

**10.2 Capital social émis**
*Placement privé*

Au cours de l'exercice précédent, le 21 décembre 2016, la Société a complété un placement privé sans l'intermédiaire d'un agent ou d'un courtier pour un produit brut de 230 400 \$. Le placement consistait en l'émission de 1 212 632 unités offertes au prix de 0,19 \$ comprenant une action ordinaire et un bon de souscription d'action ordinaire, chaque bon permettant à son porteur d'acheter une action ordinaire au prix de 0,19 \$ l'action pour une période de 18 mois. Les titres émis étaient sujets à une période de détention jusqu'au 22 avril 2017. La juste valeur des bons de souscription est estimée à 0.051 \$ par bon de souscription selon le modèle d'évaluation Black-Scholes, en supposant aucun versement de dividende prévu, une volatilité prévue de 97.7%, un taux d'intérêt sans risque de 0.83% et une durée de vie prévue des bons de souscription de 18 mois. Un montant de 58 866 \$ a été porté aux bons de souscription et déduit du capital social. La Société estime actuellement la volatilité du cours de ses actions ordinaires en se fondant sur des informations comparables dérivées de transactions réalisées par des sociétés ouvertes se trouvant dans une situation analogue à la sienne et en tenant compte de la durée de vie attendue des bons.

**10.3 Bons de souscription**

Le tableau suivant présente la continuité des bons de souscription en circulation au 31 mars 2018:

	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré	Juste valeur attribuée
	Nombre	\$	\$
Solde au 1er avril 2016	-	-	-
Émis par placement privé	1 212 632	0,19	58 866
<b>Solde au 31 mars 2017 et 2018</b>	<b>1 212 632</b>	<b>0,19</b>	<b>58 866</b>

La durée de vie contractuelle moyenne pondérée des bons de souscription au 31 mars 2018 est de 3 mois.

**RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.**

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

**Notes complémentaires**

(en dollars canadiens)

**10. Capitaux propres (suite)****10.4 Options d'achat d'actions**

Le 5 juin 2017, le conseil d'administration de la Société a adopté un régime d'options d'achat d'actions (le "régime") selon lequel les membres du conseil d'administration peuvent, de temps à autre, attribuer des options permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et consultants d'acquérir des actions ordinaires. Les conditions et le prix d'exercice de chaque option sont déterminés par les membres du conseil d'administration.

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires dans le capital de la Société qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime représente 10% des actions émises au moment de l'attribution des options, soit 10 584 187 actions ordinaires en date de l'adoption du régime. Le nombre maximal d'actions ordinaires réservées à l'attribution des options à un seul détenteur, au cours d'une période de 12 mois, ne peut dépasser 5% des actions en circulation à la date d'attribution et pour les consultants ou les personnes qui fournissent des services de relations avec les investisseurs, il ne peut dépasser 2% des actions en circulation à la date d'attribution. La date d'échéance des options correspond à la date fixée par le conseil d'administration, à condition que cette date ne dépasse pas le cinquième anniversaire de la date d'attribution de l'option. Les options attribuées pourront être exercées de la façon suivante dans le cas d'un administrateur, membre de la direction, employé et consultant: 35% au moment de l'octroi; 30% après la fin du 3e mois suivant l'octroi; 20% après la fin du 6e mois suivant l'octroi et 15% après la fin du 9e mois suivant l'octroi. Dans le cas des personnes qui fournissent des services de relations avec les investisseurs: 10% au moment de l'octroi, 15% après la fin du 3e mois suivant l'octroi, 25% après la fin du 6e mois suivant l'octroi, 25% après la fin du 9e mois suivant l'octroi et 25% après la fin du 12e mois suivant l'octroi.

Le prix d'exercice de chaque option est établi par les membres du conseil d'administration et ne peut être plus bas que la valeur marchande des actions ordinaires le jour précédent l'attribution.

## RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

**Notes complémentaires**

(en dollars canadiens)

**10. Capitaux propres (suite)****10.4 Options d'achat d'actions (suite)**

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

	Nombre d'options d'achat d'actions Nombre	Prix moyen d'exercice pondéré \$
Solde au 1er avril 2017	-	-
Attribuées	1 000 000	0,35
<b>Solde au 31 mars 2018</b>	<b>1 000 000</b>	<b>0,35</b>

Options attribuées et exerçables au 31 mars 2018:

Options attribuées	Options exerçables	Prix d'exercice	Date d'expiration
1 000 000	1 000 000	0,35 \$	Juin 2022
1 000 000	1 000 000		

La juste valeur des options octroyées a été estimée selon le modèle Black-Scholes d'évaluation du prix des options à partir des hypothèses moyennes pondérées suivantes:

Prix de l'action moyen à la date d'attribution	0,30 \$
Taux d'intérêt sans risque	1,39 %
Volatilité prévue	97,70 %
Durée de vie prévue (en années)	5,00 ans
Dividende prévu	- %
Prix d'exercice moyen à la date d'attribution	0,35 \$

Juste valeur des options d'achat d'actions octroyées à la valeur du marché	0,2141 \$
--	-----------

La rémunération à base d'actions comptabilisée aux résultats s'élève à 214 080\$ pour l'exercice terminé le 31 mars 2018 (nul en 2017).

