

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

(Auparavant Entreprises Minières du Nouveau Monde Inc.)

États financiers consolidés intermédiaires non audités
pour les périodes de six mois terminées
les 30 juin 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

(Previously Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.)

Unaudited consolidated Interim financial statements
for the six-month periods ended
June 30, 2018, and 2017
(in Canadian dollars)

Table des matières

Avis aux lecteurs	3
États consolidés de la situation financière	4
États consolidés du résultat net et du résultat global	5
États consolidés des variations des capitaux propres	6-7
États consolidés des flux de trésorerie	8
Notes complémentaires	9-29

Table of contents

Notice to readers
Consolidated statements of Financial position
Consolidated statements of net loss and comprehensive loss
Consolidated statements of changes in equity
Consolidated statements of cash flows
Notes to Financial Statements

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES :

NOTICE TO READERS OF CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS:

Les états financiers consolidés intermédiaires non audités de Nouveau Monde Graphite Inc. pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2018, n'ont pas été audités par une firme d'auditeurs externes.

The unaudited consolidated interim financial statements of Nouveau Monde Graphite Inc. for the six-month period ended June 30, 2018, were not audited by a firm of external auditors.

(s) Eric Desaulniers

Président et chef de la direction /
President and Chief Executive Officer

(s) Charles-Olivier Tarte

Chef de la direction financière /
Chief Financial Officer

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Auparavant Entreprises Minières du Nouveau Monde Inc.)
États consolidés de la situation financière
(en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Previously Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.)
Consolidated statement of financial position
(in Canadian dollars)

		30 Juin / June 30, 2018	31 décembre / December 31, 2017	
		(Non audités / Unaudited)	(Audité / Audited)	
	Notes	\$	\$	
ACTIF				ASSETS
COURANT				CURRENT
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	955 729	10 147 987	Cash and cash equivalents
Souscription à recevoir		15 401	-	Subscription to receive
Placements	6	59 744	53 950	Investments
Taxes de vente à recevoir		1 481 297	428 556	Sales taxes receivable
Crédits d'impôt minier à recevoir		3 452 530	1 733 394	Mining tax credits receivable
Charges payées d'avance		287 602	159 979	Prepaid expenses
		<u>6 252 303</u>	<u>12 523 866</u>	
NON COURANT				NON-CURRENT
Immobilisations corporelles	7	967 754	632 497	Property and equipment
Immobilisations incorporelles	8	2 421 948	10 194	Intangible assets
Actifs d'exploration et d'évaluation	9	15 102 080	8 979 439	Exploration and evaluation assets
Total de l'actif		<u>24 744 085</u>	<u>22 145 996</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
COURANT				CURRENT
Comptes créditeurs et charges à payer		3 859 213	1 602 713	Accounts payable and accrued liabilities
NON COURANT				NON-CURRENT
Obligation liée à la mise hors service d'immobilisations		58 970	58 970	Asset retirement obligation
Passif d'impôt différé		1 019 274	1 019 274	Deferred income tax liabilities
Total du passif		<u>4 937 457</u>	<u>2 680 957</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital-actions		27 517 820	25 701 940	Share capital
Bons de souscription	10.1	3 738 140	3 370 718	Warrants
Surplus d'apport		3 906 461	3 169 941	Contributed surplus
Déficit		<u>(15 355 793)</u>	<u>(12 777 560)</u>	Deficit
Total des capitaux propres		<u>19 806 628</u>	<u>19 465 039</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>24 744 085</u>	<u>22 145 996</u>	Total liabilities and equity
Engagements	15			Commitments

Les états financiers consolidés ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 28 août 2018.

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

(s) Éric Desaulniers - « Administrateur »

(s) Yannick Beaulieu – « Administrateur »

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

These consolidated financial statements were approved by the Company's Board of Directors on August 28, 2018.

APPROVED BY THE BOARD OF DIRECTORS

(s) Eric Desaulniers - « Director »

(s) Yannick Beaulieu - « Director »

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

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Auparavant Entreprises Minières du Nouveau Monde Inc.)
États consolidés du résultat et du résultat globale
Aux 30 juin 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Previously Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.)
Consolidated statement of loss and comprehensive loss
As at June 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended		Pour la période de six mois terminée / For the six-month period ended		
	30 juin / June 30, 2018	30 juin / June 30, 2017	30 juin / June 30, 2018	30 juin / June 30, 2017	
			\$	\$	
Charges					Expenses
Honoraires professionnels	109 211	101 620	285 718	192 420	Professional fees
Honoraires de consultation	174 796	140 448	277 571	308 998	Consulting fees
Charges au titre des avantages du personnel	275 720	116 962	531 961	204 423	Employee benefit expenses
Paiements fondés sur des actions	625 598	104 028	638 374	308 778	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles	10 061	4 685	19 367	8 245	Depreciation of property and equipment
Amortissement des immobilisations incorporelles	150 801	-	150 801	-	Depreciation of intangible assets
Frais de recherche et développement	-	(85 031)	-	(85 031)	Research and development fees
Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation	-	-	-	4 020	Write-off of exploration and evaluation assets
Gain de valeur sur placement	6 475	-	(5 794)	-	Gain on investment
Gain sur le règlement de dette	-	(2 947)	-	(2 947)	Gain on debt settlement
Frais de déplacement et de représentation	101 020	57 308	214 414	93 317	Travelling and representation expenses
Frais de publicité et de congrès	13 079	11 869	142 168	54 396	Advertising and congress expenses
Frais de bureau	75 660	66 098	117 571	100 359	Office expenses
Frais de Bourse, autorités et communications	30 278	10 697	102 633	47 808	Stock exchange, authorities and communication expenses
Entretien et réparations	9 952	35 460	15 230	36 258	Maintenance and repairs
Autres charges opérationnelles	71 120	23 999	106 304	42 755	Other operating expenses
Frais (revenus) financiers	(729)	2 834	(18 085)	3 701	Financial fees (revenus)
Perte avant impôt	1 659 042	588 031	2 578 233	1 317 501	Loss before tax
Recouvrement d'impôt différé	-	-	-	(121 950)	Deferred income tax recovery
Perte nette	1 659 042	588 031	2 578 233	1 195 551	Net loss
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net					Other comprehensive loss that will be reclassified subsequently to profit or loss
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	(7 241)	-	(25 812)	Net change in fair value of available-for-sale financial assets
Résultat global total négatif	1 659 042	580 790	2 578 233	1 169 739	Total comprehensive loss
Résultat par action de base et dilué	(0.012)	(0.007)	(0.019)	(0.014)	Basic and diluted loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	138 151 078	85 828 790	136 456 634	84 509 152	Weighted average number of shares outstanding

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Auparavant Entreprises Minières du Nouveau Monde Inc.)
États consolidés de la variation des capitaux propres
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Previously Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.)
Consolidated Statements of Changes in Equity
For the six-month periods ended June 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

	Nombre / Number	Capital-actions / Share capital	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
		\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} janvier 2018	134 681 078	25 701 940	3 370 718	3 169 941	(12 777 560)	19 465 039	Balance as at January 1, 2018
Unités émises dans le cadre d'un placement privé	6 666 667	1 777 843	222 157	-	-	2 000 000	Units issued from private placement
Exercice de bons de souscription	70 000	17 181	(3 181)	-	-	14 000	Warrants exercised
Exercice d'options	150 000	48 631	-	(16 131)	-	32 500	Options exercised
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	752 651	-	752 651	Share-based payments
Bons émis pour services rendus	-	-	148 446	-	-	148 446	Warrants issued for services rendered
Frais d'émission d'unités	-	(27 775)	-	-	-	(27 775)	Units issue expenses
	<u>141 567 745</u>	<u>27 517 820</u>	<u>3 738 140</u>	<u>3 906 461</u>	<u>(12 777 260)</u>	<u>22 384 861</u>	
Perte nette	-	-	-	-	2 578 233	(2 578 233)	Net loss
Solde au 30 juin 2018	<u>141 567 745</u>	<u>27 517 820</u>	<u>3 738 140</u>	<u>3 906 461</u>	<u>(15 355 793)</u>	<u>19 806 628</u>	Balance as at June 30, 2018

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés

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

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Auparavant Entreprises Minières du Nouveau Monde Inc.)
États consolidés de la variation des capitaux propres
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Previously Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.)
Consolidated Statements of Changes in Equity
For the six-month periods ended June 30, 2018 and 2017
(in Canadian dollars)

	Nombre / Number	Capital- actions / Share capital	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive loss	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} janvier 2017	80 020 916	13 176 096	1 042 681	2 094 842	(600 249)	(7 545 575)	8 167 795	Balance as at January 1, 2017
Unités émises dans le cadre d'un financement privé	4 969 391	882 248	260 712	-	-	-	1 142 960	Units issued from private placement
Exercice de bons de souscription	250 000	69 942	(12 442)	-	-	-	57 500	Warrants exercise
Exercice d'options au courtier	185 749	59 762	-	(16 536)	-	-	43 226	Broker's option exercise
Exercice d'options	375 000	89 746	-	(27 246)	-	-	62 500	Options exercise
Actions émises pour des honoraires de consultation	110 376	27 594	-	-	-	-	27 594	Shares issued for consulting fees
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	308 778	-	-	308 778	Share-based payments
Frais d'émission d'unités	-	(32 967)	-	1 928	-	-	(31 039)	Share issue expenses
	<u>85 911 432</u>	<u>14 272 422</u>	<u>1 290 951</u>	<u>2 361 766</u>	<u>(600 249)</u>	<u>(7 454 575)</u>	<u>9 779 314</u>	
Perte nette	-	-	-	-	-	(1 195 551)	(1 195 551)	Net loss
Autres éléments du résultat global								Other comprehensive loss
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	25 812	-	25 812	Net change in fair value of available-for sale financial assets
Solde au 30 juin 2017	<u>85 911 432</u>	<u>14 272 422</u>	<u>1 290 951</u>	<u>2 361 766</u>	<u>(574 437)</u>	<u>(8 741 127)</u>	<u>8 609 575</u>	Balance as at June 30, 2017

