

EXPLORATIONS M.P.V. INC. (société d'exploration)
RAPPORT FINANCIER ANNUEL
EXERCICES CLOS LES 31 MARS 2018 ET 2017

M.P.V. EXPLORATIONS INC. (an exploration company)
ANNUAL FINANCIAL REPORT
YEARS ENDED MARCH 31, 2018 AND 2017

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

ÉTATS FINANCIERS

États de la situation financière
États de la perte nette et de la perte globale
États des variations des capitaux propres
Tableaux des flux de trésorerie
Notes aux états financiers

FINANCIAL STATEMENTS

Statements of financial position
Statements of net loss and comprehensive loss
Statements of changes in equity
Statements of cash flow
Notes to financial statements

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux actionnaires de Explorations M.P.V. Inc.,

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Explorations M.P.V. Inc., qui comprennent les états de la situation financière au 31 mars 2018 et au 31 mars 2017, les états de la perte nette et de la perte globale, les états des variations des capitaux propres et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité des auditeurs

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of M.P.V. Explorations Inc.,

We have audited the accompanying financial statements of M.P.V. Explorations Inc., which comprise the statements of financial position as at March 31, 2018 and March 31, 2017, the statements of net loss and comprehensive loss, the statements of changes in equity and the statements of cash flow for the years then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditors' Responsibility

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

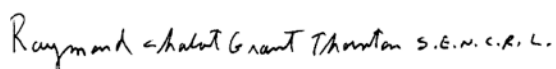
An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making

anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Explorations M.P.V. Inc. au 31 mars 2018 et au 31 mars 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière.

1

26 juillet 2018
Montréal

¹ FCPA auditeur, FCA permis de comptabilité publique no A115879

those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of M.P.V. Explorations Inc. as at March 31, 2018 and March 31, 2017 and its financial performance and its cash flow for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

1

July 26, 2018
Montreal

¹ FCPA auditor, FCA public accountancy permit no. A115879

Explorations M.P.V. Inc.

(Une société d'exploration)

États de la situation financière**Exercices clos le 31 mars**

(en dollars canadiens)

M.P.V. Explorations Inc.

(An Exploration Company)

Statements of financial position**Years ended March 31**

(in Canadian dollars)

	31 mars / March 31, 2018	31 mars / March 31, 2017	
ACTIFS	\$	\$	ASSETS
Actifs courants			Current assets
Encaisse	344 028	17 660	Cash
Prêt et intérêts à recevoir de Biomoss Carbon ULC, intérêt de 5 %, échéant en mai 2018	27 590	1 341	Loan and interest receivable from Biomoss Carbon ULC, interest of 5%, maturing in May 2018
Taxes à recevoir	14 103	112	Taxes receivable
Frais payés d'avance	10 039	-	Prepaid expenses
Crédit d'impôt relatif aux ressources	292	-	Tax credit related to resources
Crédits d'impôt miniers à recevoir	43	-	Mining tax credits receivable
	396 095	19 113	
Actifs non courants			Non-current assets
Prêt à recevoir de Biomoss Carbon ULC, intérêt de 5 %, échéant en mai 2018	-	25 000	Loan receivable from Biomoss Carbon ULC, interest of 5%, maturing in May 2018
Actifs de prospection et d'évaluation (note 5)	162 952	15 000	Exploration and evaluation assets (Note 5)
	162 952	40 000	
Total des actifs	559 047	59 113	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	89 584	16 073	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif (note 6)	72 551	-	Other liability (Note 6)
Billet à ordre convertible non garanti (note 7)	23 150	-	Unsecured convertible promissory note (Note 7)
Total des passifs	185 285	16 073	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 8)	584 152	162 420	Share capital (Note 8)
Composante capitaux propres du billet à ordre convertible non garanti (note 7)	3 668	-	Equity component of the unsecured convertible promissory note (Note 7)
Bons de souscription (note 9)	58 603	-	Warrants (Note 9)
Surplus d'apport (note 9)	54 120	-	Contributed surplus (Note 9)
Déficit	(326 781)	(119 380)	Deficit
Total des capitaux propres	373 762	43 040	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	559 047	59 113	Total liabilities and equity

STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS
(note 1)

STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES
(Note 1)

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers. / The accompanying notes are an integral part of the financial statements.
Les états financiers ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 26 juillet 2018. / These financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on July 26, 2018.

(s) Jean Rainville, Administrateur – Director

(s) Marc-André Lavoie, Administrateur – Director

Explorations M.P.V. Inc.
(Une société d'exploration)
**États de la perte nette
et de la perte globale**
Exercices clos le 31 mars
(en dollars canadien)

M.P.V. Explorations Inc.
(An Exploration Company)
**Statements of net loss
and comprehensive loss**
Years ended March 31
(in Canadian dollars)

	2018	2017	
	\$	\$	
CHARGES			EXPENSES
Information aux actionnaires	15 948	-	Shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	24 754	2 499	Professional and consultant fees
Déplacement et représentation	25 626	-	Travel and representation
Autres charges	10 941	583	Other expenses
Coûts relatifs au premier appel public à l'épargne	53 648	-	Cost related to the initial public offering
Impôts de la partie XII.6	272	-	Part XII.6 taxes
Paiements fondés sur des actions	51 168	-	Share-based payments
	182 357	3 082	
AUTRES			OTHERS
Charges d'intérêts	2 603	-	Interest charges
Revenus d'intérêts	(1 250)	(1 223)	Interest income
	1 353	(1 223)	
PERTE AVANT IMPÔTS	(183 710)	(1 859)	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts différés (note 10)	(38 729)	-	Deferred income taxes (Note 10)
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE TOTALE	(144 981)	(1 859)	NET LOSS AND TOTAL COMPREHENSIVE LOSS
Perte nette par action de base et diluée (note 11)	(0,036)	(0,000)	Basic and diluted loss per share (Note 11)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	3 983 310	2 417 250	Weighted average number of common shares

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

Etats des variations des capitaux propres
Exercices clos le 31 mars
(en dollars canadiens)

Statements of changes in equity
Years ended March 31
(In Canadian dollars)

	Capital-social / Share capital	Composante capitaux propres du billet à ordre convertible non garanti / Equity component of the unsecured convertible promissory note	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Capitaux propres / Total equity
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 mars 2017	162 420	-	-	-	(119 380)	43 040
Émission d'actions et d'unités (note 8)	480 335	-	-	-	-	480 335
Bons de souscription octroyés (note 9)	(58 603)	-	58 603	-	-	-
Options octroyées (note 9)	-	-	-	51 168	-	51 168
Options aux courtiers et à des intervenants (note 9)	-	-	-	2 952	-	2 952
Frais d'émission d'actions	-	-	-	-	(62 420)	(62 420)
Option de conversion du billet à ordre convertible non garanti (note 7)	-	3 668	-	-	-	3 668
Perte nette et perte globale pour l'exercice	-	-	-	-	(144 981)	(144 981)
Solde au 31 mars 2018	584 152	3 668	58 603	54 120	(326 781)	373 762
Solde au 31 mars 2016	162 420	-	-	-	(117 521)	44 899
Perte nette et perte globale pour l'exercice	-	-	-	-	(1 859)	(1 859)
Solde au 31 mars 2017	162 420	-	-	-	(119 380)	43 040