## 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 2018		au 31 mars 2017	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
<b>Actifs financiers</b>				
Prêts et créances				
Encaisse	11 056	11 056	226 267	226 267
Débiteurs (à l'exception des taxes de vente à recevoir)	26 359	26 359	102 992	102 992
Débenture	1	1	1	1
	<u>37 416</u>	<u>37 416</u>	<u>329 260</u>	<u>329 260</u>
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Actions de sociétés publiques canadiennes	-	-	11 152	11 152
<b>Passifs financiers</b>				
Passifs financiers évalués au coût amorti				
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	282 711	282 711	169 509	169 509
Provisions	252 850	252 850	241 096	241 096
Dû à une société sous contrôle commun	1 282 695	1 282 695	1 123 195	1 123 195
	<u>1 818 256</u>	<u>1 818 256</u>	<u>1 533 800</u>	<u>1 533 800</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 créditeurs 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 3.5 contient une description des méthodes comptables utilisées pour chaque catégorie d'instruments financiers. Les notes 19 et 20 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:

2018

	Entrées	Crédits d'impôt	Solde net
	\$	\$	\$
Basses-Terres du Saint-Laurent	48 100	-	48 100
Bas Saint-Laurent-Gaspé	266 470	(53 234)	213 236
<b>Total</b>	<b>314 570</b>	<b>(53 234)</b>	<b>261 336</b>

2017

	Entrées	Crédits d'impôt	Solde net
	\$	\$	\$
Basses-Terres du Saint-Laurent	31 200	-	31 200
Bas Saint-Laurent-Gaspé	205 432	(34 491)	170 941
<b>Total</b>	<b>236 632</b>	<b>(34 491)</b>	<b>202 141</b>

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

	2018	2017
	\$	\$
Géologie et géophysique	170 270	143 032
Consultation technique	144 300	93 600
<b>Total</b>	<b>314 570</b>	<b>236 632</b>
<b>Crédits d'impôt, nets</b>	<b>(53 234)</b>	<b>(34 491)</b>
<b>Dépenses d'exploration et d'évaluation au net des crédits d'impôt</b>	<b>261 336</b>	<b>202 141</b>

**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 km<sup>2</sup>.

(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 deux (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 km<sup>2</sup>.

## 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	2018 \$	2017 \$
Services professionnels	169 487	296 710
Rémunération à base d'actions	214 080	-
Honoraires de gestion	24 000	24 000
Frais d'inscription, d'enregistrement et de publications	22 365	33 779
Représentations et déplacements	505	2 599
Assurances	8 444	11 130
Règlements et permis	47 392	47 505
Associations	4 510	4 785
Frais de bureau	99	1 901
Don	-	2 000
Perte sur radiation d'immobilisations corporelles	-	210
<b>490 882</b>	<b>424 619</b>	<b>424 619</b>

**14. Charges financières**

	2018 \$	2017 \$
Intérêts sur dû à une société sous contrôle commun	178 223	117 033
Intérêts et autres frais bancaires	12 004	12 041
<b>190 227</b>	<b>129 074</b>	<b>129 074</b>

## 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:

	<b>2018</b>	2017
	<b>\$</b>	\$
Recouvrement d'impôts exigibles		
<b>Total du recouvrement d'impôts exigibles</b>	-	-
	<b>2018</b>	2017
	<b>\$</b>	\$
Recouvrement d'impôts différés		
Création et renversement de différences temporaires	-	265 825
<b>Total du recouvrement d'impôts différés</b>	-	265 825
<b>Total du recouvrement d'impôt</b>	-	265 825

## 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:

	2018	2017
	\$	\$
Résultat avant impôts sur les bénéfices	<b>(943 013)</b>	(747 509)
Recouvrement d'impôt sur les bénéfices selon le taux d'imposition combiné fédéral et provincial au Canada de 26,8% (26,9% en 2017)	<b>(252 727)</b>	(201 080)
Augmentation (diminution) des impôts sur les bénéfices résultant des éléments suivants :		
Perte (Gain) non réalisé(e) non déductible (non imposable)	-	(1 120)
Différence entre les taux d'impôts différés et statutaires	<b>4 458</b>	11 422
Variation des différences temporaires non constatées	<b>151 425</b>	(99 431)
Divers	<b>96 844</b>	24 384
	-	(265 825)

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

Au 31 mars 2018, la Société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été constaté:

	Fédéral	Provincial
Dépenses d'exploration et d'évaluation	853 035	853 035
Coût d'émission d'unités	6 376	6 376
Pertes autres qu'en capital	2 274 865	2 274 705

Au 31 mars 2018, la Société dispose de pertes en capital déductibles de 102 137 \$ (101 859 \$ en 2017) dont 12 030 \$ sont non réalisés (37 059 \$ en 2017) qui peuvent être appliquées en réduction de gains en capital imposables futurs et peuvent être reportées sur une période indéterminée.