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Auparavant Entreprises Minières du Nouveau Monde Inc.)
États consolidés des flux de trésorerie
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2018 et 2017
(non audités, en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Previously Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.)
Consolidated statements of cash flows
For the six-month periods ended June 30, 2018 and 2017
(unaudited, in Canadian dollars)

	Pour les périodes de trois mois terminées / For the three-month periods ended		Pour les périodes de six mois terminées / For the six-month periods ended		
	30 juin / June 30, 2018	30 juin / June 30, 2017	30 juin / June 30, 2018	30 juin / June 30, 2017	
			\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(1 659 042)	(588 031)	(2 578 233)	(1 195 551)	Net loss
Amortissement des immobilisations corporelles	7 10 061	4 685	19 367	8 245	Depreciation of property and equipment
Amortissement des immobilisations incorporelles	8 150 801	-	150 801	-	Depreciation of intangible assets
Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation	-	-	-	4 020	Write-off of exploration and evaluation assets
Gain de valeur sur placement	-	-	(5 794)	-	Gain on investment
Charges (recouvrement) d'impôt différé	-	-	-	(121 950)	Deferred income tax expenses (recovery)
Paielements fondés sur des actions	625 598	104 028	638 374	308 778	Share-based payments
Gain sur règlement de dette	-	(2 947)	-	(2 947)	Gain on debt settlement
Honoraires de consultation	-	-	-	27 594	Consulting fees
Variation nette du fonds de roulement	11 (510 403)	(62 779)	(1 683 480)	(407 574)	Net change in working capital
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(1 382 985)	(545 044)	(3 458 965)	(1 379 385)	Cash flows used in operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					INVESTING ACTIVITIES
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation	7 (2 677 881)	(610 363)	(4 834 839)	(1 002 862)	Additions to exploration and evaluation assets
Acquisition d'immobilisations corporelles	8 -	(219 941)	(2 917 179)	(219 941)	Addition to property and equipment
Crédits d'impôt minier reçus	(2 818 299)	(32 336)	-	42 700	Mining tax credits received
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(5 496 180)	(862 639)	(7 752 018)	(1 180 103)	Cash flows used in investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					FINANCING ACTIVITIES
Émission d'unités dans le cadre de placements privés	2 000 000	-	2 000 000	1 142 960	Issuance of units under private placements
Exercice d'options	20 000	-	32 500	62 500	Options exercised
Exercice de bons de souscription	-	30 000	14 000	57 500	Warrants exercised
Exercice d'options de courtier	-	20 451	-	43 226	Broker's options exercised
Frais d'émission d'actions et d'unités	(27 775)	(750)	(27 775)	(31 039)	Share and units issue expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	1 922 226	49 701	2 018 725	1 275 147	Cash flows from financing activities
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(4 880 465)	(1 357 983)	(9 192 258)	(1 284 342)	Net change in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	5 836 194	2 484 652	10 147 987	2 411 011	Cash and cash equivalents beginning of the period
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	955 729	1 126 669	955 729	1 126 669	Cash and cash equivalents end of the period

Informations supplémentaires

11

Supplemental information

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

1. NATURE DES ACTIVITÉS ET LIQUIDITÉ

Nouveau Monde Graphite Inc. (la « Société ») a été constituée le 31 décembre 2012 sous le régime de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Elle se spécialise dans l'exploration et l'évaluation de propriétés minières situées au Québec.

Le 7 février 2017, Entreprises Minières du Nouveau-Monde Inc. change de dénomination sociale pour « Nouveau Monde Graphite Inc. ».

Les actions de la Société sont inscrites à la cote de la Bourse de croissance TSX sous le symbole NOU. L'adresse du siège social de la Société et sa principale place d'affaires est 331 Brassard, Saint-Michel-des-Saints, (Québec), au Canada.

Au 30 juin 2018, la Société avait un fonds de roulement de 2 393 090 \$ et un déficit cumulé de 15 355 793 \$ et présentait une perte de 2 578 233 \$ pour la période terminée à cette date. Le fonds de roulement comprenait un crédit d'impôt à recevoir de 3 452 530 \$ et une trésorerie et des équivalents de trésorerie de 955 729 \$.

La direction estime que la Société dispose de fonds suffisants pour s'acquitter de ses obligations et régler ses dépenses prévues au cours des douze prochains mois. Pour déterminer si le principe de continuité d'exploitation est valable, la direction tient compte de toute l'information à sa disposition concernant les perspectives de la Société pour au moins les douze mois suivant la fin de la période de présentation de l'information financière. La poursuite des activités de la Société et le financement de ses activités d'évaluation et de mise en valeur dépendent de la capacité de la direction à obtenir du financement additionnel sous une forme ou une autre, notamment, par une combinaison de partenariats stratégiques, de financements de projet par emprunts, d'accords d'achat. La direction s'emploiera à trouver des sources de financement supplémentaires au besoin. Toutefois, malgré ses succès antérieurs, rien ne garantit qu'elle n'échouera pas dans ses efforts futurs ni que la Société aura accès à des sources de financement ou pourra conclure des ententes de financement à des conditions acceptables (se reporter à la note 16).

2. MODE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les États financiers consolidés ont été établis conformément avec la norme comptable internationale 34, information financière intermédiaire, utilisant des méthodes comptables conformes aux normes internationales d'information financière ("IFRS") émise par International Accounting Standards Board ("IASB") et Interprétation du Comité International Financial Reporting Interpretation ("IFRIC").

Les états financiers consolidés de la période de six mois terminés le 30 juin 2018 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 22 août 2018.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

3.1 Modifications aux méthodes comptables

IFRS nouvelles et révisées, publiées mais non encore entrées en vigueur

IFRS 2 – Paiements fondés sur des actions

En juin 2016, l'IASB a publié une modification d'IFRS 2 pour clarifier l'évaluation des paiements fondés sur des actions réglés en trésorerie et la comptabilisation des modifications qui font en sorte qu'une attribution réglée en trésorerie devient réglée en instruments de capitaux propres. La modification d'IFRS 2 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018.

1. NATURE OF OPERATIONS AND LIQUIDITY

Nouveau Monde Graphite Inc. (the "Company"), was established December 31, 2012, under the *Canada Business Corporations Act*. The Company specializes in exploration and evaluation of mineral properties located in Quebec.

On February 7, 2017, Nouveau Monde Mining Enterprises Inc. changed the name of the Company to "Nouveau Monde Graphite Inc."

The Company's shares are listed under the symbol NOU on the TSX Venture Exchange. The address of the Company's registered office is 331 Brassard, Saint-Michel-des-Saints, Quebec, Canada.

As at June 30, 2018, the Company had working capital of \$ 2,393,090 and an accumulated deficit of \$ 15,355,793 and incurred a loss of \$ 2,578,233 for the period ended. Working capital included current tax credits receivable of \$ 3,452,530 and cash and cash equivalents of \$ 955,729.

Management believes that the Company has sufficient funds to meet its obligations and planned expenditures for the ensuing twelve months as they fall due. In assessing whether the going concern assumption is appropriate, management takes into account all available information about the future, which is at least, but not limited to, twelve months from the end of the reporting period. The Company's ability to continue future operations and fund its exploration and development activities is dependent on management's ability to secure additional financing in the future, which may be completed in a number of ways including, but not limited to, a combination of strategic partnership, project debt finance, offtake financing, royalty financing and other capital markets alternatives. Management will pursue such additional sources of financing when required, and while management has been successful in securing financing in the past, there can be no assurance it will be able to do so in the future or that these sources of funding or initiatives will be available for the Company or that they will be available on terms which are acceptable to the Company (see note 16).

2. BASIS OF PREPARATION ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The interim consolidated financial statements have been prepared in accordance to IAS 34 Interim Financial Reporting using accounting policies consistent with the International Financial Reporting Standards ("IFRSs") issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and Interpretation of the International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC").

The consolidated financial statements for the reporting six-month periods ended June 30, 2018 (including comparatives) were approved and authorized for the issue by the Board of Directors on August 22, 2018.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

3.1 Changes in accounting policies

New and revised IFRS issued but not yet effective

IFRS 2 – Share-based payments

In June 2016, the IASB issued an amendment to IFRS 2 to clarify the measurement for cash-settled, share-based payments and the accounting for modifications that change an award from cash-settled to equity-settled. The mandatory effective date of the amendment to IFRS 2 is for annual periods beginning on or after January 1, 2018.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.1 Modifications aux méthodes comptables (suite)

IFRS 2 – Paiements fondés sur des actions (suite)

La Société a évalué qu'il n'y aura aucune incidence de l'application d'IFRS 2 sur ses états financiers consolidés puisqu'aucun placement fondé sur des actions n'est réglé en trésorerie.

IFRS 9 – Instruments financiers

La Société a adopté IFRS 9 le 1^{er} janvier 2018. L'adoption de cette norme n'a eu aucune incidence sur les états financiers consolidés de la Société. L'adoption de cette norme n'a occasionné aucune incidence sur les valeurs comptables et l'avoir des actionnaires en date du 1^{er} janvier 2018 ni aucune différence de mesure des instruments financiers propres à la Société.