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

Élément n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :

Items not involving cash :

Paiements fondés sur des actions	51 168	-	Share-based payments
Impôts différés	(38 729)	-	Deferred income taxes
Intérêts au taux effectif sur le billet à ordre convertible non garanti	1 818	-	Interest at effective rate on unsecured convertible promissory note

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 12)	(130 724)	(1 859)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 12)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	63 232	(174)	
	(67 492)	(2 033)	Cash flow related to operating activities

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

FINANCING ACTIVITIES

Billet à ordre convertible non garanti	25 000	-	Unsecured convertible promissory note
Encaissement à titre de capital-social	591 615	-	Cash inflow related to share capital
Frais d'émission d'actions	(59 468)	-	Share issue expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	557 147	-	Cash flow related to financing activities

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

INVESTING ACTIVITIES

Augmentation des actifs de prospection et d'évaluation	(163 287)	-	Increase of exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(163 287)	-	Cash flow related to investment activities

VARIATION DE L'ENCAISSE

CASH VARIATION

ENCAISSE, AU DÉBUT DE L'EXERCICE	17 660	19 693	CASH, BEGINNING OF YEAR
ENCAISSE, À LA FIN DE L'EXERCICE	344 028	17 660	CASH, END OF YEAR

Voir note 12 pour les transactions non monétaires et les informations additionnelles au flux de trésorerie. / See Note 12 for non-cash transactions and supplemental disclosure with respect to cash flow.

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

2-	DECLARATION DE CONFORMITE AUX IFRS	2-	STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS
Les états financiers de la Société ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financières (« IFRS »).		The financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standard ("IFRS").	
3-	NOUVELLES NORMES COMPTABLES ET NORMES MODIFIÉES PUBLIÉES	3-	NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED
Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptées de façon anticipée par la Société		Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been adopted early by the Company	
À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes et interprétations de normes existantes et de nouvelles modifications ont été publiées, mais ne sont pas encore en vigueur, et la Société ne les a pas adoptées de façon anticipée.		At the date of authorization of these financial statements, certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published but are not yet effective, and have not been adopted early by the Company.	
La direction prévoit que l'ensemble des prises de position sera adopté dans les méthodes comptables de la Société au cours de la période débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. L'information sur les nouvelles normes, 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 on ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence importante sur les états financiers de la Société.		Management anticipates that all of the pronouncements will be adopted in the Company's accounting policy for the first period beginning after the effective date of each pronouncement. Information on new standards, amendments and interpretations that are expected to be relevant to the Company's financial statements is provided below. Certain other new standards and interpretations have been issued but are not expected to have a material impact on the Company's financial statements.	

Measurement. IFRS 9 introduces improvements which include a logical model for classification and measurement of financial assets, a single, forward-looking "expected loss" impairment model and a substantially-reformed approach to hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2018. Earlier application is permitted. The management is currently assessing the impact of the application of this standard on its financial statements.

comptabilisation et évaluation. 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 1er janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. La direction évalue présentement les incidences de l'application de cette norme sur ses états financiers.

4-

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Généralités

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

Base d'évaluation

Les états financiers ont été préparés au coût historique.

Monnaie fonctionnelle et de présentation

La monnaie de présentation et fonctionnelle de la Société est le dollar canadien.

Crédit d'impôt à recevoir

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables sur les frais de prospection admissibles engagés et à des crédits de droits remboursables selon la Loi sur l'impôt minier. Ces crédits d'impôt sont comptabilisés en réduction des dépenses de prospection engagées et en fonction des estimations de la direction. La Société comptabilise ces crédits d'impôt lorsqu'il existe une assurance raisonnable que les crédits seront recouvrés et accordés et que la Société respectera les conditions connexes.

4-

SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Overall considerations

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

Basis of measurement

The financial statements have been prepared on the historical cost basis.

Functional and presentation currency

The functional and reporting currency of the Company is the Canadian dollar.

Tax credits receivable

The Company is entitled to a refundable tax credit on qualified exploration expenditures incurred and refundable credit on duties for losses under the Mining Tax Act. These tax credits are recognized as a reduction of the exploration expenses incurred based on estimates made by management. The Company records these tax credits when there is reasonable assurance with regards to collections and assessments and that the Company will comply with the conditions associated to them.

technique et la viabilité commerciale de l'extraction ne soient démontrables. Les coûts engagés avant l'acquisition des servitudes légales de prospection et d'évaluation sont comptabilisés en résultat net au moment où ils sont engagés.

Lorsque les servitudes légales de prospection et d'évaluation ont été obtenues, tous les coûts liés à l'acquisition des droits miniers, les options d'acquérir de tels droits (convention d'options) et les dépenses liées à la prospection et à l'évaluation des propriétés minières, diminués des crédits d'impôt liés à ces dépenses, sont comptabilisés en actifs de prospection et d'évaluation. Les dépenses liées à la prospection et à l'évaluation qui sont capitalisées incluent notamment les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, le creusement de tranchées, l'échantillonnage ainsi que les activités en liaison avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale. Les différents coûts sont incorporés au coût de l'actif de prospection et d'évaluation, propriété minière par propriété minière, jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles et sont présentés au coût moins le cumul des pertes de valeur. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase de prospection et d'évaluation.

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

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

commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. Costs incurred before the legal right to undertake exploration and evaluation activities are recognized in profit or loss when they are incurred.

Once the legal right to undertake exploration and evaluation activities has been obtained, all costs of acquiring mineral rights or options to acquire such rights (option agreement), expenses related to the exploration and evaluation of mining properties, less refundable tax credits related to these expenses, are recognized as exploration and evaluation assets. Expenses related to exploration and evaluation include topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploration drilling, trenching, sampling and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. The various costs are capitalized on a property-by-property basis pending determination of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. These assets are recognized as intangible assets and are carried at cost less any accumulated impairment losses. No depreciation expenses are recognized for these assets during the exploration and evaluation phase.

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

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

ressource minerale n'a été démontrée.

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

Dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation

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

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

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

- Le droit de prospection dans la zone spécifique expire ou expirera dans un proche avenir et il n'est pas prévu qu'il soit renouvelé;
- Aucune dépense de prospection et d'évaluation ultérieure dans la zone spécifique n'est prévue au budget ni planifiée;
- Aucune découverte de ressources n'est commercialement viable et la Société a décidé de cesser l'exploration dans la zone spécifique;

has been demonstrated.

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

Impairment of exploration and evaluation assets

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

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

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

- The right to explore the areas has expired or will expire in the near future with no expectation of renewal;
- No further exploration or evaluation expenditures in the area are planned or budgeted;
- No commercially viable deposits have been discovered, and the decision has been made to discontinue exploration in the area;

comptabilisée en actif ne sera pas entièrement récupérée.

