

Rapport de gestion révisé /  
Revised Management's Discussion and Analysis

**LAMÉLÉE MINÉRAIS DE FER LTÉE**  
**LAMÉLÉE IRON ORE LTD.**

**31 mars 2018**  
**March 31, 2018**

Le présent rapport de gestion révisé est conforme au règlement 51-102A des Autorités canadiennes en valeurs mobilières relatif à l'information continue. Le rapport de gestion est un supplément aux états financiers annuels qu'il complète et doit être lu parallèlement à ceux-ci. Il présente le point de vue de la direction sur les activités courantes de la Société et sur ses résultats financiers courants et passés ainsi qu'un aperçu des activités à venir au cours des prochains mois.

### **1.1 DATE**

Le présent rapport de gestion a été rédigé le 30 mai 2018 et a été révisé le 15 novembre 2018 par la direction. Il a trait à la situation financière et à l'interprétation des résultats d'exploitation de Lamêlée Minerais de Fer Ltée. (la "Société") pour le trimestre terminé le 31 mars 2018. Ces états financiers trimestriels ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (l'International Financial Reporting Standards ou «IFRS»), conformément à la norme IAS34, Information financière intermédiaire. Les états financiers trimestriels doivent être lus en conjonction avec les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice terminé le 30 septembre 2017, qui ont été préparés conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

### **1.2 DÉCLARATIONS PROSPECTIVES**

Le présent rapport de gestion renferme des déclarations prospectives. Ces déclarations se rapportent à des événements futurs ou à la performance future de la Société et sont seulement des prévisions. Toute déclaration autre qu'une déclaration basée sur des faits historiques est une déclaration prospective. Les déclarations prospectives sont souvent, mais pas toujours, identifiées par l'emploi de mots tels que « pouvoir », « prévoir », « planifier », « anticiper », « croire », « estimer », « potentiel », « viser », « projeter », « espérer », ou leur forme négative ou des expressions semblables, de même que d'autres verbes au futur. De plus, le présent rapport de gestion peut contenir des déclarations prospectives attribuables à des tierces parties de l'industrie. Une confiance excessive ne doit pas être mise dans les déclarations prospectives étant donné qu'il n'y a aucune assurance que les projections, intentions ou attentes sur lesquelles elles sont basées vont se produire. Par sa nature, l'information prospective implique de nombreuses hypothèses, des risques et des incertitudes généraux ou spécifiques, connus ou non qui contribuent à la possibilité que les prédictions, prévisions, projections ou autres déclarations prospectives ne se produiront pas et pourraient faire en sorte qu'à l'avenir, les résultats réels ou les événements diffèrent de manière

This revised management's discussion and analysis ("MD&A") follows rule 51-102A of the Canadian Securities Administrators regarding continuous disclosure for reporting issuers. It is a complement and supplement to the annual financial statements and should be read in conjunction with those statements. It represents the view of management on current activities and past and current financial results of the Company, as well as an outlook of the activities of the coming months.

### **1.1 DATE**

The following management's discussion and analysis "MD&A" of Lamêlée Iron Ore Ltd. ((the "Company")) was written on May 30, 2018 and was revised on November 15, 2018, for the three-month period ended March 31, 2018. These unaudited interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") in accordance with IAS34 standard, Interim Financial Reporting. The unaudited interim financial statements should be read in conjunction with the Company's audited annual financial statements for the year ended September 30, 2017, which have been prepared in accordance with IFRS as issued by the IASB.

### **1.2 FORWARD LOOKING STATEMENTS**

This Management's Discussion and Analysis contains forward-looking statements. These statements relate to future events or the Company's future performance. All statements other than statements of historical fact are forward-looking statements. Forward-looking statements are often, but not always, identified by the use of words such as "may", "will", "should", "expect", "plan", "anticipate", "believe", "estimate", "predict", "potential", "targeting", "intend", "could", "might", "continue", or the negative of these terms or other comparable terminology. These statements are only predictions. In addition, this Management's Discussion and Analysis may contain forward-looking statements attributed to third party industry sources. Undue reliance should not be placed on these forward-looking statements, as there can be no assurance that the plans, intentions or expectations upon which they are based will occur. By its nature, forward-looking information involves numerous assumptions, known and unknown risks and uncertainties, both general and specific, that contribute to the possibility that the predictions, forecasts, projections and other forward-looking statements will not occur and may cause actual results or events to differ materially from those anticipated in such forward-looking statements.

significative des résultats prévus dans les déclarations prospectives.

## **1.2 DÉCLARATIONS PROSPECTIVES (suite)**

Les facteurs importants qui pourraient causer de telles différences sont énumérés dans ce rapport de gestion, plus particulièrement dans la section intitulée « Risques et incertitudes ».

## **1.3 NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION**

Lamêlée Minerais de Fer Ltée est une société d'exploration. La compagnie détient les droits, titres et intérêts dans 36 claims miniers sur la propriété Meston Lake West, située à 50 km de Chibougamau au Québec. La Société n'a aucun revenu de production puisque toutes ses propriétés sont au stade de l'exploration.

Au 31 mars 2018, les droits miniers de la propriété Meston Lake West ont été dépréciés.

Les états financiers ont été établis sur une base de 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.

Étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la Société n'a pas généré de revenus ni de flux de trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant. Au 31 mars 2018, la Société a un déficit de 11 305 600 \$ (11 057 087 \$ au 31 mars 2017). Ces incertitudes significatives sont susceptibles de jeter un doute important relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

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 minières. Même si la Société a réussi à financer ses programmes d'exploration dans le passé, rien ne garantit qu'elle réussisse à obtenir d'autres financements dans l'avenir.

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 présentés et au classement utilisé dans l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation ne convenait pas.