Le classement des instruments financiers en fonctions de IFRS 9 dépend du mode économique de l'entité et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif ou du passif financier. Également, IFRS 9 a introduit un modèle unique de prévision de perte de valeur associée au crédit, basé sur le changement de la qualité du crédit depuis son application initiale. L'adoption du modèle de prévision de perte de valeur associée au crédit n'a eu aucune incidence sur les états financiers consolidés de la Société.

Les instruments financiers propres à la Société sont comptabilisés comme suit selon IFRS 9 comparativement à la norme précédente selon IAS 39 :

Trésorerie : Coût amorti selon IFRS 9 (prêts et créances au coût amorti selon IAS 39).

Comptes fournisseurs et frais courus : Coût amorti selon IFRS 9 (passifs financiers au coût amorti selon IAS 39).

IFRS 16 – Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16 *Contrats de location*. Cette nouvelle norme remplace IAS 17 *Contrats de location* et les interprétations s'y rapportant. IFRS 16 vise à faire figurer tous les contrats de location à l'état de la situation financière du preneur de bail. Selon IFRS 16, le preneur doit comptabiliser un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative calculés suivant la méthode qui y est prescrite. IFRS 16 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. Une application anticipée est permise si IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* est aussi appliquée. La Société est à évaluer l'incidence qu'aura l'application d'IFRS 16 sur ses états financiers consolidés.

3.2 Principes de consolidation

Les états financiers consolidés de la Société comprennent les comptes de la Société mère et de sa filiale jusqu'au 30 juin 2018. La société mère contrôle une filiale si elle est exposée, ou a droit, à des rendements variables en raison de ses liens avec la filiale et si elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur la filiale. La filiale de la Société est détenue à 100% par la société mère. La date de présentation de l'information financière annuelle de la filiale est le 31 décembre.

Toutes les transactions et tous les soldes entre les sociétés du groupe sont éliminés lors de la consolidation, y compris les profits latents et les pertes latentes sur les transactions réalisées entre les sociétés du groupe. Les montants présentés dans les états financiers des filiales ont été rajustés au besoin de manière à ce qu'ils respectent les méthodes comptables adoptées par la Société.

Le résultat net ou les autres éléments du résultat global des filiales acquises ou cédées au cours de la période sont comptabilisés à partir de la date effective de l'acquisition ou jusqu'à la date effective de la cession, le cas échéant.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.1 Changes in accounting policies (continued)

IFRS 2 – Share-based payments (continued)

The Company evaluated that there will be no impact on its consolidated financial statements since no share-based payments are settled in cash.

IFRS 9 – Financial Instruments

The Company has adopted IFRS 9 effective January 1, 2018. The adoption of this standard did not have an impact on the Company's consolidated financial statements. There was no impact on carrying values and equity as at January 1, 2018, as a result of the adoption of the standard and no measurement differences on the Company's financial instruments.

The classification of financial instruments in accordance with IFRS 9 is based on the entity's business model and the contractual cash flow characteristics of the financial asset or liability. Also, IFRS 9 introduced a single expected credit loss impairment model, based on changes in credit quality since initial application. The adoption of the expected credit loss impairment mode had no impact on the Company's consolidated financial statements.

The Company's financial instruments are accounted for as follows under IFRS 9 as compared to the Company's previous policy in accordance with IAS 39 :

Cash : Amortized cost under IFRS9 (loans and receivables, measured at amortized cost under IAS 39)

Accounts payable and accrued liabilities: Amortized cost under IFRS 9 (financial liabilities, measured at amortized cost under IAS 39).

IFRS 16 – Leases

In January 2016, the IASB issued IFRS 16, *Leases*. This new standard replaces IAS 17, *Leases* and related interpretations. The objective of IFRS 16 is to bring all leases on-balance sheet for lessees. IFRS 16 requires lessees to recognize a "right of use" asset and a lease liability calculated using a prescribed methodology. The mandatory effective date of IFRS 16 is for annual periods beginning on or after January 1, 2019. Early adoption is permitted provided that IFRS 15, *Revenue from Contracts with Customers*, is also adopted. The Company is currently evaluating the impact of adopting IFRS 16 in its consolidated financial statements.

3.2 Basis of consolidation

The Company's consolidated financial statements consolidate those of the parent company and its subsidiary until June 30, 2018. The parent controls a subsidiary if it is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the subsidiary and has the ability to affect those returns through its power over the subsidiary. The Company's subsidiary is 100% owned by the parent company. The annual financial information of the subsidiary has a reporting date of December 31.

All transactions and balances between Group companies are eliminated upon consolidation, including unrealized gains and losses on transactions between Group companies. Amounts reported in the financial statements of subsidiaries have been adjusted where necessary to ensure consistency with the accounting policies adopted by the Company.

Profit and loss and other comprehensive income of subsidiaries acquired or sold during the period are recognized from the effective date of the acquisition, or up to the effective date of disposal, as applicable.



3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.2 Principes de consolidation (suite)

Filiale

Les informations sur la filiale de la Société au 30 juin 2018 se détaillent comme suit :

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.2 Basis of consolidation (suite)

Subsidiary

Information on the Company's subsidiary as at June 30, 2018, is as follows:

		Pourcentage de détention / Percentage of ownership		
Nom de la filiale / Name of subsidiary	Activité principale / Principal activity	Pays de constitution / Country of incorporation	Intérêt et droit de vote / Interest and voting	Contrôle détenu / Power held
Quartier Nouveau Monde Inc.	Société immobilière / Real estate company	Canada	100 %	100 %

3.3 Participation dans une entreprise associée

Le 25 septembre 2017, la société Shinzoom Nouveau Unifiés Corp. ("Shinzoom") a été créée. Celle-ci est inactive au 30 juin 2018. La Société détient un intérêt de 49% dans Shinzoom.

3.3 Investment in an associated company

On September 25, 2017, the Shinzoom Nouveau Unifiés Corp. ("Shinzoom") company was created. It is inactive as of June 30, 2018. The Company holds a 49% interest in Shinzoom.

3.4 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent l'encaisse et le dépôt à terme qui est facilement convertible en un montant connu de trésorerie et qui est exposé à un risque négligeable de changement de valeur.

3.4 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash in the bank and term deposit that is readily convertible into known amounts of cash and which is subject to an insignificant risk of changes in value.

3.5 Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir

Les crédits d'impôt à l'investissement relatifs aux dépenses courantes sont comptabilisés en réduction des frais de recherche et de développement. Les crédits sont constatés au cours de la période où les frais de recherche et de développement sont engagés, à la condition que la Société soit raisonnablement certaine que les crédits se matérialiseront.

3.5 Investment tax credits receivable

Investment tax credits related to current expenses are accounted for as a reduction of research and development costs. Credits are accrued in the period in which the research and development costs, provided that the Company is reasonably certain that the credits will be received.

3.6 Crédits miniers à recevoir

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

3.6 Mining 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. The tax credits are recognized as a reduction of the exploration costs incurred based on estimates made by management. The Company records these tax credits when there is reasonable assurance with regards to collections and assessments and that the Company will comply with the conditions associated to them.

3.7 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût, déduction faite des amortissements cumulés et des pertes de valeur cumulées. L'amortissement des immobilisations corporelles est capitalisé aux actifs d'exploration et d'évaluation lorsqu'il se rapporte à des projets précis d'exploration et d'évaluation. Les immobilisations incorporelles comprennent les logiciels et brevets à durée d'utilité déterminée. Ces actifs sont immobilisés et amortis selon le mode dégressif dans l'état consolidé du résultat global. En règle générale, les périodes d'amortissement sont les suivantes :

3.7 Property, equipment and intangible assets

Property and equipments and patents are recognized at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Depreciation of property and equipment is capitalized to evaluation and exploration assets when referring to specific projects of exploration and evaluation. The intangible assets include software with a definite useful life. The assets are capitalized and amortized on a declining basis in the consolidated statement of comprehensive loss. Generally, the depreciation rates are as follows:

Immeuble	4 %	Building
Équipement lié à l'exploration et mobilier	20 %	Exploration equipment and furniture
Ordinateur	30 %	Computer
Immobilisations incorporelles (logiciels)	30 %	Intangible assets (softwares)
Immobilisations incorporelles (Brevets)	Linéaire	Intangible assets (Patentst)

La valeur résiduelle, la méthode d'amortissement et la durée d'utilité de chacun des actifs sont revues au moins une fois à la fin de chaque exercice. Les profits ou les pertes résultant de la cession d'immobilisations corporelles correspondent à l'écart entre le produit de cession et la valeur comptable de l'actif. Ils sont ensuite comptabilisés à l'état du résultat global.

The residual value, depreciation method and the useful life of each asset are reviewed at least at each financial year-end. Gains or losses arising on the disposal of property and equipment are determined as the difference between the disposal proceeds and the carrying amount of the assets and are recognized in the statement of comprehensive loss.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.8 Frais de recherche et de développement

Les frais de recherche sont passés en charges au fur et à mesure qu'ils sont engagés. Les frais de développement sont capitalisés en tant qu'actif incorporel lorsqu'ils respectent tous les critères de capitalisation d'un actif incorporel. Les frais de développement qui ne répondent pas aux critères de capitalisation sont comptabilisés en charges au fur et à mesure qu'ils sont engagés.

3.9 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation

Les dépenses d'exploration et d'évaluation sont les coûts engagés dans la recherche initiale de ressources minérales avant que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction ne soient démontrables.