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

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

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

Instrument financier composé

La composante de l'instrument financier composé (billet à ordre convertible non garanti) émise par la Société est classée séparément comme passifs financiers et capitaux propres selon la substance de l'accord contractuel et selon les définitions d'un passif financier et d'un instrument de capitaux propres. L'option de conversion qui sera réglée par l'échange d'un montant fixe de trésorerie pour un nombre fixe d'instruments de capitaux propres de la Société est classée comme un instrument de capitaux propres.

À la date de l'émission, la composante passif est comptabilisée à la juste valeur, qui est estimée selon le taux d'intérêt en vigueur sur le marché pour des instruments non convertibles semblables. Par la suite, la composante passif est évaluée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif jusqu'à ce qu'elle soit éteinte à la conversion ou jusqu'à l'échéance.

carried as an asset will not be fully recovered.

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

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

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

Compound financial instrument

The component of the compound financial instrument (unsecured convertible promissory note) issued by the Company is classified separately as financial liabilities and equity in accordance with the substance of the contractual arrangement and the definitions of a financial liability and an equity instrument. The conversion option that will be settled by the exchange of a fixed amount in cash for a fixed number of equity instruments of the Company is classified as an equity instrument.

At the issue date, the liability component is recognized at fair value, which is estimated using the effective interest rate on the market for similar non-convertible instruments. Subsequently, the liability component is measured at amortized cost using the effective interest rate until it is extinguished on conversion or maturity.

the compound instrument as a whole. This amount is recognized in equity, net of tax effects, and is not revised subsequently. When the conversion option is exercised, the equity component of the unsecured convertible promissory note will be transferred to share capital. No profit or gain is recognized to the conversion or expiration of the conversion option.

pas de la juste valeur de l'instrument composé dans son ensemble. Ce montant est comptabilisé en capitaux propres, après déduction de l'incidence fiscale, et n'est pas revu ultérieurement. Lorsque l'option de conversion est exercée, la composante capitaux propres du billet à ordre convertible non garanti sera transférée au capital social. Aucun profit ni gain n'est comptabilisé à la conversion ou à l'expiration de l'option de conversion.

Capital-social

Le capital-social représente le montant reçu à l'émission des actions.

La Société utilise la méthode de la valeur résiduelle pour évaluer les actions ordinaires et les bons de souscription d'actions émis dans le cadre de placements d'unités. Le produit de l'émission d'unités est réparti entre les actions ordinaires et les bons de souscription d'actions sur la base de la valeur résiduelle, où la juste valeur des actions ordinaires est basée sur la valeur marchande à la date de l'annonce du placement et le solde, le cas échéant, est alloué aux bons de souscription associés.

Actions accréditives

L'émission d'actions accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. Au moment de l'émission des actions accréditives, la vente du droit aux déductions fiscales est différée et comptabilisée, le cas échéant, dans l'autre passif à l'état de la situation financière. Les produits des émissions d'actions accréditives sont répartis entre les actions et l'autre passif au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse à la date de l'émission et le montant résiduel est alloué à l'autre passif.

Lorsque les dépenses admissibles ont été engagées et que la Société a renoncé ou à l'intention de renoncer à son droit aux déductions fiscales, le montant comptabilisé à l'autre passif est renversé et comptabilisé en résultat net en déduction de la charge d'impôt différé.

Share capital

Share capital represents the amount received on the issue.

The Company uses the residual value method with respect to the measurement of common shares and share purchase warrants issued as placement units. The proceeds from the issue of units is allocated between common shares and share purchase warrants on a residual value basis, wherein the fair value of the common shares is based on the market value on the date of announcement of the placement and the balance, if any, is allocated to the attached warrants.

Flow-through shares

Issuance of flow-through shares represents an issue of ordinary shares and the sale of the right to tax deductions to the investors. When the flow-through shares are issued, the sale of the right to tax deductions is deferred and presented in other liability in the statement of financial position. The proceeds received from flow-through shares are allocated between share and, if any, the other liability using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance and the residual proceeds is allocated to the other liability.

The other liability recorded is reversed on renouncement of the right to tax deductions to the investors or when the Company has the intention to renounce of tax deductions to the investors and when eligible expenses are incurred and recognized in profit or loss in reduction of deferred income taxes expense.

d'unités déduction faite de tout avantage d'impôt sur le résultat sous-jacent à ces frais d'émission.

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées à la rémunération d'options émises aux courtiers et à des intermédiaires ainsi que le coût de la rémunération des options d'achat d'actions. Lorsque ces options sont exercées, les coûts de rémunération correspondants sont transférés dans le capital-social.

Les bons de souscription incluent les charges liées aux bons de souscription. Lorsque ces bons de souscription sont exercés, les charges correspondantes sont transférées dans le capital-social. Lorsque ces bons de souscription sont expirés, les charges correspondantes sont transférées dans le surplus d'apport.

Perte par action

La perte par action de base est calculée en divisant la perte nette attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice présenté. La perte par action diluée est calculée selon la méthode du rachat d'actions. Conformément à la méthode du rachat d'actions, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation est augmenté pour inclure les actions additionnelles découlant de l'exercice présumé des options d'achat d'actions et des bons de souscription, si l'effet est dilutif. Le nombre d'actions additionnelles est calculé en présumant que les options d'achat d'actions et les bons de souscription en circulation seront exercés et que le produit de ces exercices sera utilisé pour acquérir des actions ordinaires au prix moyen du marché au cours de l'exercice présenté.

issuance expenses.

Contributed surplus includes charges related to brokers and intermediaries' options and share purchase options. When options are exercised, the related compensation cost is transferred to share capital.

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

Loss per share

Basic loss per share is computed by dividing the net loss available to common shareholders by the weighted average number of shares outstanding during the reporting year. Diluted loss per share is computed using the treasury stock method. In accordance with the treasury stock method, the weighted average number of common shares outstanding is increased to include additional shares for the assumed exercise of stock options and warrants, if dilutive. The number of additional shares is calculated by assuming that outstanding stock options and warrants were exercised and that the proceeds from such exercises were used to acquire common stock at the average market price during the reporting years.

valeur des instruments émis et amortis sur les périodes d'exercice au moyen du modèle d'évaluation du prix des options de Black-Scholes. Les paiements fondés sur des actions destinées à des non employés sont évalués à la juste valeur des biens ou des services reçus ou à la juste valeur des instruments de capitaux propres émis, s'il est déterminé que la juste valeur des biens ou des services ne peut être évaluée de façon fiable, et sont comptabilisés à la date à laquelle les biens ou les services sont reçus. Le montant comptabilisé est inscrit dans le surplus d'apport.

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

Si des périodes d'acquisition de droits ou d'autres conditions d'acquisition des droits s'appliquent, la charge est attribuée au cours de la période d'acquisition, suivant la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue. Des conditions d'acquisition des droits, autre que des conditions de marché, sont comprises dans les hypothèses sur le nombre d'options qui, selon les attentes, deviendront exerçables. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans l'exercice en cours. Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans des exercices antérieurs si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

vesting periods using the Black-Scholes Options Pricing Model. Share-based payments to non-employees are measured at the fair value of the goods or services received or the fair value of the equity instruments issued, if it is determined the fair value of the goods or services cannot be reliably measured, and are recorded at the date the goods or services are received. The offset to the recorded cost is credited to contributed surplus.