## **1.2 FORWARD LOOKING STATEMENTS (Continued)**

Important factors that could cause such a difference are discussed in this Report, particularly in the section "Risks and uncertainties".

## **1.3 NATURE OF ACTIVITIES AND GOING CONCERN**

Lamêlée Iron Ore Ltd. is a mineral exploration company. The Company holds the rights, titles and interests in 36 mining claims on the Meston Lake West Property, located 50 km of Chibougamau in Quebec. The Company has no income from production since all its properties are at the exploration stage.

As at March 31, 2018, the mining rights to the Meston Lake West Property have been impaired.

The financial statements have been prepared on the basis of the going concern assumption, meaning the Company will be able to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of operations.

Given that the Company has not yet found a property that contains economically recoverable mineral deposits, the Company has not yet generated income nor cash flows from its operations. As at March 31, 2018, the Company has a deficit of \$11,305,600 (\$11,057,087 as at March 31, 2017). These material uncertainties may cast a significant doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

The Company's ability to continue its operations as a going concern is dependent upon its ability to raise additional financing to further explore its mineral properties. Even if the Company has been successful in the past in doing so, there is no guarantee that it will manage to obtain additional financing in the future.

The carrying amounts of assets, liabilities, revenues and expenses presented in the financial statements and the classification used in the statement of financial position have not been adjusted as would be required if the going concern assumption was not appropriate.

#### **1.4 SURVOL**

Au 31 mars 2018, la Société avait un fonds de roulement négatif de 125 164 \$.

Au 31 mars 2018, la Société disposait de 3 513 \$ en liquidité et 1 658 \$ en taxes à la consommation à recevoir.

#### **1.5 PRISE DE CONTRÔLE INVERSÉ**

Le 23 janvier 2018, la Société a conclu une lettre d'intention avec Aura Health Corp. (« Aura ») selon laquelle les parties vont compléter un regroupement d'entreprises au moyen d'une transaction qui constituera une prise de contrôle inversée de la société par Aura (la "Transaction"). Suite à la transaction, la Société demandera d'abord à être radiée de la Bourse de croissance TSX (la « TSXV »), puis à la clôture de la transaction (la « clôture »), toutes les actions ordinaires émises et en circulation d'Aura seront échangées contre des actions ordinaires de la Société (« les actions LIR »), ce qui permettra à Aura de devenir une filiale à 100 % de la Société ou de combiner sa structure corporative avec une filiale à 100 % de la Société. L'émetteur résultant qui existera à la clôture de la transaction passera de l'exploration minière à l'investissement dans des entreprises qui fournissent des services à l'industrie de la marijuana et deviendra inscrite à la Bourse nationale canadienne (le « CSE »). La structure finale de la transaction sera déterminée par les parties après avoir reçu des conseils en matière de fiscalité, de droit des sociétés et de droit des valeurs mobilières. La transaction est une transaction sans lien de dépendance.

#### **1.4 OVERVIEW**

As at March 31, 2018, the Company had a working capital deficiency of \$125,164.

As at March 31, 2018, the Company had \$3,513 in cash and \$1,658 in sales taxes receivable.

#### **1.5 REVERSE TAKEOVER TRANSACTION**

On January 23, 2018, the Company entered into a letter of intent with Aura Health Corp. ("Aura") whereby the parties will complete a business combination by way of a transaction that will constitute a reverse takeover of the Company by Aura (the "Transaction"). Pursuant to the Transaction, the Company will first apply to delist from the TSX Venture Exchange (the "TSXV"), then on closing of the Transaction (the "Closing") all of the issued and outstanding common shares of Aura will be exchanged for common shares of the Company (the "LIR Shares"), which will result in Aura becoming a wholly-owned subsidiary of the Company or otherwise combining its corporate existence with a wholly-owned subsidiary of the Company. The resulting issuer that will exist upon completion of the Transaction will change its business from mining to investment in businesses that provide services to the Marijuana Industry and shall become listed on the Canadian Securities Exchange (the "CSE"). The final structure of the Transaction will be determined by the parties following receipt of tax, corporate and securities law advice. The Transaction is an arm's length transaction.

**1.5 TRANSACTION EN COURS (suite)****Placement privé Aura**

Avant la clôture ou parallèlement à celle-ci, Aura effectuera un placement privé d'un minimum de 1 000 000 \$ et d'un maximum de 5 000 000 \$ à un prix cible de 1,00 \$ par action d'Aura (le « placement privé Aura »). Les conditions définitives du placement privé Aura, telles que les prix, la structure de financement, les commissions et les honoraires de l'agent, seront soumises à l'approbation finale d'Aura, du CSE et/ou des autres autorités de réglementation applicables.

**Valeurs mobilières et options d'achat d'actions et bons de souscription de LIR**

Suite à la Transaction, toutes les 16 550 000 actions d'Aura existantes seront acquises par LIR en contrepartie de LIR émettant environ 2,05 actions de LIR pour chaque (1) action Aura émise et en circulation immédiatement avant la clôture (le « Ratio d'Echange »), à une valeur réputée de 0,48757 \$ par action LIR, pour un total de 33 943 858 actions LIR. De plus, Aura a des titres convertibles permettant d'acheter un total de 12 085 667 actions Aura. Si l'un des titres convertibles existants d'Aura est converti ou exercé en actions Aura au plus tard à la date de clôture, ces actions seront acquises par LIR à la Clôture en émettant des Actions LIR supplémentaires au taux d'échange, et tous les titres convertibles d'Aura restants seront échangés, au taux d'échange, pour un nombre équivalent d'options LIR et de bons de souscription à la clôture selon les mêmes termes et conditions avec le prix d'exercice ou de conversion ajusté sur la base du ratio d'échange.

Le lecteur est prié de consulter la section 1.17 ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE afin de connaître les transactions relatives à l'opération de prise de contrôle inversé.