Les coûts engagés avant l'acquisition des droits légaux d'exploration et d'évaluation sont comptabilisés à l'état du résultat global au moment où ils sont engagés. Une fois acquis le droit d'entreprendre des activités d'exploration et d'évaluation, les coûts d'acquisition de droits miniers, les options d'acquies de tels droits (conventions d'options) et les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation des propriétés minières, diminués des crédits d'impôt liés à ces dépenses, sont comptabilisés comme des actifs d'exploration et d'évaluation. Les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation qui sont capitalisées comprennent notamment les levés topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, l'excavation de tranchées, l'échantillonnage et d'autres coûts liés à l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité économique de l'extraction d'une ressource minérale. Les divers coûts sont capitalisés propriété par propriété en attendant les résultats de l'étude de faisabilité technique et de viabilité économique de l'extraction de la ressource minérale. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase d'exploration et d'évaluation.

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

3.9 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation

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

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

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

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.8 Research and development costs

Research costs are expensed as they are incurred. The development costs are capitalized as an intangible asset when they respect all criteria to capitalize an intangible asset. Development costs that do not satisfy the capitalization criteria are recognized as expenses as incurred.

3.9 Exploration and evaluation expenditures and exploration and evaluation assets

Exploration and evaluation expenditures are costs incurred in the course of an initial search of mineral resources before the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable.

Costs incurred prior to the acquisition of legal rights for exploration and evaluation are recognized when incurred in the statements of comprehensive loss. Once the legal right to undertake exploration and evaluation activities has been obtained, the 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. No amortization is recognized for these assets during the exploration and evaluation phase.

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

3.9 Exploration and evaluation expenditures and exploration and evaluation assets

When the 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.

Presently, neither the technical feasibility nor commercial viability of extracting a mineral resource 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.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.10 Dépréciation des actifs non-financiers

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

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

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.

3.11 Impôts sur le résultat

Puisque la Société est en phase d'exploration et qu'elle n'a pas de bénéfice imposable, la charge d'impôt comptabilisée en résultat net ne correspond présentement qu'à de l'impôt différé. Les impôts sur le résultat sont comptabilisés dans l'état du résultat global, sauf s'ils concernent des éléments qui ont été comptabilisés directement dans les capitaux propres, auquel cas ils sont comptabilisés en capitaux propres.

Impôts exigibles

La charge d'impôt exigible correspond au montant des impôts sur le résultat payable au titre du bénéfice imposable de l'exercice, calculé selon les taux d'impôt adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et ajustés pour tenir compte de toute modification à l'impôt à payer à l'égard d'exercices antérieurs.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.10 Impairment of non-financial 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 single potential cash generating unit. An impairment review is undertaken when indicators of impairment arise, but typically when one of the following circumstances applies :

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

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

3.11 Income taxes

Since the Company is in the exploration phase and has no taxable income, tax expense recognized in profit or loss is currently comprised only of deferred tax. Income tax is recognized in the statements of comprehensive loss except to the extent that it relates to items recognized directly in equity, in which case it is recognized in equity.

Current taxes

Current tax expense is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at year-end, adjusted for amendments to income tax payable with regard to previous years.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.11 Impôts sur le résultat (suite)

Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable, au titre des différences temporaires survenant entre la valeur fiscale des actifs et des passifs et leur valeur comptable dans les états financiers consolidés. Toutefois, aucun impôt différé n'est comptabilisé si les différences temporaires découlent de la comptabilisation initiale du goodwill ou de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui n'a d'incidence ni sur le bénéfice comptable ni sur le bénéfice imposable. Le montant de l'impôt différé est fonction de la façon prévue dont la valeur comptable des actifs ou des passifs sera réalisée ou réglée, en utilisant les taux d'imposition adoptés ou quasi adoptés à la date de la situation financière et dont la mise en œuvre est prévue pour la période pendant laquelle l'impôt différé sera réalisé ou récupéré. Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables futurs seront disponibles auxquels l'actif pourra être imputé.

Les actifs et les passifs sont compensés si l'entité a un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible ou les actifs et passifs d'impôt différé, et que les actifs et passifs respectifs concernent des impôts sur le résultat perçus par la même administration fiscale.

3.12 Capitaux propres

Capital-actions

Le capital-actions représente le montant reçu à l'émission des actions moins les frais d'émission, déduction faite de tout avantage d'impôt sur le résultat sous-jacent à ces frais d'émission. De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété minière ou de tout autre actif non monétaire, les actions sont mesurées à la juste valeur en fonction du cours de la Bourse à la date de conclusion de l'entente.

Émission d'unités

Le produit tiré des émissions d'unités est réparti entre les actions et les bons de souscription émis en fonction de leur juste valeur relative. Le modèle de Black-Scholes est utilisé pour calculer la juste valeur des bons de souscription et le cours de la Bourse au moment de l'émission pour les actions.

Placements d'actions accréditives

La Société finance certaines dépenses d'exploration et d'évaluation en émettant des actions accréditives. Elle renonce aux déductions de dépenses pour ressources en faveur des investisseurs, conformément à la loi de l'impôt applicable. La Société comptabilise un passif d'impôt différé à l'égard des actions accréditives et une charge d'impôt différé au moment où les dépenses admissibles sont engagées. La différence entre la valeur de marché d'une action ordinaire lors de l'émission et le montant que les investisseurs ont payé en retour des actions (la « prime ») est comptabilisée selon la méthode résiduelle à titre d'autres passifs, lesquels sont repris sous forme de recouvrement d'impôt différé lorsque les dépenses admissibles ont été engagées.

Autres éléments des capitaux propres

Le cumul des autres éléments du résultat global comprend les profits et pertes des actifs financiers classés comme étant disponibles à la vente, déduction faite de l'impôt applicable.

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées aux options sur actions non exercées et la charge liée aux bons de souscription expirés.

Le poste bon de souscription inclut les charges liées aux bons de souscription non exercés.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.11 Income taxes (continued)

Deferred taxes

Deferred tax is provided using the liability method, providing for temporary differences between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the consolidated financial statements. The temporary difference is not provided for if it arises from the initial recognition of goodwill or the initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither accounting nor taxable profit or loss. The amount of deferred tax provided is based on the expected manner of realization or settlement of the carrying amount of assets and liabilities, using tax rates enacted or substantively enacted at the financial position reporting date and whose implementation is expected over the period in which the deferred tax is realized or recovered. A deferred tax asset is recognized only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the asset can be used.

Assets and liabilities are offset where the entity has a legally enforceable right to offset current tax assets and liabilities or deferred tax assets and liabilities, and the respective assets and liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority.

3.12 Equity

Share capital

Share capital represents the amount received on the issue of shares, less issuance costs, net of any underlying tax benefit from these issuance costs. In addition, if shares were issued as consideration for the acquisition of a mineral property or some other form of non-monetary assets, they are measured at their fair value according to the quoted price on the day of the conclusion of the agreement.

Unit offerings

Proceeds from unit offerings are allocated between shares and warrants using their relative fair value. Black-Scholes model is used to determine the fair value of the warrants and the market price at the time of issuance is used for shares.

Flow-through offerings

The Company finances some exploration and evaluation expenditures through the issuance of flow-through shares. The resource expenditure deductions for income tax purposes are renounced to investors in accordance with the appropriate income tax legislation. The Company recognizes a deferred tax liability and a deferred tax expense when the eligible expenditures are incurred. The difference between the fair value of the common shares at the time of issuance and the amount the investors pay for the shares (the "premium") is calculated using the residual value and is recognized as other liabilities, which is reversed in the statements of comprehensive loss as deferred tax recovery, when eligible expenditures have been made.

Other elements of equity

Accumulated other comprehensive loss includes unrealized gains and losses on available-for-sale financial assets net of relevant income taxes.

Contributed surplus includes charges related to share options not exercised and charges related to warrants expired.

Warrants include expenses relating to warrants not exercised.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.13 Résultat de base et dilué par action

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

3.14 Provision et passifs éventuels

Les provisions sont comptabilisées lorsque les obligations juridiques ou implicites actuelles, résultant d'un événement passé, se traduiront probablement par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques de la Société et que les montants peuvent être estimés de manière fiable. L'échéance ou le montant de la sortie peuvent être incertains. L'évaluation des provisions correspond aux dépenses estimées nécessaires à l'extinction de l'obligation actuelle, en fonction des éléments probants les plus fiables disponibles à la date de présentation de l'information financière, incluant les risques et les incertitudes liés à l'obligation actuelle. Les provisions sont actualisées lorsque la valeur temps de l'argent est significative.

Les activités de la Société sont régies par des lois et règlements gouvernementaux concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, qu'il s'agisse des montants, de l'échéance ou de l'impact. À la date de présentation de l'information financière, la direction estime que la Société exerce généralement ses activités en conformité avec les lois et règlements présentement en vigueur. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale seront démontrées, une provision pour restauration sera comptabilisée au coût de la propriété minière lorsqu'elle aura une obligation actuelle résultant d'un événement passé, qu'il sera probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation pourra être estimé de manière fiable.

Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé. Ces situations sont présentées comme passifs éventuels à moins que la probabilité de sortie de ressources soit faible.

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

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.13 Basic and diluted loss per share

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

3.14 Provision and contingent liabilities

Provisions are recognized when present legal or constructive obligations as a result of a past event will probably lead to an outflow of economic resources from the Company and amounts can be estimated reliably. Timing or amount of the outflow may still be uncertain. Provisions are measured at the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including the risks and uncertainties associated with the present obligation. Provisions are discounted when the time value of money is significant.

The Company's operations are governed by government environment protection legislation. Environmental consequences are difficult to identify in terms of amounts, timetable and impact. As of the reporting date, management believes that the Company's operations are in compliance with current laws and regulations. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource has been demonstrated, a restoration provision will be recognized in the cost of the mining property when there is constructive commitment that has resulted from past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and the amount of the obligation can be measured with sufficient reliability.

In those cases where the possible outflow of economic resources as a result of present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized. Such situations are disclosed as contingent liabilities unless the outflow of resources is remote.