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

If vesting periods or other vesting conditions apply, the expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Non-Market vesting conditions are included in assumptions about the number of options that are expected to become exercisable. Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current period. No adjustment is made to any expense recognized in prior period if the number of share options ultimately exercised is different from that estimated on vesting.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier et sont initialement évalués à leur juste valeur ajustée des coûts de transaction. L'évaluation ultérieure des actifs et des passifs financiers est décrite ci-après.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration, ou lorsque l'actif financier et tous les risques et avantages importants sont transférés. Un passif financier est décomptabilisé en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

Classement et évaluation ultérieure des actifs financiers

Actifs financiers

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

- Prêts et créances

La catégorie détermine la méthode d'évaluation ultérieure et la comptabilisation soit en résultat, soit en autres éléments du résultat global des produits et des charges qui en résulteront. Tous les produits et charges se rapportant aux actifs financiers comptabilisés en résultat sont présentés dans les Charges financières ou les Revenus d'intérêts, le cas échéant.

Tous les actifs financiers sont examinés pour la dépréciation au moins à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe des indications objectives qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers a subi une perte de valeur.

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés assortis de paiements fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ils sont classés dans les actifs courants ou non courants selon leur date d'échéance.

Finançal assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument and are measured initially at fair value adjusted for transactions costs. The subsequent measurement of financial assets and financial liabilities is described below.

Financial assets are derecognized when the contractual rights to the cash flow from the financial asset expire, or when the financial asset and all substantial risks and rewards are transferred. A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or expires.

Classification and subsequent measurement of financial assets

Financial assets

For the purpose of subsequent measurement, financial assets of the Company are classified into the following categories upon initial recognition:

- Loans and receivables

The category determines subsequent measurement, and whether any resulting income and expenses is recognized in profit or loss or in other comprehensive income. All income and expenses relating to financial assets that are recognized in profit or loss are presented within Finance costs or Interest Income, if any.

All financial assets are reviewed for impairment at least at each reporting date to identify whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are classified as current assets or non-current assets based on their maturity date.

analyse des montants à recevoir à la fin de l'exercice. Le revenu d'intérêt est comptabilisé en appliquant le taux d'intérêt effectif, à l'exception des sommes à recevoir à court terme, où l'intérêt perçu ne serait pas significatif. L'encaisse, le prêt et les intérêts à recevoir de Biomoss Carbon ULC ainsi que le prêt à recevoir de Biomoss Carbon ULC classé dans les actifs non courants en 2017 font partie de cette catégorie d'actifs financiers.

Classement et évaluation ultérieure des passifs financiers

La Société classe ses passifs financiers dans la catégorie passifs financiers au coût amorti.

Passifs financiers au coût amorti

Les passifs financiers sont des instruments non dérivés et sont initialement comptabilisés à la juste valeur, déduction faite des frais de transaction engagés, puis sont par la suite comptabilisés au coût amorti.

Les passifs financiers sont classés dans les passifs courants ou non courants selon leur date d'échéance. Les passifs financiers de la Société comprennent les créiteurs et charges à payer (excluant l'impôt de la partie XII.6) et le billet à ordre convertible non garanti.

Impôts sur le résultat

La charge d'impôts sur les bénéfices représente les impôts exigibles et les impôts différés. La Société comptabilise les impôts exigibles en fonction des bénéfices imposables pour l'exercice, lesquels sont calculés en utilisant les taux d'imposition qui sont en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date de l'état de la situation financière. Toutefois, puisque la Société est en phase d'exploration et qu'il n'y a pas de bénéfice imposable, la charge d'impôt comptabilisée en perte nette ne correspond présentement qu'à de l'impôt différé.

end. Interest income is recognized by applying the effective interest rate, except for short-term receivables when the recognition of interest would not be material. The Company's cash, loan and interest receivable of Biomoss Carbon ULC and loan receivable of Biomoss Carbon ULC presented in non-current assets in 2017 fall into this category of financial assets.

Classification and subsequent measurement of financial liabilities

The Company classifies its financial liabilities in the category financial liabilities at amortized cost.

Financial liabilities at amortized cost

Financial liabilities are non-derivatives and are recognized initially at fair value, net of transaction costs incurred, and are subsequently stated at amortized cost.

Financial liabilities are classified as current or non-current based on their maturity date. Financial liabilities of the Company include accounts payable and accrued liabilities (excluding part XII.6 taxes) and the unsecured convertible promissory note.

Income taxes

Income tax expense represents current tax and deferred tax. The Company records current tax based on the taxable profits for the year, which is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted by the reporting date. However, since the Company is in exploration phase and has no taxable income, tax expense recognized in profit or loss is currently comprised only of deferred tax.

l'impact fiscal prévu dans l'avenir des écarts temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur valeur fiscale. Les actifs et les passifs d'impôts différés sont déterminés pour chaque écart temporaire basé sur les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur qui devraient s'appliquer au moment où les éléments sous-jacents des charges ou des recouvrements d'impôts devraient être réalisés. L'impact d'un changement au niveau du taux d'imposition ou du régime fiscal est comptabilisé au cours de l'exercice où il entre en vigueur. Les actifs d'impôts différés, comme les reports de pertes autres qu'en capital ou la différence temporaire déductible sous-jacente, sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables seront disponibles et contre lesquels les actifs pourront être utilisés. L'évaluation repose sur la prévision des résultats opérationnels futurs de la Société ajustés pour tenir compte des produits et des charges non imposables importants et de limites particulières sur l'utilisation de toute perte fiscale ou tout crédit d'impôt inutilisés. Les passifs d'impôt différés sont toujours comptabilisés en entier.

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

Les variations des actifs ou les passifs sont comptabilisés en perte nette à titre de charge d'impôt différé, sauf si elles concernent des éléments qui ont été comptabilisés en autres éléments de la perte globale ou directement en capitaux propres, auquel cas l'impôt différé correspondant est également comptabilisé en autres éléments de la perte globale ou en capitaux propres, respectivement.

différences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax bases. Deferred income tax assets and liabilities are determined for each temporary difference based on currently enacted or substantially enacted tax rates that are expected to be in effect when the underlying items of income or expense are expected to be realized. The effect of a change in tax rates or tax legislation is recognized in the year of substantive enactment. Deferred tax assets, such as non-capital loss carry-forwards or deductible temporary difference, are recognized to the extent it is probable that taxable profit will be available against which the asset can be utilized. This is assessed based on the Company's forecast of future operating results, adjusted for significant non-taxable income and expenses and specific limits on the use of any unused tax loss or credit. Deferred tax liabilities are always provided for in full.

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

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

déboursé de ressources sera requis pour régler l'obligation, et que le montant de l'obligation peut être évalué de façon fiable. Les provisions sont évaluées à la valeur actuelle des dépenses prévues pour régler l'obligation.