**1.5 TRANSACTION IN PROCESS (CONTINUED)****Aura Private Placement**

Prior to or concurrently with the Closing, Aura will complete a private placement of a minimum \$1,000,000 and a maximum of \$5,000,000 at a targeted price of \$1.00 per Aura security (the "Aura Private Placement"). Final terms of the Aura Private Placement such as pricing, financing structure, commission and finder's or agent's fees will be subject to final approval by Aura, the CSE and/or other applicable regulatory authorities.

**Securities Exchange and LIR Stock Options and Warrants**

Pursuant to the Transaction, all of the existing 16,550,000 Aura Shares will be acquired by LIR in consideration of LIR issuing approximately 2.05 LIR Shares for each one (1) Aura Share issued and outstanding immediately prior to Closing (the "Exchange Ratio"), at a deemed value of \$0.48757 per LIR Share, for a total of 33,943,858 LIR Shares. In addition, Aura has convertible securities to purchase a total of 12,085,667 Aura Shares. If any of the Aura's existing convertible securities are converted or exercised into Aura Shares on or before Closing, such Aura Shares will be acquired by LIR on Closing by issuing additional LIR Shares at the Exchange Ratio, and all remaining Aura Convertible Securities shall be exchanged, at the Exchange Ratio, for an equivalent number of LIR options and warrants on Closing on the same terms and conditions with the exercise/conversion price adjusted based on the Exchange Ratio.

The reader should consult section 1.17 POST REPORTING DATE EVENT concerning the transactions related to the RTO.

**1.6 RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS**

Le tableau suivant représente certaines informations trimestrielles pour chacun des huit trimestres complétés.

**1.6 SUMMARY OF QUARTER RESULTS**

The following table sets forth selected quarterly financial information for each of the eight completed quarters.

<b>Trois mois terminés le</b>	<b>Résultat net et résultat global total pour la période / Net loss and total comprehensive loss for the period</b>	<b>Résultat par action / Loss per share</b>	<b>Three-month period ended</b>
	\$	\$	
31 mars 2018	(170 738)	(0,04)	March 31, 2018
31 décembre 2017	(33 653)	(0,01)	December 31, 2017
30 septembre 2017	(10 462)	(0,003)	September 30, 2017
30 juin 2017	(23 511)	(0,006)	June 30, 2017
31 mars 2017	(26 554)	(0,01)	March 31, 2017
31 décembre 2016	(54 312)	(0,02)	December 31, 2016
30 septembre 2016	(163 693)	(0,05)	September 30, 2016
30 juin 2016	(7 251 355)	(1,57)	June 30, 2016

**1.7 RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL TOTAL**

Le résultat net et résultat global total pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2018 au montant de (170 738 \$) est composé principalement des frais de transactions au montant de 50 096 \$, des honoraires professionnels au montant de 15 032 \$ et des informations aux actionnaires de 12 187 \$ et la dépréciation des droits miniers de la Propriété Meston Lake West pour 90 000 \$.

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2018, la Société a enregistré un résultat avant impôt de (170 738 \$) comparé à (26 554 \$) pour la même période l'année précédente. Cette différence s'explique principalement par la hausse des frais de transaction de 50 096 \$ et la dépréciation des droits miniers de la Propriété Meston Lake West pour 90 000 \$.

Au cours de la période de six mois terminée le 31 mars 2018, la Société a enregistré un résultat avant impôt de (204 391 \$) comparé à (80 866 \$) pour la même période l'année précédente. Cette différence s'explique principalement par la hausse des frais de transactions de 50 096 \$ et la dépréciation des droits miniers de la Propriété Meston Lake West pour 90 000 \$, compensée par la baisse des honoraires professionnels au montant de 17 914.

**1.7 NET LOSS AND TOTAL COMPREHENSIVE LOSS**

The net loss and total comprehensive loss for the three-month period ended March 31, 2018 for an amount of \$170,738 is comprised mainly of transaction fees for an amount of \$50,096, professional fees for an amount of \$15,032, shareholders' relations for an amount of \$12,187 and an impairment loss on the Meston Lake West Property for an amount of \$90,000.

During the three-month period ended March 31, 2018, the Company recorded a loss before income taxes of \$170,738 compared to \$26,554 for the same period in 2017. The difference is mainly explained by the increase of the transaction fees for an amount of \$50,096 and the impairment loss on the Meston Lake West Property for an amount of \$90,000.

During the six-month period ended March 31, 2018, the Company recorded a loss before income taxes of \$204,391 compared to \$80,866 for the same period in 2017. The difference is mainly explained by the increase of the transaction fees of \$50,096 and the impairment loss on the Meston Lake West Property for an amount of \$90,000, offset by the decrease of professional fees for an amount of \$17,914.

## Lamêlée Minerais de Fer Ltée

Rapport de gestion révisé  
Pour la période terminée le 31 mars 2018

## Lamêlée Iron Ore Ltd.

Revised Management's Discussion and Analysis  
For the period ended March 31, 2018

### 1.8 INFORMATION ANNUELLE CHOISIE

	31 mars / March 31 2018 \$	31 mars / March 31 2017 \$
Résultat net et résultat global total / Net loss and total comprehensive loss	(204 391)	(80 866)
Résultat par action / Loss per share	(0,05)	(0,03)
Trésorerie / Cash	3 513	10 058
Actifs d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation assets	-	90 000
Actif total / Total assets	10 171	123 722
Passif Total / Total liabilities	135 335	153 962
Capitaux propres (négatifs) / Equity (deficiency)	(125 164)	(30 240)

### 1.9 SITUATION FINANCIÈRE

#### FONDS DE ROULEMENT

Le fonds de roulement au 31 mars 2018 était négatif de 125 164 \$.