All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.15 Paiements fondés sur des actions

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

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

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

La charge est répartie sur la période d'acquisition en fonction de la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue. Les 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 la période en cours. Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans des périodes antérieures si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

3.16 Instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument et sont initialement évalués à la juste valeur ajustée des coûts de transaction, à l'exception de ceux comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net qui sont initialement évalués à la juste valeur. L'évaluation ultérieure des actifs et des passifs financiers est décrite ci-après.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie ont expiré ou ont été transférés et que la Société a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'actif transféré. Les passifs financiers sont décomptabilisés en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

Les actifs financiers comptabilisés au coût amorti sont soumis à un test de dépréciation à chaque date de clôture. Un actif financier est déprécié s'il y a une indication objective qu'un événement générateur de pertes s'est produit après la comptabilisation initiale de l'actif. Une indication objective de dépréciation pourrait inclure, entre autres : des difficultés financières importantes de la part de l'émetteur ou du débiteur ; une rupture de contrat telle qu'un défaut de paiement des intérêts ou du principal ; ou la probabilité croissante de faillite ou autre restructuration financière de l'emprunteur.

Pour les actifs financiers évalués au coût amorti, la perte de valeur correspond à l'écart entre la valeur comptable et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimatifs, actualisés au taux d'intérêt effectif d'origine. S'il y a dépréciation, la valeur comptable de l'actif est réduite, et le montant de la perte est comptabilisé en résultat net.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.15 Share-based payments

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

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

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

The expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. 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 was made to any expense recognized in the prior period if share options ultimately exercised are different to that estimated on vesting.

3.16 Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument and is measured initially at fair value adjusted for transaction costs, except for those carried at fair value through profit or loss, which are measured initially at fair value. The subsequent measurement of financial assets and financial liabilities is described below.

Financial assets are unrecognized when the rights to receive cash flows from the assets have expired or have been transferred and the Company has transferred substantially all risks and rewards of ownership. A financial liability is unrecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or expires.

Financial assets carried at amortized cost are assessed for impairment at each reporting date. A financial asset is impaired if objective evidence indicates that a loss event has occurred after the initial recognition of the asset. An objective indication of impairment might include among others: significant financial difficulty of the issuer or counterpart; default or delinquency in interest or principal payments; or it becomes probable that the borrower will enter bankruptcy or financial reorganization.

For financial assets measured at amortized cost, the impairment loss is the difference between the carrying amount and the present value of the estimated future cash flows, discounted at the original effective interest rate. If impairment has occurred, the carrying amount of the asset is reduced, with the amount of the loss recognized in profit or loss.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.16 Instruments financiers (suite)

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le solde net est présenté à l'état de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Lors de la comptabilisation initiale, la Société classe ses instruments financiers dans les catégories suivantes selon les fins pour lesquelles elle a acquis les instruments :

a) *Prêts et créances*

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Après leur comptabilisation, les prêts et créances sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué d'une provision pour perte de valeur. L'actualisation est omise si son effet est non significatif.

b) *Actifs financiers disponibles à la vente*

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

Tous les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués à la juste valeur. Les profits et les pertes sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global et sont présentés dans la réserve intitulée cumul des autres éléments du résultat global dans les capitaux propres. Lorsque l'actif est sorti ou que l'on détermine qu'il a subi une dépréciation, le profit ou la perte cumulé comptabilisé dans le cumul des autres éléments du résultat global est reclassé en résultat net dans les produits financiers ou frais financiers et est présenté comme un ajustement de reclassement dans le cumul des autres éléments du résultat global.

L'intérêt calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif et les dividendes sont comptabilisés à l'état du résultat global dans les produits financiers.

c) *Passifs financiers au coût amorti*

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

Tous les produits et charges se rapportant aux actifs et passifs financiers comptabilisés en résultat net sont présentés dans les frais financiers ou dans les produits financiers, le cas échéant.

Les instruments financiers de la Société se composent des éléments suivants :

Instruments financiers :	Catégorie :
Trésorerie et équivalents de trésorerie et souscription d'actions à recevoir	Prêts et créances
Placements	Actifs financiers disponibles à la vente
Comptes créditeurs et charges à payer	Passifs financiers au coût amorti

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.16 Financial instruments (continued)

Financial assets and financial liabilities are offset, and the net amount is reported in the statements of financial position when there is a legally enforceable right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or realize the asset and settle the liability simultaneously.

At initial recognition, the Company classifies its financial instruments in the following categories depending on the purpose for which the instruments were acquired.

a) *Loans and receivables*

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial recognition, loans and receivables are measured at amortized cost using the effective interest method less a provision for impairment. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial.

b) *Available-for-sale financial assets*

Available-for-sale financial assets are financial assets that are non-classified derivatives that are designated in this category or not qualified in any other categories of financial assets.

All available-for-sale financial assets are measured at fair value. Gains and losses are recognized in other comprehensive loss and are included in the reserve titled accumulated other comprehensive loss in equity. When the asset is sold or impaired, the accumulated gains or losses recognized in accumulated other comprehensive loss is reclassified to profit or loss in financial income or financial fees and is presented as a reclassification adjustment in accumulated other comprehensive loss.

Interest calculated using the effective interest rate method and dividends are recognized in the statements of comprehensive loss as financial income.

c) *Financial liabilities at amortized cost*

Financial liabilities are subsequently measured at amortized cost.

All income and expenses relating to financial assets and liabilities that are recognized in profit or loss are presented within financial fees or finance incomes, if applicable.

The Company's financial instruments are classified as follows:

Financial instrument	Category
Cash and cash equivalents and share subscriptions receivable	Loans and receivables
Investments	Available-for-sale financial assets
Accounts payable and accrued liabilities	Financial liabilities at amortized cost



3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.17 Contrats de location

Pour déterminer si un accord est, ou contient, un contrat de location, il faut se fonder sur la substance de l'accord à la date de sa passation.

Contrats de location - financement - Les contrats de location – financement qui ont pour effet de transférer à la Société la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'élément loué sont inscrits à l'actif dès la conclusion du contrat de location à la juste valeur de l'actif loué ou à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, si cette dernière est inférieure. Les paiements au titre de la location sont ventilés entre les charges financières et les obligations locatives. Les actifs loués inscrits à l'actif sont amortis sur la plus courte de la durée d'utilité estimée de l'actif et de la durée du contrat de location en l'absence de certitude raisonnable que la Société deviendra propriétaire de l'actif au terme du contrat de location.

Contrats de location simple – sont classés comme des contrats de location simple les contrats de location qui n'ont pas pour effet de transférer à la Société, en tant que preneur, la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété. Les paiements au titre des contrats de location simple sont comptabilisés selon le mode linéaire sur la durée du contrat de location au titre des charges à l'état consolidé du résultat net et du résultat global, ou ils sont inscrits à l'actif au titre des immobilisations corporelles si les critères d'inscription à l'actif sont réunis.

3.18 Information sectorielle

La Société exerce actuellement ses activités dans un seul secteur, soit celui de l'acquisition, de l'exploration et de l'évaluation de biens miniers. Toutes les activités de la Société sont menées dans la province du Québec, au Canada.

3.19 Monnaie fonctionnelle

Les éléments des états financiers consolidés sont évalués dans la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel la Société exerce ses activités (la « monnaie fonctionnelle »). La monnaie fonctionnelle de la Société est le dollar canadien.

4. ESTIMATIONS, JUGEMENTS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare ses états financiers consolidés, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges.

4.1 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 d'exploration et d'évaluation

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'hypothèses (se reporter à la note 3.10).

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

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.17 Leases

The determination of whether an arrangement is, or contains, a lease is based on the substance of the agreement at the inception date.

Finance leases – Leases which transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership of the leased item to the Corporation, as a lessee, are capitalized at the inception of the lease at the fair value of the leased asset, or, if lower, at the present value of the minimum lease payments. Lease payments are apportioned between finance charges and the lease liability. Capitalized leased assets are depreciated over the shorter of the estimated useful life of the asset and the lease term, if there is no reasonable certainty that the Corporation will obtain ownership by the end of the term of the lease.

Operating lease – Leases that do not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership to the Corporation as a lessee are classified as operating leases. Operating lease payments are recognized on a straight-line basis over the lease term as an expense in the consolidated statement of loss and comprehensive loss or capitalized within property, plant and equipment if they meet the capitalization criteria.

3.18 Segment disclosure

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

3.19 Functional currency

Items included in the consolidated financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the Company operates (the "functional currency"). The Company's functional currency is the Canadian dollar.

4. ESTIMATES, JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS

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

4.1 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 3.10).

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

4. ESTIMATIONS, JUGEMENTS ET HYPOTHÈSES

4.1 Source d'incertitude relative aux estimations

En évaluant la dépréciation, la Société doit procéder à certaines estimations et hypothèses concernant les circonstances futures, en particulier sur la faisabilité technique et la démontrabilité de la viabilité commerciale de l'extraction, la probabilité que les dépenses soient 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 d'exploration et d'évaluation, des informations suggèrent que le recouvrement des dépenses est improbable, les montants capitalisés sont radiés dans l'exercice où l'information devient disponible.

Transactions dont le paiement est fondé sur des actions

La Société évalue le coût des transactions réglées en instruments de capitaux propres avec les salariés en se fondant sur la juste valeur des instruments de capitaux propres à la date d'attribution. L'estimation de la juste valeur des transactions dont le paiement est fondé sur des actions nécessite d'établir le modèle d'évaluation le plus approprié, ce qui dépend des modalités de l'attribution. Cette estimation nécessite également de déterminer les intrants les plus appropriés pour le modèle d'évaluation et de formuler des hypothèses à ce sujet, notamment la durée de vie, le taux d'extinction prévu, la volatilité et le taux de dividende de l'option sur actions. Le modèle utilisé par la Société est le modèle Black-Scholes (se reporter à la note 9.5).