Information sectorielle

La Société exerce actuellement ses activités dans un seul secteur, soit l'acquisition, la prospection et la mise en valeur de propriétés minières. Toutes les activités de la Société sont menées au Canada.

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs

Lorsqu'elle prépare ses 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.

Jugements posés par la direction

L'information sur les jugements 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.

Comptabilisation des actifs d'impôt différé et évaluation de la charge d'impôt sur le résultat

La direction évalue régulièrement les probabilités que ses actifs d'impôt différé ne se réalisent pas. Dans le cadre de cette évaluation, la direction doit déterminer s'il est probable que la Société génère ultérieurement un bénéfice imposable suffisant auquel ces pertes pourront être imputées pendant la période de report. De par sa nature, cette évaluation requiert une grande part de jugement. À ce jour, la direction n'a comptabilisé aucun actif d'impôt différé en excédent des différences temporaires imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant la période de report.

requiert de régler l'obligation, et une valeur fiable de l'estimation de l'obligation peut être faite. Les provisions sont évaluées à la valeur actuelle des dépenses prévues pour régler l'obligation.

Segment Disclosure

The Company currently operates in a single segment: the acquisition, exploration and development of mining properties. All of the Company's activities are conducted in Canada.

Significant accounting judgments, estimates and assumptions

When preparing its financial statements, management undertakes a number of judgments, estimates and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses.

Significant management judgments

Information about critical judgments that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses are discussed below.

Recognition of deferred income tax assets and measurement on income tax expense

Management continually evaluates the likelihood that its deferred tax assets could be realized. This requires management to assess whether it is probable that sufficient taxable income will exist in the future to utilize these losses within the carry-forward period. By its nature, this assessment requires significant judgment. To date, management has not recognized any deferred tax assets in excess of existing taxable temporary differences expected to reverse within the carry-forward period.

permettra de compenser un bénéfice imposable futur. L'évaluation repose sur la prévision des résultats opérationnels futurs de la Société, ajustés pour tenir compte des produits et des charges non imposables importants et de limites particulières sur l'utilisation de toute perte fiscale ou tout crédit d'impôts inutilisés.

Source d'incertitude relative aux estimations

L'information sur les estimations et les hypothèses significatives qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après. Les résultats réels peuvent différer significativement.

Dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'hypothèses (se reporter à la note Dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation ci-haut).

S'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur, la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement ou de l'unité génératrice de trésorerie doit être estimée.

taxable income. This is assessed based on the Company's forecast of future operating results, adjusted for significant non-taxable income and expenses and specific limits on the use of any unused tax loss or credit.

Estimation uncertainty

Information about estimates and assumptions that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses are discussed below. Actual results may be substantially different.

Impairment of exploration and evaluation assets

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment and a number of estimates and assumptions in any cases (see Note Impairment of exploration and evaluation assets above).

When an indication of impairment loss or a reversal of an impairment loss exists, the recoverable amount the individual asset or the cash-generating units must be estimated.

technique et la démonstrabilité de la viabilité commerciale de l'extraction, la probabilité que les dépenses seront récupérées par l'exploitation future de la propriété ou la cession de la propriété lorsque les activités n'ont pas atteint un stade suffisant pour permettre l'évaluation de l'existence de réserve, la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire afin de compléter l'exploration et le développement, et le renouvellement des permis.

Les estimations et hypothèses peuvent changer si de nouvelles informations deviennent disponibles. Si, après la capitalisation des dépenses de prospection et dévaluation, des informations suggèrent que le recouvrement des dépenses est improbable, les montants capitalisés sont radiés dans l'exercice où l'information devient disponible.

Aucune perte de valeur n'a été comptabilisée pour les périodes considérées.

Crédit d'impôt à recevoir

Le calcul des crédits d'impôt remboursables sur les frais de prospection admissible engagés et des crédits de droits remboursables 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 et qu'un paiement aient été émis par les autorités fiscales dont ils relèvent et qu'un paiement ait été reçu. Des écarts entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues pourraient nécessiter des ajustements aux crédits d'impôt remboursables et aux crédits de droits remboursables, aux actifs de prospection et d'évaluation, et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs.

vable extraction operation can be established, the probability that the expenses will be recover from either future exploitation or sale when the activities have not reached a stage that permits a reasonable assessment of the existence of reserves, the Company's capacity to obtain financial resources necessary to complete the evaluation and development and to renew permits.

Estimates and assumptions may change if new information becomes available. If, after expenditure is capitalized, information becomes available suggesting that the recovery of expenditure is unlikely, the amount capitalized is written off in profit or loss in the period when the new information becomes available.

No impairment was recognized for the reporting periods.

Tax credit receivable

The calculation of the Company's refundable tax credits on qualified exploration expenditure incurred and refundable tax credits involves a degree of estimation and judgment in respect of certain items whose tax treatment cannot be finally determined until notice of assessments and payments have been issued from the relevant taxation authority and a payment have been received. Differences arising between the actual results following final resolution of some of these items and the assumptions made could necessitate adjustments to the refundable tax credit and refundable tax credit, exploration and evaluation assets, and income tax expense in future periods.

		162 952	15 000		
Propriétés minières : / Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 mars 2017 / Balance as at March 31, 2017	Crédit d'impôt et crédit d'impôt minier / Tax credit and mining tax credit	Solde au 31 mars 2018 / Balance as at March 31, 2018
			\$	\$	\$
Québec : / Quebec:					
Umex Bloc ouest / Block West (option)	Umex				
Umex Bloc est / Umex Block East	2 %	CL325 et CS120 SCS120 et CD450	15 000	-	40 000
	-		-	-	4 744
			15 000	-	44 774
Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:					
Québec : / Quebec:					
Umex Bloc ouest / Umex Block West			-	(335)	118 178
			15 000	(335)	162 952
Propriétés minières : / Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 mars 2016 / Balance as at March 31, 2016	Crédit d'impôt et crédit d'impôt minier / Tax credit and mining tax credit	Solde au 31 mars 2017 / Balance as at March 31, 2017
			\$	\$	\$
Québec : / Quebec:					
Umex Bloc ouest / Umex Block West (option)	2 %	CL325 et CS120	-	-	15 000
	-		-	-	15 000

cellules représentant une superficie de 777,63 hectares. La propriété est située dans la région Abitibi Est à 50 km à l'ouest de la ville de Chapais et 88 km à l'ouest de la ville de Chibougamau. La Société a signé, le 31 mars 2017, une entente d'option afin d'acquérir 100 % de la propriété selon les conditions suivantes :

- Versement d'un montant de 15 000 \$ à la signature de l'entente (condition respectée);
- Le ou avant le premier anniversaire de l'entente un montant additionnel de 25 000 \$ et engager un minimum de 50 000 \$ en travaux d'exploration (conditions respectées);
- Le ou avant le deuxième anniversaire de l'entente un montant additionnel de 50 000 \$ et engager un minimum de 100 000 \$ en travaux d'exploration;
- Le ou avant le troisième anniversaire de l'entente un montant additionnel de 75 000 \$ et engager un minimum de 150 000 \$ en travaux d'exploration;
- Le ou avant le quatrième anniversaire de l'entente un montant additionnel de 135 000 \$ et engager un minimum de 200 000 \$ en travaux d'exploration.