#### ACTIF

Au 31 mars 2018, le total de l'actif de la Société était de 10 171 \$.

#### PASSIF

En date du 31 mars 2018, le total du passif de la Société était de 135 335 \$ représenté par les dettes fournisseurs et autres créanciers au montant de 135 053 \$ et les dus à un administrateur au montant de 282 \$.

#### CAPITAUX PROPRES

En date du 31 mars 2018, les capitaux propres (négatif) totalisaient 125 164 \$ représenté par 6 034 332 \$ en capital-actions, 5 146 104 \$ en surplus d'apport et (11 305 600 \$) en déficit.

### 1.8 SELECTED ANNUAL INFORMATION

	31 mars / March 31 2018 \$	31 mars / March 31 2017 \$
Résultat net et résultat global total / Net loss and total comprehensive loss	(204 391)	(80 866)
Résultat par action / Loss per share	(0,05)	(0,03)
Trésorerie / Cash	3 513	10 058
Actifs d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation assets	-	90 000
Actif total / Total assets	10 171	123 722
Passif Total / Total liabilities	135 335	153 962
Capitaux propres (négatifs) / Equity (deficiency)	(125 164)	(30 240)

### 1.9 FINANCIAL SITUATION

#### WORKING CAPITAL

The working capital deficiency as at March 31, 2018 was \$125,164.

#### ASSETS

As of March 31, 2018, the Company had \$10,171 in total assets.

#### LIABILITIES

As at March 31, 2018, the Company had \$135,335 in total liabilities represented by the trade and other payables of \$135,053 and the dues to an officer of \$282.

#### EQUITY

As at March 31, 2018, the equity (deficiency) was \$125,164 represented by \$6,034,332 in share capital, \$5,146,104 in contributed surplus and (\$11,305,600) in deficit.

**1.10 FLUX DE TRÉSORERIE**

Au 31 mars 2018, la Société disposait de 3 513 \$ en liquidité.

**ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES**

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2018, le flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles a totalisé un montant de (131 \$) comparativement à (33 672 \$) pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2017, soit une augmentation de 33 541 \$.

Pour la période de six mois terminée le 31 mars 2018, le flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles a totalisé un montant de 2 445 \$ comparativement à (39 070 \$) pour la période de six mois terminée le 31 mars 2017, soit une augmentation de 41 515 \$.

Cette augmentation s'explique principalement par la hausse des dettes fournisseurs et autres créditeurs.

**1.11 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES**

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

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

**Transactions avec les principaux dirigeants**

Les principaux dirigeants de la Société sont les membres du conseil d'administration et le chef des finances. La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

	31 mars 2018 / March 31, 2018
	\$
Frais de transactions – sociétés contrôlées	9 000
Paiements fondés sur des actions	264
Dettes fournisseurs et autres créditeurs – société contrôlée	9 000

**1.10 CASH FLOW**

As of March 31, 2018, the Company had \$3,513 in cash.

**OPERATING ACTIVITIES**

During the three-month period ended March 31, 2018, cash flows used by operating activities was \$131 compared to an amount of \$33,672 for the three-month period ended March 31, 2017, which represents an increase of \$33,541.

During the six-month period ended March 31, 2018, cash flows from (used by) operating activities was \$2,445 compared to an amount of (\$39,070) for the six-month period ended March 31, 2017, which represents an increase of \$41,515.

This increase is mainly explained by the increase of trade and other payables.

**1.11 RELATED PARTY TRANSACTIONS**

The Company's related parties include its key officers and the companies of the key officers as well as directors such as described below.

Unless otherwise stated, none of the transactions incorporate special terms and conditions and no guarantees were given or received. Outstanding balances are usually settled in cash.

**Transactions with key management**

The Company's key officers are the members of the Board of Directors and the Chief Financial Officer. Key officers remuneration includes the following expenses:

	31 mars 2017 / March 31, 2017	
	\$	
	-	Transaction fees - Company controlled
	2 828	Share-based payments
	-	Trade and other payable – Controlled company



**1.11 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)**

La Société a encouru respectivement 4 245 \$ et 39 595 \$ (21 480 \$ et nil \$ en 2017) à titre d'honoraires professionnels et de frais de transactions à un cabinet d'avocats dont un administrateur est employé. Au 31 mars 2018, un montant dû à ce cabinet d'avocats de 50 798 \$ (31 196 \$ en 2017) est inclus dans les dettes fournisseurs et autres créditeurs.

**1.12 CONTRÔLE**

Relativement aux ordonnances de dispense émises en novembre 2007 par chacune des autorités en valeurs mobilières à travers du Canada, le Chef de la direction et le Chef de la direction financière de la Société doivent produire une «Attestation de base relative à l'émetteur émergent» relativement à l'information financière présentée dans les documents annuels et intermédiaires y compris les Rapports de gestion.

En comparaison avec le certificat intitulé «Annexe 52-109A2 Attestation des documents annuels et intérimaires», l'«Attestation de base relative à l'émetteur émergent» comprend un «Avis au lecteur» qui déclare que le Chef de la direction et le Chef de la direction financière ne font aucune déclaration concernant l'établissement et le maintien de contrôles et procédures de communication de l'information (CPCI) et du contrôle interne à l'égard de l'information financière (CIIF), au sens du Règlement 52-109.

**1.13 RISQUES ET INCERTITUDES*****Risques inhérents aux activités d'exploration minière***

Les activités de la Société consistent à acquérir et explorer des propriétés minières dans l'espoir de découvrir des gîtes de minerai économiques. Les propriétés de la Société sont présentement au stade de l'exploration et ne contiennent aucun gisement commercialisable connu. Par conséquent, il est peu probable que la Société réalisera des bénéfices à court ou moyen termes. Toute rentabilité future des activités de la Société est tributaire de la découverte d'un gisement de minerai économique. De plus, même si un gisement de minerai économique est découvert, rien ne garantit qu'il soit mis en production de manière commercialement rentable.