Crédits miniers et crédits d'impôt à l'investissement à recevoir

Le calcul des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés, les crédits de droits remboursables et les crédits d'impôt à l'investissement sur les frais de recherche et de développement 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 soit émis.

Des écarts survenant 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 d'exploration et d'évaluation, et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs (se reporter à la note 3.11 pour plus d'information).

5. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	30 juin / June 30, 2018	\$
Encaisse	218 547	
Dépôt à terme, 0,6 %, encaissable mensuellement, échéant le 15 juillet 2018	737 181	
	<u>955 729</u>	

6. PLACEMENTS

Au 30 juin 2018, la Société détient 348 579 actions ordinaires (348 579 actions ordinaires au 31 décembre 2017) de Global Resources Investment Ltd., une société ouverte inscrite à la Bourse de Londres.

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2017, la Société a reclassé une perte de 592 490 \$ au compte de résultat consolidé afin de rendre compte d'une perte de valeur durable de ce placement.

4. ESTIMATES, JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS

4.1 Estimation uncertainty

In assessing impairment, the Company must make some estimates and assumptions regarding future circumstances, in particular, whether an economically viable extraction operation can be established, the probability that the expenses will be recovered 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.

Share-based payment transactions

The Company measures the cost of equity-settled transactions with employees by reference to the fair value of the equity instruments at the date at which they are granted. Estimating fair value for share-based payment transactions requires determining the most appropriate valuation model, which is dependent on the terms and conditions of the grant. This estimate also requires determining and making assumptions about the most appropriate inputs to the valuation model including the expected life, volatility, forfeiture rate and dividend yield of the share option. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model (see note 9.5).

Mining tax credits and investment tax credits receivable

The calculation of the Company's refundable tax credits on qualified exploration expenditure incurred, refundable tax credits and investment tax credits on research and development costs involves a degree of estimation and judgment in respect of certain items whose tax treatment cannot be finally determined until a notice of assessment is issued.

Difference 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 (see note 3.11 for more information).

5. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31 décembre / December 31, 2017	\$	
	642 899		Cash
	9 505 088		Term deposit, 0.6 %, monthly cashable, maturing on July 15, 2018
	<u>10 147 987</u>		

6. INVESTMENTS

As at June 30, 2018, the Company holds 348,579 common shares (348,579 common shares as at December 31, 2017) in Global Resources Investment Ltd., a public company listed on the London Stock Exchange.

For the year ended December 31, 2017, the Company reclassified a loss of \$ 592,490 to the consolidated income statement to reflect a permanent impairment of this investment.

7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

7. PROPERTY AND EQUIPMENT

	<u>Terrain / Land</u>	<u>Immeuble / Building</u>	<u>Équipement / Equipment</u>	<u>Ordinateur / Computer</u>	<u>Mobilier / Furniture</u>	<u>Matériel roulant</u>	<u>Total</u>	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	Cost
Coût								
Solde au 1 ^{er} janvier 2018	147 809	446 392	62 107	16 680	45 456	-	718 444	Balance as at January 1, 2018
Acquisition	78 734	252 053	3 673	7 802	3 143	9 218	354 623	Acquisition
Solde au 30 juin 2018	<u>226 543</u>	<u>698 445</u>	<u>65 780</u>	<u>24 482</u>	<u>48 599</u>	<u>9 218</u>	<u>1 073 067</u>	Balance as at June 30, 2018
Amortissement cumulé								Accumulated depreciation
Solde au 1 ^{er} janvier 2018	-	20 298	57 126	739	7 784	-	85 947	Balance as at January 1, 2018
Amortissement	-	10 924	1 172	2 283	3 667	1 320	19 366	Depreciation
Solde au 30 juin 2018	<u>-</u>	<u>31 222</u>	<u>58 298</u>	<u>3 022</u>	<u>11 451</u>	<u>1 320</u>	<u>105 313</u>	Balance as at June 30, 2018
Valeur comptable nette au 30 juin 2018	<u>226 543</u>	<u>667 224</u>	<u>7 482</u>	<u>21 460</u>	<u>37 148</u>	<u>7 897</u>	<u>967 754</u>	Net book value as at June 30, 2018

7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)

7. PROPERTY AND EQUIPMENT (continued)

	Terrain / Land	Immeuble / Building	Équipement / Equipment	Ordinateur / Computer	Mobilier / Furniture	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	Cost
Coût							
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	19 884	251 392	57 709	2 475	17 900	349 360	Balance as at January 1, 2017
Acquisition	127 925	195 000	4 398	14 205	27 556	369 084	Acquisition
Solde au 31 décembre 2017	<u>147 809</u>	<u>446 392</u>	<u>62 107</u>	<u>16 680</u>	<u>45 456</u>	<u>718 444</u>	Balance as at December 31, 2017
Amortissement cumulé							Accumulated depreciation
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	-	5 417	56 911	99	1 250	63 677	Balance as at January 1, 2017
Amortissement	-	14 881	215	640	6 534	22 270	Depreciation
Solde au 31 décembre 2017	<u>-</u>	<u>20 298</u>	<u>57 126</u>	<u>739</u>	<u>7 784</u>	<u>85 947</u>	Balance as at December 31, 2017
Valeur comptable nette au 31 décembre 2017	<u>147 809</u>	<u>426 094</u>	<u>4 981</u>	<u>15 941</u>	<u>37 672</u>	<u>632 497</u>	Net book value as at December 31, 2017

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

(Auparavant Entreprises Minières du Nouveau Monde Inc.)

Notes afférentes aux états financiers consolidés**Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2018 et 2017****(non audités, en dollars canadiens)****NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.**

(Previously Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.)

Notes to Consolidated financial statements**For the six-month periods ended June 30, 2018 and 2017****(unaudited, in Canadian dollars)****8.0 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Au cours du trimestre terminé le 30 juin 2018, la Société et Hydro-Québec (HQ) ont signé un accord de licence autorisant la société à utiliser les technologies brevetées de HQ pour la micronisation, la sphéronisation, la purification et le revêtement de graphite naturel. Marché de la batterie. La Société a versé 2 millions de dollars US (2 561 820 \$ CAD) pour l'utilisation des brevets qui expirent à différentes échéances entre le 24 octobre 2021 au 7 juin 2028. La licence a été capitalisée en tant qu'immobilisation incorporelle et sera amortie sur la durée de vie des brevets sous-jacents.

8.0 INTANGIBLE ASSETS

During the quarter ended June 30, 2018, the Company and Hydro-Quebec (HQ) signed a licence agreement by which the Company is allowed to use HQ's patented technologies for the micronization, spheronization, purification and natural graphite coating to serve the lithium-ion battery market. The Company paid US \$ 2 million (\$ 2 561 820 CAD) for the use of the patents which have different expiry dates between October 24, 2021, to June 07, 2028. The licence was capitalized as an intangible asset and will be amortized over the life of the underlying patents.

	<u>Logiciels / Softwares</u>	<u>Brevets / Patents</u>	<u>Total</u>	
	\$	\$	\$	
Coût				Cost
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	10 741	-	10 741	Balance as at January 1, 2018
Acquisition	736	2 561 820	2 562 556	Acquisition
Solde au 30 juin 2018	11 477	2 561 820	2 573 297	Balance as at June 30, 2018
Amortissement				
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	547	-	547	
Amortissement	1 433	149 369	150 801	Depreciation
Solde au 31 décembre 2017	1 980	146 369	151 348	Balance as at June 30, 2018
Valeur comptable nette au 30 juin 2018	9 497	2 412 451	2 421 948	Net book value as at June 30, 2018

	<u>Logiciels / Softwares</u>	<u>Total</u>	
	\$	\$	
Coût			Cost
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	-	-	Balance as at January 1, 2017
Acquisition	10 741	10 741	Acquisition
Solde au 31 décembre 2017	10 741	10 741	Balance as at December 31, 2017
Amortissement			
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	-	-	Balance as at January 1, 2017
Amortissement	547	547	Depreciation
Solde au 31 décembre 2017	547	547	Balance as at December 31, 2017
Valeur comptable nette au 31 décembre 2017	10 194	10 194	Net book value as at December 31, 2017



9.0 ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

9.0 EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	<u>Solde au 1^{er} janvier 2018 / Balance as at January 1st, 2018</u>	<u>Acquisition / Acquisition</u>	<u>Crédits d'impôt miniers / Mining tax credits</u>	<u>Solde au 30 juin 2018 / Balance as at June 30, 2018</u>	
Québec, Canada	\$	\$		\$	Québec, Canada
Propriété- Matawinie a)					Matawinie property a)
Droits miniers	861 764	(2 158)	-	859 606	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	8 117 675	7 843 935	(1 719 136)	14 242 474	Exploration and evaluation expenses
Total	<u>8 979 439</u>	<u>7 841 777</u>	<u>(1 719 136)</u>	<u>15 102 080</u>	Total

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

(Auparavant Entreprises Minières du Nouveau Monde Inc.)

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les périodes de six mois terminées les 30 juin 2018 et 2017

(non audités, en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

(Previously Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.)