La propriété est sujette à une redevance de 2 % sur les produits nets de fonderie dont la moitié pourra être rachetée pour la somme de 1 500 000 \$.

Propriété Umex Bloc est

La propriété Umex Bloc est constituée d'un bloc de 58 cellules contiguës à l'est, et sur la même bande conductrice que celle traversant la propriété Umex Bloc ouest. La propriété couvre une superficie de 3 221,27 hectares. Elle appartient à 100 % à la Société.

covering a total area of 777.63 hectares. The property is located within the Eastern Abitibi region at 50 km west of the town of Chapais and 88 km west of the town of Chibougamau. On March 31, 2017, the Company signed an option agreement to acquire 100% of the property under the following conditions:

- Pay an amount of \$15,000 upon the signature of the agreement (condition fulfilled);
- On or before the first anniversary of the agreement, pay an additional sum of \$25,000 and incur exploration expenditures in a minimum of \$50,000 (conditions fulfilled);
- On or before the second anniversary of the agreement, pay an additional sum of \$50,000 and incur exploration expenditures in a minimum of \$100,000;
- On or before the third anniversary of the agreement, pay an additional sum of \$75,000 and incur exploration expenditures in a minimum of \$150,000;
- On or before the fourth anniversary of the agreement, pay an additional sum of \$135,000 and incur exploration expenditures in a minimum of \$200,000.

The property is subject to a 2% NSR, half of which can be bought back for \$1,500,000.

Umex Block East Property

The Umex Block East property is composed of one block of 58 contiguous cells to the east, and on the same conductive strip as that traversing the UmexBlock East property. The property is covering an area of 3,221.27 hectares. It is wholly-owned by the Company.

Augmentation de l'exercice	111 280				Increase of the year
Réduction liée à l'engagement des dépenses	(38 729)				Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin de l'exercice	72 551				Balance, end of year

Le poste autre passif représente la vente de déductions fiscales aux investisseurs par le biais de financements accreditifs.

As at March 31, 2018, the Company had \$139,521 to incur for exploration and evaluation work (Nil as at March 31, 2017).

7- BILLET À ORDRE CONVERTIBLE NON GARANTI	7- UNSECURED CONVERTIBLE NOTE	PROMISSORY
En septembre 2017, la Société a émis un billet à l'ordre convertible non garanti (« Billet ») au montant de 25 000 \$ portant intérêt au taux de 6 % (taux d'intérêt effectif de 25 %) et échéant en septembre 2018. Le Billet ainsi que les intérêts courus seront convertis en unités de la Société selon le prix de l'unité obtenu lors de la clôture du premier appel public à l'épargne de la Société. Chaque unité sera composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Dans l'éventualité où le premier appel public à l'épargne ne serait pas complété dans les 180 jours, le Billet sera converti en actions ordinaires au prix de 0,12 \$ par action ordinaire. (Voir événements subséquents – note 17). La juste valeur du billet à ordre convertible non garanti a été déterminée en actualisant les flux de trésorerie futurs au taux d'intérêt que la Société aurait pu obtenir sur le marché selon des termes, conditions et maturités similaires. Il est classé selon le niveau 2 des hiérarchies des évaluations à la juste valeur soit des données, autres que les prix cotées (non rajustés) sur des marchés actifs pour des passifs identiques à la date de présentation de l'information financière, observables pour le passif, directement ou indirectement.	In September 2017, the Company issued a unsecured convertible promissory note ("Note") in the amount of \$25,000 bearing interest at the rate of 6% (effective interest rate of 25%) and maturing in September 2018. This Note and any accrued interest thereon will be converted into units of the Company based on the price of the unit obtained at the closing of its initial public offering. Each unit will consist of one common share and one common share purchase warrant. In the event where the initial public offering is not completed within 180 days, the Note will be converted into common shares at a price of \$0.12 per common share. (See subsequent events – Note 17). The fair value of the unsecured convertible promissory note was determined by discounting future cash flow using interest rates that the Company could have obtained from the market for financial liabilities with similar terms, conditions and maturities. It is categorized within Level 2 of the fair value hierarchy being inputs other quoted prices (unadjusted) in active markets for identical liabilities at the reporting date, that are observable for the liability, either directly or indirectly.	

note	component of the unsecured convertible promissory note
	\$
Émission du Billet	25 000
Composante capitaux propres du Billet	(3 668)
Intérêts au taux effectif	1 818
Solde à la fin de l'exercice	3 668
	Balance, end of year
	Issuance of the Note Equity component of the Note Interests at effective rate

8- CAPITAL-SOCIAL

Autorisé / Authorized

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale / Unlimited number of common shares without par value
Les mouvements dans le capital-social de la Société se détaillent comme suit : / Changes in the Company's share capital were as follows:

8- SHARE CAPITAL

	2018		2017		
	Quantité / Number	Montant / Amount	Quantité / Number	Montant / Amount	
		\$		\$	
Solde au début de l'exercice	2 417 250	162 420	2 417 250	162 420	Balance, beginning of year
Émission d'actions	3 514 431	421 732	-	-	Share issuance
Solde à la fin de l'exercice	5 931 681	584 152	2 417 250	162 420	Balance, end of year

Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

En mai 2017, la Société a clôturé un placement privé de 46 unités. Chaque unité est composée de 7 500 actions ordinaires à un prix de 0,12 \$ par action, pour une contrepartie monétaire totale de 41 400 \$.

En mai 2017, la Société a clôturé un placement privé de 117 unités d'actions accréditatives. Chaque unité est composée de 4 000 actions ordinaires accréditatives à un prix de 0,15 \$ par action, pour une contrepartie monétaire totale de 70 200 \$. Lors de l'émission, un montant de 14 040 \$ a été comptabilisé comme autre passif à l'état de la situation financière (note 6). Cet autre passif a été estimé comme étant la différence entre le prix d'une action accréditive (0,15 \$) et la juste valeur d'une action ordinaire (0,12 \$) à la date du financement.

For year ended March 31, 2018

In May 2017, the Company closed a private placement of 46 units. Each unit is comprised of 7,500 common shares at a price of \$0.12 per share, for total gross proceeds of \$41,400.

In May 2017, the Company closed a private placement of 117 units of flow-through common shares. Each unit is comprised of 4,000 flow-through common shares at a price of \$0.15 per share, for total gross proceeds of \$70,200. When issued, an amount of \$14,040 was accounted as other liability in the statement of financial position (Note 6). This other liability was estimated to be the difference between the price of a flow-through share (\$0.15) and the fair value of a common share (\$0.12) at the financing date.