**1.11 RELATED PARTY TRANSACTIONS (Continued)**

The Company incurred respectively \$4,245 and \$39,595 (\$21,480 and \$nil in 2017) as professional fees and transaction fees to a law firm of which a director of the Company is an employee. As at March 31, 2018, an amount owing to this firm of \$50,798 (\$31,196 in 2017) is included in trade and other payables.

**1.12 CONTROL**

In connection with Exemption Orders issued in November 2007 by each of the securities commissions across Canada, the Chief Executive Officer ("CEO") and Chief Financial Officer ("CFO") of the Company will file a Venture Issuer Basic Certificate with respect to the financial information contained in the unaudited quarterly financial statements and the audited annual financial statements and respective accompanying MD&A.

In contrast to the certificate under Multilateral Instrument ("MI") 52-109 (Certification of Disclosure in Issuer's Annual and Interim Filings), the Venture Issuer Basic Certification includes a 'Note to Reader' stating that the CEO and CFO do not make any representations relating to the establishment and maintenance of disclosure controls and procedures and internal control over financial reporting, as defined in MI 52-109.

**1.13 RISKS AND UNCERTAINTIES*****Risks Inherent to Mining Exploration***

The Company is engaged in the business of acquiring and exploring mineral properties in the hope of locating economic deposits of minerals. The Company's property interests are in the exploration stage only and are without a known body of commercial mineral. Accordingly, there is little likelihood that the Company will realize any profits in the short to medium term. Any profitability in the future from the Company's business will be dependent upon locating an economic deposit of minerals. However, there can be no assurance, even if an economic deposit of minerals is located, that it can be commercially mined.

**1.13 RISQUES ET INCERTITUDES (suite)**

***Réglementation et exigences environnementales***

Les activités de la Société nécessitent l'obtention de permis auprès de diverses autorités gouvernementales et sont régies par des lois et des règlements sur l'exploration, la mise en valeur, l'exploitation, la production, les exportations, les impôts, les normes du travail et la sécurité au travail ainsi que sur l'environnement et autres questions.

Des coûts supplémentaires et des retards peuvent être occasionnés par la nécessité de se conformer aux lois et règlements. Si la Société ne pouvait obtenir ou renouveler les permis ou approbations, elle pourrait être forcée de réduire ou cesser ses activités d'exploration ou de mise en valeur.

***Besoins en capitaux***

L'exploration, la mise en valeur, le traitement et l'exploitation des propriétés de la Société exigeront un financement supplémentaire considérable. Les seules sources de fonds disponibles pour la Société sont l'émission de capital-actions additionnel et l'emprunt. Il n'existe aucune assurance que de tels financements seront disponibles à la Société ni qu'ils le seront selon des modalités favorables à la Société ou qu'ils seront suffisants pour répondre aux besoins de la Société, ce qui pourrait avoir une incidence négative sur les affaires de la Société et sur sa situation financière. L'impossibilité d'obtenir un financement suffisant peut entraîner un retard, voire le report indéterminé des travaux d'exploration, de mise en valeur ou de production sur l'une ou l'ensemble des propriétés de la Société, et même occasionner la perte de sa participation dans une propriété.

***Risques non assurés***

Les activités de la Société sont sujettes à certains risques et dangers, dont des conditions environnementales difficiles, des accidents industriels, des conflits de travail, des conditions géologiques inusitées ou inattendues, des glissements de terrain ou de talus, des éboulements et des phénomènes naturels tels que des conditions météorologiques défavorables, des inondations et des tremblements de terre. De tels événements pourraient occasionner des blessures ou décès, des dommages environnementaux ou autres aux propriétés ou installations de production de la Société ou aux propriétés d'autres Sociétés, des retards dans l'exploitation minière, des pertes monétaires, et de possibles responsabilités légales.

**1.13 RISKS AND UNCERTAINTIES (Continued)**

***Regulation and Environmental Requirements***

The activities of the Company require permits from various governmental authorities and are governed by laws and regulations governing prospecting, development, mining, production, exports, taxes, labour standards, occupational health, environmental protection and other matters.

Increased costs and delays may result of the need to comply with applicable laws and regulations. If the Company is unable to obtain or renew licenses, approvals and permits, it may be curtailed or prohibited from proceeding with exploration or development activities.

***Capital Needs***

The exploration, development, mining and processing of the Company's properties will require substantial additional financing. The only current source of future funds available to the Company is the sale of additional equity capital and the borrowings of funds. There is no assurance that such funding will be available to the Company or that it will be obtained on terms favourable to the Company or will provide the Company with sufficient funds to meet its objectives, which may adversely affect the Company's business and financial position. Failure to obtain sufficient financing may result in delaying or indefinite postponement of exploration, development or production on any or all of the Company's properties or even a loss of property interest.

***Uninsured Risks***

The Company's business is subject to a number of risks and hazards, including adverse environmental conditions, industrial accidents, labor disputes, unusual or unexpected geological conditions, ground or slope failures, cave-ins, and natural phenomena such as inclement weather conditions, floods and earthquakes. Such occurrences could result in damage to mineral properties or production facilities, personal injury or death, environmental damage to the Company's properties or the properties of others, delays in mining, monetary losses and possible legal liability.

**1.13 RISQUES ET INCERTITUDES (suite)**

**Prix des métaux**

Le prix du marché des actions ordinaires de la Société, ses résultats financiers ainsi que ses activités d'exploration, de mise en valeur et d'exploitation minière ont déjà subi dans le passé et pourraient éventuellement subir, des répercussions négatives importantes en raison de la chute des prix des métaux communs ou précieux.