Notes to Consolidated financial statements
For the six-month periods ended June 30, 2018 and 2017

(unaudited, in Canadian dollars)

9. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

	Solde au 1 ^{er} janvier 2017 / Balance as at January 1 st , 2017	Acquisition / Acquisition	Radiation / Write off	Credit R&D / R&D Credit	Crédits d'impôt minier / Mining tax credits	Solde au 31 décembre 2017 / Balance as at December 31, 2017
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Québec, Canada						
Propriété- Matawinie a)						
Droits miniers	730 228	131 536	-	-	-	861 764
Frais d'exploration et d'évaluation	4 332 799	4 971 226	-	38 206	(1 224 556)	8 117 675
Propriété – Mac's Lead b)						
Droits miniers	17 004	5 686	(22 690)	-	-	-
Frais d'exploration et d'évaluation	57 708	-	(57 708)	-	-	-
Propriété – Rivière-aux-Castors b)						
Droits miniers	32 552	13 864	(46 416)	-	-	-
Frais d'exploration et d'évaluation	161 174	-	(161 174)	-	-	-
Propriété – Loïc b)						
Droits miniers	-	5 127	(5 127)	-	-	-
Frais d'exploration et d'évaluation	-	-	-	-	-	-
Total	5 331 465	5 127 439	(293 115)	-	-	8 979 439
Total des droits miniers	779 784	156 213	(74 233)	-	-	861 764
Frais d'exploration et d'évaluation	4 551 681	4 971 226	(218 882)	38 206	(1 224 556)	8 117 675
	5 331 465	5 127 439	(293 115)	38 206	(1 224 556)	8 979 439

9. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	Solde au 31 décembre 2017 / Balance as at December 31, 2017
	\$
Québec, Canada	
Matawinie property a)	
Mining rights	861 764
Exploration and evaluation expenses	8 117 675
Mac's Lead property b)	
Mining rights	-
Exploration and evaluation expenses	-
Rivière-aux-Castors property b)	
Mining rights	-
Exploration and evaluation expenses	-
Loïc property b)	
Mining rights	-
Exploration and evaluation expenses	-
Total	8 979 439
Mining rights total	861 764
Exploration and evaluation expenses	8 117 675

10. CAPITAUX PROPRES

10.1 Capital-actions

Capital-actions autorisé :

Nombre illimité d'actions ordinaires votantes et participantes, sans valeur nominale.

Le 17 mai 2018, la Société a annoncé la clôture d'un placement privé sans l'entremise de courtiers pour un nombre total de 6 666 667 unités du capital de NMG (les « Unités ») au prix de 0,30 \$ par Unité, pour un produit total de 2 000 000 \$ (le « Placement »). Chaque Unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet à son détenteur de souscrire une action ordinaire du capital de NMG, au prix de 0,40 \$ l'action ordinaire, pour une période de 24 mois suivant la clôture du Placement.

10.2 Bons consultatifs

Les bons consultatifs en circulation se présentent comme suit :

	30 juin / June 30, 2018	
	Nombre de bons consultatifs / Number of advisory warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de période	-	-
Émis	1 150 000	0.39
	<u>1 150 000</u>	<u>0.39</u>
À être émis	-	-
Solde à la fin de période	<u>1 150 000</u>	<u>0.39</u>

Le nombre de bons consultatifs en circulation pouvant être exercés en contrepartie d'un nombre équivalent d'actions ordinaires s'établit comme suit :

	30 juin / June 30, 2018	
Date d'échéance	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
20 Octobre 2019	1 150 000	0.39
	<u>1 150 000</u>	

10. EQUITY

10.1 Share Capital

Authorized share capital :

Unlimited number of common shares voting and participating, with no par value.

On May 17, 2018, the Company has closed a non-brokered private placement of 6,666,667 units in the capital of the Corporation, at a price of \$0.30 per unit (the "Unit") for some aggregate gross proceeds of \$2,000,000 (the "Offering"). Each unit consists of one common share and one half of one common share purchase warrant. Each whole warrant will entitle its holder to acquire one common share of NMG at a price of \$0.40 for a period of 24 months following the closing of the offering.

10.2 Advisory warrants

Outstanding advisory warrants are as follows:

	31 décembre / December 31, 2017		
	Nombre de bons consultatifs / Number of advisory warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
	-	-	Balance, beginning of period
	-	-	Issued
	1 150 000	0.39	To be issued
	<u>1 150 000</u>	<u>0.39</u>	Balance end of period

The number of advisory warrants outstanding exercisable in exchange for an equivalent number of shares is as follows:

	31 décembre / December 31, 2017		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	
		\$	
	-	-	October 20, 2019
	<u>-</u>		

10. CAPITAUX PROPRES (suite)

10.3 Bons de souscription

	30 juin / June 30, 2018	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de la période	43 192 476	0,36
Émis lors d'un placement privé	3 333 336	0,40
Exercés	(70 000)	0,20
Expiration de bons	-	-
Solde à la fin de la période	46 455 812	0,36

	30 juin / June 30, 2018	
Date d'échéance	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
20 octobre 2019	15 410 087	0,40
19 septembre 2019	7 357 498	0,40
15 juin 2019	2 506 000	0,35
7 février 2019	4 969 391	0,35
22 décembre 2018	7 534 914	0,35
16 septembre 2018	850 000	0,40
27 août 2018	2 696 752	0,20
13 août 2018	1 030 167	0,20
20 juillet 2018	767 667	0,20
17 mai 2020	3 333 336	0,40
	46 455 812	

10.4 Paiements fondés sur des actions

Le conseil d'administration détermine le prix par action ordinaire et le nombre d'actions ordinaires pouvant être attribuées à chaque administrateur, dirigeant, employé ou consultant ainsi que toutes les autres conditions rattachées à l'option, sous réserve des règles de la bourse de croissance TSX.

La totalité des paiements fondés sur des actions sera réglée en instruments de capitaux propres. La Société n'a aucune obligation juridique ou contractuelle de racheter ou de régler les options en trésorerie.

Les options sur actions de la Société se présentent comme suit pour les périodes de présentation de l'information financière considérées :

	30 juin / June 30, 2018	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen / Average exercise price
		\$
Solde au début de l'exercice	9 050 000	0,27
Octroyées	3 600 000	0,32
Exercées	(150 000)	0,23
Annulées	-	-
Solde à la fin de la période	12 500 000	0,29
Options pouvant être exercées	11 600 000	0,28

10. EQUITY (continued)

10.3 Subscription warrants

	31 décembre / December 31, 2017	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de la période	20 856 227	0,30
Émis lors d'un placement privé	27 786 976	0,39
Exercés	(2 325 727)	0,25
Expiration de bons	(3 125 000)	0,30
Solde à la fin de la période	43 192 476	0,36

	31 décembre / December 31, 2017		
Date d'échéance	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	
		\$	
20 octobre 2019	15 410 087	0,40	October 19, 2019
19 septembre 2019	7 357 498	0,40	September 19, 2019
15 juin 2019	2 506 000	0,35	June 15, 2019
7 février 2019	4 969 391	0,35	February 7, 2019
22 décembre 2018	7 534 914	0,35	December 22, 2018
16 septembre 2018	850 000	0,40	September 16, 2018
27 août 2018	2 696 752	0,20	August 27, 2018
13 août 2018	1 030 167	0,20	August 13, 2018
20 juillet 2018	767 667	0,20	July 20, 2018
17 mai 2020	3 333 336	0,40	May 17, 2020
	43 192 476		

10.4 Share-based payments

The Board of Directors determines the price per common share and the number of common shares which may be allocated to each director, officer, employee and consultant and all other terms and conditions of the option, subject to the rules of TSX Venture.

All share-based payments will be settled in equity. The Company has no legal or contractual obligation to repurchase or settle the options in cash.

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

	31 décembre / December 31, 2017	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen / Average exercise price
		\$
Solde au début de l'exercice	6 100 000	0,22
Octroyées	4 725 000	0,31
Exercées	(1 425 000)	0,21
Annulées	(350 000)	0,23
Solde à la fin de la période	9 050 000	0,27
Options pouvant être exercées	8 250 000	0,26

Balance at the beginning of the year
Granted
Exercised
Cancelled
Balance at the end of the period
Options that can be exercised

10. CAPITAUX PROPRES (suite)

10.4 Paiements fondés sur des actions (suite)

Le prix moyen pondéré de l'action à la date d'exercice s'élève à 0,34 \$.

Le 18 mai 2018, la Société a octroyé 3 150 000 options à des administrateurs et dirigeants de la Société. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,32 \$ par action ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Les options d'achat d'actions sont acquises immédiatement.

Le 21 juin 2018, la Société a octroyé 450 000 options à des employés. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire une action ordinaire de la Société au prix de 0,31 \$ par action ordinaire pour une durée de 5 ans à compter de la date d'octroi. Ces options seront acquises un quart à l'émission et par période de trois mois jusqu'au 21 mars 2019.

11. INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE TRÉSORERIE

	Pour la période de six mois / For the six-month period ended	
	30 juin / June 30, 2018	30 juin / June 30, 2017
	\$	\$
Taxe de vente à recevoir	(723 109)	(64 065)
Souscription à recevoir	(15 401)	-
Charges payées d'avance	756	18 143
Comptes créditeurs et charges à payer	227 351	(16 857)
Total	(510 403)	(62 779)

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

	Pour la période de six mois / For the six-month period ended	
	30 juin / June 30, 2017	30 juin / June 30, 2016
Comptes créditeurs et charges à payer inclus dans les actifs d'exploration et d'évaluation	2 468 763	426 355

12. INFORMATIONS À FOURNIR CONCERNANT LE CAPITAL

La Société évalue son capital en fonction de la valeur comptable des capitaux propres. Le capital est de 19 806 628 \$ au 30 juin 2018 (19 465 039 \$ au 31 décembre 2017).

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à préserver sa capacité de poursuivre son exploitation ainsi que ses programmes d'acquisition, d'exploration et d'évaluation de propriétés minières. Elle gère la structure de son capital et y apporte des ajustements en fonction des conditions économiques et des caractéristiques de risque des actifs sous-jacents.