9/ 240 \$ a été comptabilisé comme autre passif à l'état de la situation financière (note 6). Cet autre passif a été estimé comme étant la différence entre le prix d'une action accréditive (0,25 \$) et la juste valeur d'une action ordinaire (0,12 \$) à la date du financement. Chaque unité B est composée de 6 667 actions ordinaires à un prix de 0,15 \$ et de 6 667 bons de souscription donnant droit de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,25 \$ en tout temps jusqu'au 4 décembre 2020. La contrepartie monétaire totale pour les unités B est de 293 015 \$. Lors de l'émission, un montant de 58 603 \$ a été comptabilisé comme bons de souscription à l'état des variations des capitaux propres.

9- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION 9-

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») selon lequel le conseil d'administration peut attribuer des options d'achat d'actions permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et fournisseurs d'acquérir des actions ordinaires de la Société. Les conditions de chaque option d'achat d'actions sont déterminées par le conseil d'administration. Les options attribuées en vertu du régime seront acquises et pourront être exercées par le détenteur d'options à ce moment ou aux moments déterminés par le conseil.

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires, qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime, ne peut pas excéder 10 % des actions ordinaires de la Société au moment de l'octroi. Le nombre maximal d'actions ordinaires, réservées à l'attribution des options d'achat d'actions à un seul détenteur, ne peut pas dépasser 10 % des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution et ne peut pas excéder 10 % des actions ordinaires en circulation sur une période d'une année dans le cas des dirigeants. Les options d'achat d'actions expireront au plus tard cinq ans après avoir été octroyées.

accounted as other liability in the statement of financial position (Note 6). This other liability was estimated to be the difference between the price of a flow-through share (\$0.25) and the fair value of a common share (\$0.12) at the financing date. Each B unit is comprised of 6,667 common shares at a price of \$0.15 and 6,667 common share purchase warrants exercisable at any time before December 4, 2020 at a price of \$0.25 per common share. Total gross proceeds for the B units amount to \$293,015. When issued, an amount of \$58,603 was accounted as warrants in the statement of change in equity.

SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

The shareholders of the Company approved a share option plan (the "Plan") whereby the Board of Directors may grant to directors, officers, employees and suppliers of the Company share purchase options to acquire common shares of the Company. The terms of each share purchase option are determined by the Board of Directors. Options granted pursuant to the Plan shall vest and become exercisable by an optionee at such time or times as may be determined by the Board.

The aggregate number of common shares reserved for issuance pursuant to this Plan to all Participants shall not exceed 10% of the issued and outstanding common shares at the time of grant and the maximum number of common shares, which may be reserved for issuance to any optionee, may not exceed 10% of the outstanding common shares at the time of vesting and may not exceed 10% of the outstanding common shares to insiders within a one-year period. These options will expire no later than five years after being granted.

ne pourra être inférieur au cours de clôture des actions à la bourse, le jour précédant immédiatement la date d'octroi de l'option.

the closing price of the common shares on the exchange on the trading day immediately preceding the date of the option grant.

Options d'achat d'actions

Share purchase options

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit / Changes in the Company's stock options were as follows:

	2018		2017	
	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price
Solde au début de l'exercice	-	\$ -	-	\$ -
Octroyées	500 000	0,20	-	-
Solde à la fin de l'exercice	<u>500 000</u>	<u>0,20</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>500 000</u>	0,20	<u>-</u>	Options exercisable at the end of the year

	2018	2017
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées	\$ 0,10	\$ -
		The weighted average fair value of options granted

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions accordées en vertu du régime.

The following table summarizes the information relating to the share purchase options granted under the plan.

Options en circulation / Options outstanding	Prix de levée / Exercise price \$	Date d'expiration / Expiry date
500 000	0,20	Décembre / December 2022

of grant using the Black-Scholes option-pricing model with the following weighted average assumptions:

	2018	2017
Taux d'intérêt sans risque / Risk free-interest rate	1,67 %	-
Volatilité prévue / Expected volatility	139,2 %	-
Prix moyen de l'action à la date de l'octroi / Weighted share price at the date of grant	0,12 \$	-
Durée estimative / expected life	5 ans / years	-
Dividende prévu / Expected dividend yield	0 %	-
Prix d'exercice moyen à la date de l'octroi / Weighted exercise price at the date of grant	0,20 \$	-

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de sociétés similaires sur la durée de vie moyenne prévue des options. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur. / The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of similar company's shares over the expected average life of the options. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

En tout, un montant de 51 168 \$ de paiements fondés sur les actions a été comptabilisé en perte nette au cours de l'exercice clos le 31 mars 2018 (nul pour l'exercice clos le 31 mars 2017) et porté au crédit du surplus d'apport. / In total, \$51,168 of share-based payments were accounted in profit or loss for the year ended March 31, 2018 (nil for the year ended March 31, 2017) and credited to contributed surplus.

	2018		2017	
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
Solde au début de l'exercice	-	-	-	Balance, beginning of year
Octroyées	40 002	0,15	-	Granted
Solde à la fin de l'exercice	40 002	0,15	-	Balance, end of year
Options exerçables à la fin de l'exercice	-	-	-	Exercisable options, at the end of the year

La moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées à des courtiers et des intervenants \$ 0,07 The weighted average fair value of options granted to brokers and intermediaries -

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options accordées aux courtiers et à des intervenants : The following table summarizes the information relating to brokers and intermediaries' options granted :

Options aux courtiers et à des intervenants en circulation au 31 mars 2018 / Brokers and intermediaries' options outstanding as at March 31, 2018	Prix / Price \$	Date d'expiration / Expiry date
40 002	0,15	Décembre / December 2020

utilisant la méthode Black-Scholes, avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : / The fair value of each brokers and intermediaries options granted are estimated at the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model with the following weighted average assumptions:

	2018	2017
Taux d'intérêt sans risque / Risk free-interest rate	1,59%	-
Volatilité prévue / Expected volatility	124,5 %	-
Prix moyen de l'action à la date de l'octroi / Weighted share price at the date of grant	0,12 \$	-
Durée estimative / Expected life	3 ans / years	-
Dividende prévu / Expected dividend yield	0%	-
Prix d'exercice moyen à la date de l'octroi / Weighted exercise price at the date of grant	0,15 \$	-

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de sociétés similaires sur la durée de vie moyenne prévue des options aux courtiers et aux intervenants. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur. / The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of similar company's shares over the expected average life of the broker and intermediaries' options. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

En tout, un montant de 2 952 \$ d'options aux courtiers et à des intervenants a été comptabilisé comme frais d'émission d'actions au cours de l'exercice clos le 31 mars 2018 (nul pour l'exercice clos le 31 mars 2017) et porté au crédit du surplus d'apport. / In total, an amount of \$2,952 of brokers and intermediaries' options was accounted in share issue expenses for the year ended March 31, 2018 (nil for the year ended March 31, 2017) and credited to contributed surplus.

warrants were as follows:

	2018		2017	
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$		\$
Solde au début de l'exercice	-	-	-	Balance, beginning of year
Octroyés	1 953 431	0,25	-	Granted
Solde à la fin de l'exercice	<u>1 953 431</u>	<u>0,25</u>	<u>-</u>	Balance, end of year

Le tableau ci-après résume l'information relative aux
bons de souscription accordés.

The following table summarizes the information
relating to the warrants granted under the plan.