**1.14 AUTRES**

- a) Des informations additionnelles sont disponibles sur SEDAR à [www.sedar.com](http://www.sedar.com).
- b) Divulgarion au 30 mai 2018 des données relatives aux titres en circulation.

Actions ordinaires : **3 961 584**  
Bons de souscription : **1 052 996**  
Options en circulation : **92 500**

**1.15 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS**

Les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit pour les périodes de présentation de l'information financière considérées :

	31 mars/ March 31, 2018		30 septembre/ September 30, 2017		
Administration	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Administration
En circulation au début de la période	92 500	2,53	125 000	2,51	Outstanding, beginning of year
Annulées	-	-	(32 500)	2,46	Cancelled
En circulation à la fin de la période	92 500	2,53	92 500	2,53	Outstanding, end of year
Exercçables à la fin de la période	92 500	2,53	86 667	2,64	Exercisable, end of year

**1.13 RISKS AND UNCERTAINTIES (Continued)**

**Commodity Prices**

The market price of the Company's common shares, its financial results and its exploration, development and mining activities have previously been, or may in the future be, significantly adversely affected by declines in the price of precious or base minerals.

**1.14 OTHER**

- a) Additional information is available on SEDAR at [www.sedar.com](http://www.sedar.com).
- b) Disclosure of Outstanding Securities as at May 30, 2018.

Common shares: **3,961,584**  
Warrants: **1,052,996**  
Outstanding options: **92,500**

**1.15 SHARE-BASED PAYMENTS**

The Company's share options are as follows for the reporting periods presented:

**1.15 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS  
(suite)****1.15 SHARE-BASED PAYMENTS (Continued)**

Le tableau suivant résume les renseignements relatifs aux options d'achat d'actions au 31 mars 2018.

The table below summarizes the information related to share options as at March 31, 2018:

	<u>En circulation et exerçables/ Outstanding and exercisable</u>		
	Nombre d'options /	Prix d'exercice /	Durée de vie restante (an) /
	<u>Number of options</u>	<u>Exercise price</u> \$	<u>Remaining life (years)</u>
Administration / Administration	17 500	1,00	6,74
	12 500	2,80	5,88
	<u>62 500</u>	2,90	5,77
	<u>92 500</u>		

**1.16 BONS DE SOUSCRIPTION**

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

**1.16 WARRANTS**

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

	31 mars March 31, 2018		30 septembre September 30, 2017		
	Nombre de bons de souscription /  Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Nombre de bons de souscription /  Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début	1 052 996	0,20	76 875	3,00	Balance at beginning
Octroyés	-	-	1 052 996	0,20	Granted
Expirés	-	-	(76 875)	3,00	Expired
Solde à la fin	1 052 996	0,20	1 052 996	0,20	Balance at end

Les bons de souscription en circulation se détaillent comme suit :

Outstanding warrants are as follows:

		31 mars March 31, 2018	30 septembre September 30, 2017	
Date d'échéance	Prix d'exercice / Exercise price	Nombre / Number	Nombre / Number	Expiry date
	\$			
21 avril 2020	0,20	1 052 996	1 052 996	April 21, 2020

**1.17 ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE**

La redevance de 50 000 \$ relative à l'acquisition des droits, titres et intérêts des claims miniers de la propriété Meston Lake n'a pas été versée au 30 juin 2018. Par conséquent, selon la convention d'acquisition, les claims miniers ont été retournés au vendeur et la propriété a été dépréciée des livres de la Société.

Le 9 août 2018, la Société a complété la transaction de prise de contrôle inversée précédemment annoncée ('transaction 'RTO') avec Aura Health Corp. ("Aura"). Aura est une société établie à Toronto qui a des investissements dans quatre cliniques utilisant de la marijuana à des fins médicales en Arizona, au Nevada et en Floride.

Aura a finalisé la transaction RTO avec la Société, prévoyant l'acquisition par celle-ci de la totalité des actions ordinaires émises et en circulation d'Aura, aux termes de laquelle les actionnaires d'Aura détiendront la majorité des actions ordinaires en circulation de l'émetteur résultant. Aux termes de la Convention d'échange de titres, toutes les actions d'Aura ont été échangées contre des actions ordinaires de la Société. Dans le cadre de la transaction de prise de contrôle inversée, la Société a complété une prorogation de la Loi canadienne sur les sociétés par actions à la Loi sur les sociétés par actions (Ontario). Parallèlement à la clôture de l'opération RTO, l'émetteur résultant poursuit les activités d'Aura et a changé son nom pour Aura Health Inc.

**Aura Financing**

Immédiatement avant l'achèvement de l'opération RTO, Aura a réalisé un placement privé sans intermédiaire («Aura Financing») pour un montant brut de 1,13 million de dollars pour 2 301 873 unités d'Aura qui, après la transaction RTO, furent échangées contre 2 301 873 unités de la Société à un prix réputé de 0,49 \$ par unité de remplacement. Chaque unité de remplacement est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription peut être exercé pour acheter une action ordinaire de la Société au prix de 0,75 \$ l'action pendant une période de 24 mois après la réalisation de l'opération de RTO.

De plus, Aura a versé à cinq courtiers inscrits qui ont agi à titre d'intermédiaires dans la transaction de financement d'Aura, une commission d'intermédiaires en trésorerie correspondant à 8% du produit brut du financement

**1.17 POST REPORTING DATE EVENT**

The royalty of \$50,000 pertaining to the acquisition of the rights, titles and interest of the mining claims of the Meston Lake Property has not been made by June 30, 2018. Therefore, pursuant to the acquisition agreement, the claims had been returned to the seller and the property was impaired as a result.

On August 9, 2018, the Company completed its previously announced reverse take-over transaction (the "RTO Transaction") with Aura Health Corp. ("Aura"). Aura is a Toronto based company that has investments in four operating medical marijuana patient assessment clinics in Arizona, Nevada and Florida.