La Société n'est pas soumise à des exigences en matière de capital imposées de l'extérieur, sauf si elle réalise un financement au moyen d'actions accréditatives pour lequel des fonds doivent être réservés pour les dépenses d'exploration. Les variations du capital sont présentées dans les états de la variation des capitaux propres.

10. EQUITY (continued)

10.4 Share-based payments (continued)

The weighted average share price at the date of exercise was \$ 0.34.

On May 18, 2018, the Company granted 3 150,000 options to an administrator and officer to subscribe for one common share of the Company at a price of \$ 0.32 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These stock options vest immediately.

On June 21, 2018, the Company granted 450,000 options, to employees. Each option shall entitle its holder thereof to subscribe for one common share of the Company at a price of \$ 0.31 per common share for a period of five years from the date of grant. These options will vest one quarter at issuance and by period of three-months until Mars 21, 2019.

11. ADDITIONAL INFORMATION-CASH FLOWS

	Pour la période de six mois / For the six-month period ended		
	30 juin / June 30, 2018	30 juin / June 30, 2017	
	\$	\$	
	(1 052 741)	(33 921)	Sales taxes receivable
	(15 401)	51 510	Subscription to receive
	(127 623)	(71 145)	Prepaid expenses
	(487 715)	(354 018)	Accounts payable and accrued liabilities
	(1 683 480)	(407 573)	Total

Items not affecting cash :

	Pour la période de six mois / For the six-month period ended		
	30 juin / June 30, 2018	30 juin / June 30, 2017	
Comptes créditeurs et charges à payer inclus dans les actifs d'exploration et d'évaluation	3 416 419	523 758	Accounts payable and accrued liabilities included in exploration and evaluation assets

12. INFORMATION DISCLOSURE ABOUT CAPITAL

The Company monitors capital on the basis of the carrying amount of equity. Capital is \$ 19,806,628 as at June 30, 2018 (\$ 19,465,039 as at December 31, 2017).

The objective of the Company's capital management is to preserve its ability to continue its operations and its program of acquisition, exploration and evaluation of mineral properties. It manages its capital structure and makes adjustments based on economic conditions and risk characteristics of underlying assets.

The Company is not subject to externally imposed capital requirements unless the Company closes a flow-through financing for which funds should be reserved for exploration expenditures. Changes in capital are described in the statements of changes in equity.

13. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

La Société est exposée à différents risques financiers résultant de ses activités. La direction de la Société gère les risques financiers. La Société n'a pas recours à des transactions d'instruments financiers, incluant des instruments financiers dérivés, à des fins de spéculation.

L'exposition de la Société aux principaux risques financiers et ses politiques financières en la matière sont décrites ci-dessous :

Risque de liquidité

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

La Société gère son risque de liquidité au moyen de l'établissement de budgets lui permettant de déterminer les fonds nécessaires pour financer ses projets d'exploration et d'évaluation. La Société s'assure aussi qu'elle dispose d'un fonds de roulement suffisant pour s'acquitter de ses obligations courantes.

Toutes les obligations financières à court terme de la Société d'un montant de 3 859 213 \$ (1 602 713 \$ au 31 décembre 2017) sont assorties d'échéances contractuelles de moins d'un an et sont soumises aux conditions normales du marché.

La Société considère les flux de trésorerie qu'elle prévoit tirer des actifs financiers dans son évaluation et dans sa gestion du risque de liquidité, en particulier la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les crédits d'impôt minier à recevoir et les crédits d'impôt à l'investissement à recevoir. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les crédits d'impôt minier à recevoir et les crédits d'impôt à l'investissement à recevoir excèdent les besoins en sorties de trésorerie.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une perte découle de l'incapacité d'une contrepartie à respecter ses engagements contractuels. Le risque de crédit de la Société est essentiellement lié aux créances et à la trésorerie et équivalents de trésorerie. Les créances se composent principalement du remboursement de la taxe sur les produits et services à recevoir des gouvernements du Canada et du Québec, ainsi que des crédits d'impôt minier à recevoir du gouvernement du Québec. La direction atténue le risque de crédit en maintenant sa trésorerie auprès de banques à charte canadiennes.

14. ÉVALUATION DES JUSTES VALEURS

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Ce qui suit présente les actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière en conformité avec la hiérarchie de la juste valeur.

Cette hiérarchie classe les actifs et passifs financiers en trois niveaux fondés sur l'importance des données servant à évaluer leur juste valeur. La hiérarchie de juste valeur comprend les niveaux suivants :

- Niveau 1 : prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques à la date de clôture;
- Niveau 2 : les données autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement ou indirectement;
- Niveau 3 : des données des actifs ou des passifs qui ne sont pas observables (données non observables).

Les placements en actions évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière aux 30 juin 2018 et 31 décembre 2017 sont classés dans le niveau 1.

13. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The Company is exposed to various financial risks resulting from its operations. The Company's management manages the financial risks. The Company does not enter into financial instrument agreements, including derivative financial instruments for speculative purposes.

The main financial risks to which the Company is exposed as well as its policies for managing such risk are detailed below:

Liquidity risk

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

The Company manages its liquidity risk by using budgets that enable it to determine the amounts required to fund its exploration and evaluation expenditure programs. The Company also ensures that it has sufficient working capital available to meet its day-to-day commitments.

All of the Company's short term financial liabilities in the amount of \$ 3,859,213 (\$ 1,602,713 as at December 31, 2017) have contractual maturities of less than one year and are subject to normal trade terms.

The Company considers expected cash flows from financial assets in assessing and managing liquidity risk in particular its cash and cash equivalents, mining tax credits receivable and investment credits receivable. Cash and cash equivalents, mining tax credits receivable and investment tax credits receivable exceed the current cash outflow requirements.

Credit risk

Credit risk results from the possibility that a loss may occur from the failure of another party to perform according to the terms of the contract. The Company's credit risk is primarily related to receivables and cash and cash equivalents. The receivable consists mainly of the refund of the goods and services tax receivable from the governments of Canada and Quebec, as well as mining tax credits receivable from the Government of Quebec. Management mitigates credit risk by maintaining cash with Canadian chartered banks.

14. FAIR VALUE MEASUREMENT

Financial instruments measured at fair value

The following presents financial assets and liabilities measured at fair value in the statement of financial position in accordance with the fair value hierarchy.

This hierarchy groups financial assets and liabilities into three levels based on the significance of inputs used in measuring the fair value of financial assets and liabilities. The fair value hierarchy has the following levels:

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities at the reporting date;
- Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly;
- Level 3: inputs for assets or liabilities that are not based on observable data (unobservable inputs).

Investments in shares measured at fair value in the statement of financial position as at June 30, 2018, and December 31, 2017, are classified in level 1.



15. ENGAGEMENTS

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

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

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

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

Les paiements minimaux futurs de location pour l'exercice sont d'un montant de 39 150 \$.

16. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

Le 13 juillet 2018, la Société annonce qu'elle a conclu la première tranche d'un placement privé négocié d'un nombre total de 8 961 167 unités dans le capital de la Société, au prix de 0,30 \$ par unité, pour produit brut total de 2 688 350 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire dans le capital de la Société et de la moitié d'un bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon entier confère à son porteur le droit d'acquérir une action ordinaire du capital de la Société, au prix de 0,40 \$ par bon de souscription, pendant une période de 24 mois suivant la clôture du placement. Le placement a été effectué par l'entremise d'un syndicat dirigé par Eight Capital conjointement avec Haywood Securities Inc., Valeurs mobilières Desjardins inc. Et Canaccord Genuity Corp agissant à titre d'agents. En contrepartie de leurs services, les placeurs pour compte ont reçu une commission en espèces totale de 37 701 \$, des honoraires de conseiller de 18 970 \$ et un total de 125 669 bons de souscription de courtiers et 55 000 bons de souscription pour acheter collectivement jusqu'à 180 669 actions ordinaires du capital de la Société. 0,30 \$ par action ordinaire, jusqu'au 13 juillet 2020.

Le 13 juillet 2018, la Société annonce également avoir conclu un placement privé sans intermédiaire d'un total de 2 777 778 actions accréditatives au prix de 0,36 \$ par action accréditive, pour un produit brut total de 1 000 000 \$.

15. COMMITMENTS

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

These tax rules also set deadlines for carrying out the exploration work, which must be performed no later than 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.

The Company's future minimum operating lease payments for the year are in the amount of \$ 39,150.

16. SUBSEQUENT EVENTS

On July 13, 2018, the Company announced that it has closed the first tranche of a brokered private placement of an aggregate number of 8,961,167 units in the capital of the Company, at a price of \$ 0.30 per unit, for aggregate gross proceeds of \$ 2,688,350. Each unit is comprised of one common share in the capital of the Company and one half of one common share purchase warrant. Each whole warrant shall entitle the holder thereof to acquire one common share of the capital of the Company, at a price of \$ 0.40 per whole warrant, for a period of 24 months following the closing of the offering. The offering was conducted through a syndicate led by Eight Capital together with Haywood Securities Inc., Desjardins Securities Inc. and Canaccord Genuity Corp. acting as agents. In consideration for their services, the agents received an aggregate cash commission of \$ 37,701, advisory fees of \$ 18,970 and an aggregate of 125,669 broker warrants and 55,000 advisory warrants to purchase collectively up to 180,669 common shares in the capital of the Company, at a price of \$ 0.30 per common share, until July 13, 2020.

On July 13, 2018, the Company also announces that it has closed a non-brokered private placement of an aggregate of 2,777,778 flow-through shares at a price of \$ 0.36 per flow-through share, for some aggregate gross proceeds of \$ 1,000,000.