Les pertes autres qu'en capital de la Société expirent entre 2034 et 2038.

**RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.**

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

**Notes complémentaires**

(en dollars canadiens)

**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 au 31 mars 2018 et 2017. Au 31 mars 2018, 1 000 000 d'options d'actions avaient un effet antidilutif (nul au 31 mars 2017).

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.

**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:

	<b>2018</b>	2017
	<b>\$</b>	\$
Dépenses d'exploration et d'évaluation nettes des crédits d'impôt	<b>203 202</b>	150 531
Services professionnels	<b>120 000</b>	122 800
Rémunération à base d'actions	<b>214 080</b>	-
Honoraires de gestion	<b>24 000</b>	24 000
Charges financières	<b>178 223</b>	117 033

**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 2018, il résulte de ces opérations un solde à payer de 20 050 \$ (52 425 \$ au 31 mars 2017) en plus des intérêts à payer de 249 500 \$ (71 277 \$ au 31 mars 2017). De plus, le dû à une société sous contrôle commun de 1 282 695 \$ (1 123 195 \$ au 31 mars 2017) est une transaction entre parties liées.

Une société sous contrôle commun, a renoncé au paiement de ses services, pour les services du président, pour l'exercice terminé le 31 mars 2018. La valeur de ces services est d'un montant total de 144 000 \$ (144 000 \$ en 2017) et a été comptabilisée au surplus d'apport.

**18. Transactions sans effet de trésorerie**

Au cours de l'exercice, la Société a procédé au transfert d'une dette fournisseur envers une société sous contrôle commun au dû envers une société sous contrôle commun en date du 31 mars 2018, pour la somme de 4 500 \$. Cette opération n'a pas eu d'incidence sur la trésorerie.

Au cours de l'exercice précédent, la Société a procédé à la capitalisation des intérêts courus sur le dû à une société sous contrôle commun en date du 30 septembre 2016, pour la somme de 173 195 \$. Cette opération n'a pas eu d'incidence sur la trésorerie.

**19. 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)

**20. 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.

**20.1 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. 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 intérêts 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.

**RESSOURCES ET ÉNERGIE SQUATEX INC.**

(Une société d'exploration pétrolière et gazière)

**Notes complémentaires**

(en dollars canadiens)

**20. Risques découlant des instruments financiers (suite)**
**20.2 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:

	2018	31 mars 2017
	\$	\$
Encaisse	11 056	226 267
Débiteurs (à l'exception des taxes de vente à recevoir)	26 359	102 992
<b>Valeur comptable</b>	<b>37 415</b>	<b>329 259</b>

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.

**20.3 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 2018, la Société possède de la trésorerie de 11 056 \$ (226 267 \$ au 31 mars 2017) pour faire face à son passif courant de 535 561 \$ (410 605 \$ au 31 mars 2017). 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)

#### 21. Engagements contractuels

Au 31 mars 2018, la Société est dispensée par le gouvernement des obligations de travaux statutaires sur les permis d'exploration et ce, pour une période indéterminée. La Société doit cependant acquitter les droits annuels, à raison de 10.30 \$ par km<sup>2</sup>, afin de conserver ses permis.

Si les obligations concernant les travaux d'exploration reprennent leur cours normal, les engagements totaux de la Société pour la période complète des permis seraient d'environ 2 257 251 \$. Les engagements pour les deux (2) prochains exercices seraient alors de:

Aux 31 mars	Obligations statutaires
2019	1 586 322
2020	670 929

#### 22. Évènements subséquents

En dates du 5 avril 2018, 11 mai 2018 et du 29 mai 2018, une société sous contrôle commun a fait des avances supplémentaires de 20 000 \$ à chacune des dates. En date du 11 juillet 2018, une avance supplémentaire de 30 000 \$ a été faite par une société sous contrôle commun. Ceci porte le dû à une société sous contrôle commun (portant intérêts au taux de 15% et remboursable le 30 septembre 2019) à un solde de 1 372 695 \$.

#### 23. Chiffres comparatifs

Certains chiffres de l'exercice 2017 ont été reclassés afin de rendre leur présentation identique à celle de l'exercice 2018.

L'ajustement consiste en un reclassement entre les frais de bureau et les frais d'inscription, d'enregistrement et de publications qui sont tous deux présentés dans les frais généraux et frais d'administration de l'état du résultat global. Ce reclassement est fait pour mieux refléter la nature des dépenses concernées. Ainsi, les frais de bureau diminuent de 15 963 \$ et les frais d'inscription, d'enregistrement et de publications augmentent du même montant.