Aura completed the RTO Transaction with the Company, providing for the acquisition by the Company of all of the issued and outstanding common shares of Aura, whereby the shareholders of Aura will hold a majority of the outstanding common shares of the Resulting Issuer. Pursuant to the Securities Exchange Agreement, all Aura shares were exchanged for common shares of the Company. In connection with the RTO Transaction, the Company completed a continuance from the Canada Business Corporations Act to the Business Corporations Act (Ontario). Concurrent with the closing of the RTO Transaction, the Resulting Issuer is continuing on with the business of Aura and changed its name to Aura Health Inc.

**Aura Financing**

Immediately prior to the completion of the RTO Transaction, Aura completed a non-brokered private placement (the "Aura Financing") for gross proceeds of \$1.13 million of 2,301,873 units of Aura which upon completion of the RTO Transaction were collectively exchanged for an aggregate of 2,301,873 units of the Company (each a "Replacement Unit"), at a deemed price of \$0.49 per Replacement Unit, with each Replacement Unit comprised of one common share of the Company and one common share purchase warrant (a "Replacement Warrant"). Each Replacement Warrant is exercisable to purchase one common share of the Company at \$0.75 per share for a period of 24 months following completion of the RTO Transaction.

In addition, Aura paid five registered dealers who acted as finders in the Aura Financing (the "Finders") a cash finders' fee equal to 8% of the gross proceeds from the Aura financing to subscribers introduced by

**1.17 ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE (suite)**

De plus, Aura a versé à cinq courtiers inscrits qui ont agi à titre d'intermédiaires dans la transaction de financement d'Aura, une commission d'intermédiaires en trésorerie correspondant à 8% du produit brut du financement provenant des souscripteurs recrutés par les courtiers et a également émis, 78 015 options aux courtiers. Suite à la finalisation de l'opération RTO, les options ont été échangées pour 78 015 options aux courtiers de la Société, chacune donnant droit à son porteur d'acheter une action au prix de 0,49 \$ par unité pour une période de 24 mois après la réalisation de la transaction RTO.

**Émission de titres dans le cadre de la transaction de prise de contrôle inversé**

Les actionnaires d'Aura, avant la finalisation du financement d'Aura («Aura Financing») (y compris (i) les détenteurs de débetures convertibles Aura de série A converties automatiquement en 816 327 actions d'Aura et 408 164 bons de souscription d'Aura; et (ii) un conseiller financier d'Aura qui s'est fait attribuer 300 000 actions d'Aura à 0,49 \$ par action en contrepartie d'une commission de consultation financière de 147 000 \$ (les "actionnaires originaux d'Aura") ont reçu un total de 17 746 327 actions ordinaires d'une valeur réputée de 0,49 \$ par action en contrepartie du transfert de leurs actions d'Aura à la Société. Les souscripteurs du financement d'Aura ont reçu 2 301 873 actions ordinaires d'une valeur réputée de 0,49 \$ l'action. Tous les titres convertibles d'Aura en circulation immédiatement avant la clôture du RTO ont été remplacés par des titres convertibles de la Société assortis de conditions similaires.

De plus, la société a émis 300 000 actions ordinaires à un intermédiaire («LIR Finder») à 0,49 \$ l'action, lesquelles sont sujettes à une période de détention jusqu'au 10 décembre 2018 limitant ainsi la revente.

**Capitalisation**

Sur une base non-diluée, suite à l'opération transaction RTO, la Société avait un total de 24 309 784 actions ordinaires en circulation, dont 3 961 584 (16,30%) étaient détenues par des actionnaires existants de la Société, 17 746 327 (73,00%) étaient détenus par les actionnaires initiaux d'Aura, les souscripteurs du financement d'Aura détenaient 2 301 873 actions (9,47%) et 300 000 actions (1,23%) par le démarcheur («LIR Finder»).

**1.17 POST REPORTING DATE EVENT (Continued)**

In addition, Aura paid five registered dealers who acted as finders in the Aura Financing (the "Finders") a cash finders' fee equal to 8% of the gross proceeds from the Aura financing to subscribers introduced by the Finders and issued a total of 78,015 finder options (the "Finder Options") which upon completion of the RTO Transaction were collectively exchanged for an aggregate of 78,015 finder options of the Company (the "Replacement Finder Options"), each entitling the holder to purchase one Replacement Unit at a price of \$0.49 per Replacement Unit for a period of 24 months following completion of the RTO Transaction

**Issuance of Securities in the RTO Transaction**

Aura shareholders who held Aura shares prior to completion of the Aura Financing (including (i) holders of Aura Series A convertible debentures which were automatically converted into an aggregate of 816,327 Aura shares and 408,164 Aura warrants; and (ii) a financial advisor to Aura who was issued 300,000 Aura shares at \$0.49 per share in satisfaction of a financial advisory fee of \$147,000) (the "Original Aura Shareholders") received a total of 17,746,327 common shares with a deemed value of \$0.49 per share as consideration for transferring their Aura Shares to the Company. The subscribers in the Aura Financing received 2,301,873 common shares at a deemed value of \$0.49 per share. All Aura's convertible securities outstanding immediately prior to the closing of the RTO were replaced by convertible securities of the Company with similar terms.

In addition, the Company issued 300,000 common shares to a finder of the Company (the "LIR Finder") at \$0.49 per share, which shares are subject to a resale hold period expiring December 10, 2018.

**Capitalization**

On a non-diluted basis, upon completion of the RTO Transaction, the Company had a total of 24,309,784 common shares outstanding, of which 3,961,584 (16.30%) were held by existing shareholders of the Company, 17,746,327 (73.00%) were held by the Original Aura Shareholders, 2,301,873 (9.47%) were held by subscribers in the Aura Financing, and 300,000 (1.23%) were held by the LIR Finder.