Bons de souscription en circulation / Warrants outstanding	Prix de levée / Exercise price	Date d'expiration / Expiry date
1 953 431	\$ 0,25	Décembre / December 2020

l'application du taux d'imposition combine federal et provincial de 26,70 % (26,80 % en 2017) à la perte avant impôt en raison des éléments suivants :

federal and provincial income tax rate of 26.70% (26.80% in 2017) to the loss before taxes for the following reasons:

	2018	2017
Perte nette	\$ (183 710)	\$ 1 859
Recouvrement d'impôt prévu		Net loss (498)
Augmentation (diminution) des impôts sur les bénéfices résultants des éléments suivants :		Expected tax recovery
Variation du taux d'imposition	49	Increase (decrease) in income taxes resulting from:
Paiements fondés sur des actions	13 662	Change in tax rate
Dépenses non-déductibles	(2 090)	Share-based payments
Pertes fiscales inutilisées sur lesquelles aucun impôt différé n'est reconnu	37 430	Non-deductible expenses
Recouvrement d'impôts sur les bénéfices	-	Unused tax losses for which no deferred taxes were recognized
		Income tax recovery
Actifs d'impôt différé non comptabilisés	2018	Unrecognized deferred tax assets
	\$	2017
		\$
Pertes autres qu'en capital reportées	184 360	34 602
		Non-capital losses carry-forwards

en capital n'expireront pas en vertu de la législation fiscale actuelle.

Les pertes autres qu'en capital expirent comme suit :

capital losses do not expire under current tax legislation.

The non-capital losses expire as follows:

	Fédéral / Federal	Provincial
	\$	\$
2031	552	552
2032	5 865	5 865
2033	7 999	7 999
2034	3 858	10
2035	5 877	3 591
2036	8 575	8 024
2037	1 876	1 689
2038	140 297	133 965
	184 360	185 594

11- RÉSULTATS PAR ACTION

Les bons de souscription, les options d'achat d'actions et les options aux courtiers et à des intervenants ont été exclus du calcul du nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires puisque la Société est à perte et que leur effet aurait été antidilutif. Les informations sur les options et les bons de souscription en circulation ayant un effet potentiellement dilutif sur le résultat par action sont présentées à la note 9.

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

11- LOSS PER SHARE

The warrants, the share purchase options and the brokers and intermediaries' options were excluded from the diluted weighted average number of common shares calculation since the Company is at loss and that their effect would have been antidilutive. Detail of share purchase options and warrants issued that could potentially dilute earnings per share in the future are given in Note 9.

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

professionnels et de consultants auprès de l'ancien président. Les crédateurs et les charges à payer incluent un montant de 810 \$ relativement à ces transactions.

Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées en fonction de leur valeur d'échange, soit le montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

14- PASSIFS ÉVENTUELS

a) Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur.

b) La Société est soumise à des exigences fiscales relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accordé, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles.

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

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

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

with its former president. Accounts payable and accrued liabilities included an amount of \$810 in relation with these transactions.

These transactions are in the normal course of operations and are measured at the exchange amount, which is the amount of consideration established and agreed by the related parties.

14- CONTINGENT LIABILITIES

a) The Company's operations are governed by governmental laws and regulations regarding environmental protection. Environmental consequences are difficult to identify, in terms of level, impact or deadline. At the present time and to the best knowledge of management, the Company is in conformity with the laws and regulations.

b) The Company is subject to tax requirements related to the use of funds obtained by flow-through share financing. These funds must be incurred for eligible exploration expenses.

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

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

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

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. La valeur comptable de l'encaisse, des autres débiteurs et du prêt à recevoir, d'un montant total de 371 618 \$ (42 660 \$ au 31 mars 2017) représente l'exposition maximale de la Société face au risque de crédit. Le risque de crédit sur l'encaisse est limité puisque les parties contractantes sont des sociétés ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales.

Le risque de crédit relativement au prêt et intérêts à recevoir de Biomoss Carbon ULC est considérée comme limitée. La Société effectue un suivi continu des défaillances des contreparties. Aucune provision pour pertes n'a été comptabilisée pour les périodes présentées.

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.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations.

Les passifs financiers de la Société, soient les créanciers et charges à payer et le billet à ordre convertible non garanti (incluant les intérêts), ont des échéances de moins d'un an et s'élèvent à 115 027 \$ (16 073 \$ au 31 janvier 2017).

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to meet its obligation and causes the other party to incur a financial loss. The carrying value of cash, other receivables and loan receivable for an amount of \$371,618 (\$42,660 as at March 31, 2017) represents the Company's maximum exposure to credit risk. The credit risk on cash is limited because the contracting parties are entities with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies.

The credit risk related to the loan and interest receivable of Biomoss Carbon ULC is considered to be limited. The Company monitors the default of counterparties on an ongoing basis. No provision for losses was recognized for the periods presented.

Management believes that the credit quality of all financial assets described above that are not impaired or delinquent on each reporting date is good.

b) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has sufficient financing sources. The Company establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations.

The Company's financial liabilities which are accounts payable and accrued liabilities and the unsecured convertible promissory note (including interests) have a contractual maturity within less than a year and amount to \$115,027 (\$16,073 as at March 31, 2017).

qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de développement minier et de prospection et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais de prospection et d'évaluation, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de l'exercice clos le 31 mars 2018.

capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities. It also has the objective to have sufficient cash to finance its exploration and evaluation expenses, investing activities and working capital requirements. There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the year ended March 31, 2018.

17-

ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

En avril et mai 2018, la Société a clôturé un premier appel public à l'épargne de 5 965 500 unités à 0,20 \$ l'unité, pour une contrepartie monétaire totale de 1 193 100 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription à un prix de 0,30 \$ par action, valide pour 24 mois. La Société a versé à Leede Jones Gable une commission en espèces égale à 10 % du produit brut de l'offre et émis des options non transférables égales à 10 % du montant des unités émises exerçables au prix de 0,20 \$ l'unité pour une période de 24 mois à compter de la date de clôture. La Société a également versé 20 000 \$ à Leede Jones Gable pour les honoraires juridiques engagés, en plus les décaissements et des taxes applicables.

En mai 2018, la Société a procédé au remboursement du capital du billet à ordre convertible non garanti consenti en septembre 2017 par l'émission de 208 333 actions ordinaires.

17-

SUBSEQUENTS EVENTS

In April and May 2018, the Company closed an initial public offering of 5,965,500 units at \$0.20 per unit, for total gross proceeds of \$1,193,100. Each unit is comprising of one common share and one warrant at a price of \$0.30 per share, valid for 24 months. The Company paid to Leede Jones Gable a cash commission equal to 10% of the gross proceed of the offering and issued a non-transferable option for the purchase of that number of units issued from treasury of the Company equal to 10% exercisable at a price of \$0.20 per unit for a period of 24 months from the closing date. The Company also paid \$20,000 for the legal costs incurred by Leede Jones Gable plus disbursements and applicable taxes.

In May 2018, the Corporation repaid the principal amount of the unsecured convertible promissory note issued in September 2017 by issuing 208,333 common shares.