**1.17 ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE (suite)****Capitalisation (suite)**

La valeur présumée de la transaction de prise de contrôle inversée était d'environ 9,82 millions de dollars.

**Nomination du Chef de la direction**

Le 16 août 2018, la Société a nommé Daniel Cohen au poste de Chef de la direction, en remplacement de Chris Carl, qui continuera d'assumer les fonctions de président et de secrétaire général d'Aura.

**Octroi d'options**

Le 24 septembre 2018, la Société a attribué 300 000 options au Chef de la direction et à un consultant de la Société à un prix de levée de 0,31 \$. Les options expireront le 24 septembre 2021 et sont acquises immédiatement lors de leur octroi. La Société a également attribué 350 000 options à un consultant en lien avec les relations avec les investisseurs à un prix de levée de 0,31 \$. Ces options sont acquises comme suit : 25% à l'attribution et 25% à la fin de chaque période de 6 mois.

**Financement par débentures convertibles**

Le 26 octobre 2018, la Société a clôturé un placement privé en débentures convertibles non garanties (les «débentures») sans intermédiaire, portant intérêt au taux de 10% par an, payable trimestriellement, pour un montant brut de 400 000 \$. Chaque débenture est convertible à un prix de conversion de 0,365 \$ en unités consistant en une action ordinaire et un demi bon de souscription d'achat d'actions ordinaires exerçables au prix de conversion de 0,50 \$ par action pour une période de 24 mois à compter de la clôture. Les débentures peuvent être exercées jusqu'au 26 octobre 2020 ou jusqu'à ce que les actions ordinaires de la Société soient négociées à la Bourse canadienne des valeurs mobilières pendant une période de 20 jours de bourse consécutifs, à un prix de 0,60 \$, après quoi les actions seront automatiquement converties en unités au prix de conversion.

**1.17 POST REPORTING DATE EVENT (Continued)****Capitalization (Continued)**

The total deemed transaction value for Aura in the RTO Transaction was approximately \$9.82 million

**Appointment of Chief Executive Officer**

On August 16, 2018, the Company appointed Daniel Cohen as Chief Executive Officer ("CEO"), replacing Chris Carl, who will continue to serve as President and Corporate Secretary for Aura.

**Option Grants**

On September 24, 2018, the Company granted 300,000 options to the CEO and a consultant of the Company at an exercise price of \$0.31. The options will expire on September 24, 2021 and vested immediately on grant. The Company also granted 350,000 options to an Investor Relations consultant at an exercise price of \$0.31. The options vest as follows: 25% on grant, and 25% at the end of each 6 months thereafter.

**Convertible Debentures Financing**

On October 26, 2018, the Company closed a non-brokered private placement offering of unsecured convertible debentures (the "Debentures") bearing interest at a rate of 10% per annum, payable quarterly in arrears, for gross proceeds of \$400,000. Each Debenture is convertible at a conversion price of \$0.365 (the "Conversion Price") into units ("Units") consisting of one common share and one-half (1/2) of one common share purchase warrant (the "Warrants") exercisable at the conversion price of \$0.50 per share for a period of 24 months from closing. The Debentures are exercisable until October 26, 2020, or until such time that the common shares of the Company trade on the Canadian Securities Exchange for a period of 20 consecutive trading days at a price of \$0.60, upon which the shares will automatically convert into Units at the Conversion Price.



**1.18 LIMITATION DE RESPONSABILITÉ**

Le rapport annuel, incluant le présent rapport de gestion, peut contenir des réclamations progressives, incluant des déclarations relatives aux performances anticipées d'affaires et de finances de la Société, ce qui veut dire qu'il y a certains risques et incertitudes, ce qui peut être la cause que les résultats actuels de la Société peuvent être différer de ceux envisagés par les déclarations progressistes. Les facteurs qui peuvent causer ou contribuer aux différences incluent, entre autres, les prix du marché, la disponibilité continue du capital et du financement et la situation de l'économie générale, du marché et du monde des affaires. Les investisseurs sont avertis que les déclarations ne garantissent pas la performance future et que les résultats actuels ou les développements peuvent différer de façon matérielle de ceux prévus par les déclarations progressistes. Les investisseurs sont aussi prévenus de considérer les autres risques et incertitudes émises dans les dépositions et classement requis.

**1.19 RESPONSABILITÉ DE LA PERSONNE QUALIFIÉE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION SCIENTIFIQUE ET TECHNIQUE**

L'information scientifique et technique contenue dans ce rapport de gestion a été approuvée par Hubert Vallée, ing., une personne qualifiée en vertu de la Norme canadienne 43-101.

**(s) Daniel Cohen**, Chef de la direction / Chief Executive Officer

**(s) Keith Li**, Chef des Finances / Chief Financial Officer

Toronto (Ontario), le 15 novembre 2018 / November 15, 2018

**1.18 DISCLAIMER**

This annual report including this MD&A may contain forward-looking statements, including statements regarding the business and anticipated financial performance of the Company, which involve risks and uncertainties, which may cause the Company's actual results to differ materially from those contemplated by the forward-looking statements. Factors that might cause or contribute to such differences include, among others, market prices, continued availability of capital and financing and general economic, market or business conditions. Investors are cautioned that any such statements are not guarantees of future performance and those actual results or developments may differ materially from those projected in the forward-looking statements. Investors are also warned to consider the other risks and uncertainties discussed in the Company's required financial statements and filing.

**1.19 RESPONSIBILITY OF THE QUALIFIED PERSON IN CONNECTION WITH SCIENTIFIC AND TECHNICAL INFORMATION**

The scientific and technical information contained in this Management's Discussion and Analysis has been approved by Hubert Vallée, Eng., a Qualified Person under National Instrument 43-101.