



(une société d'exploration / an exploration company)  
(la « Société » ou « Fieldex » / the “Corporation” or “Fieldex”)

## RAPPORT DE GESTION

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2018

Ce rapport de gestion des résultats d'opération et de la situation financière de Fieldex est préparé en conformité avec le Règlement 51-102 *sur les obligations d'information continue* en ce qui concerne l'information continue des émetteurs assujettis. Il constitue un complément et un supplément aux états financiers audités de la Société et les notes afférentes pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018 et doit être lu en parallèle avec ceux-ci. La Société établit ses états conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») applicables pour l'établissement des états financiers, incluant les chiffres comparatifs. Sauf si indiqué autrement, tous les montants dans ce rapport de gestion sont en dollars canadiens. La direction est responsable de préparer les états financiers et autres informations financières de la Société incluses dans ce rapport.

Le conseil d'administration est responsable de s'assurer que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la communication de l'information financière. Pour ce faire, le conseil a nommé un comité d'audit composé de deux administrateurs dont un est indépendant et n'est pas des membre de la direction. Le comité et la direction se réunissent pour discuter des résultats d'opération de la Société et de la situation financière avant d'émettre des recommandations et de présenter les états financiers au conseil d'administration pour son étude et approbation pour émission aux actionnaires. À la recommandation du comité d'audit, le conseil d'administration a approuvé les états financiers de la Société le 30 avril 2019.

### Date

Ce rapport de gestion a été rédigé le 30 avril 2019.

### Description de l'entreprise

*Exploration Fieldex Inc.*, constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, est une société d'exploration minière engagée dans l'acquisition et l'exploration de propriétés minières ayant le potentiel d'accueillir des gisements de type métaux de base et métaux stratégiques (éléments de terres rares et métaux rares). Fieldex est présentement active au Canada et détient un portefeuille de propriétés minières. Fieldex est un émetteur assujetti en Alberta, en Colombie-Britannique et au Québec, et se transige sur la bourse de croissance TSX sous le symbole boursier FLX, aux bourses de Francfort, Munich, Xetra et Berlin, en Europe, sous le symbole F7E1.

## MANAGEMENT'S DISCUSSION & ANALYSIS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2018

This management's discussion and analysis (“MD&A”) of Fieldex's operating results and financial position follows Regulation 51-102 *respecting Continuous Disclosure Obligations* for reporting issuers. It is a complement and supplement to the Corporation's audited financial statements and related notes for the year ended December 31, 2018 and should be read in conjunction therewith. The Corporation prepares its financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”), applicable to the preparation of financial statements, including comparative figures. Unless otherwise indicated, all amounts in this MD&A are in Canadian dollars. Management is responsible for the preparation of the financial statements and other financial information relating to the Corporation included in this report.

The Board of Directors is responsible for ensuring that management fulfills its responsibilities for financial reporting. In furtherance of the foregoing, the Board has appointed an Audit Committee composed of two directors, one of whom is independent and not member of management. The Committee meets with management and the auditors in order to discuss results of operations and the financial condition of the Corporation prior to making recommendations and submitting the financial statements to the Board of Directors for its consideration and approval for issuance to shareholders. On the recommendation of the Audit Committee, the Board of Directors has approved the Corporation's financial statements on April 30, 2019.

### Date

This MD&A was produced on April 30, 2019.

### Description of the business

*Fieldex Exploration Inc.*, which is incorporated under the Federal Law for Business Corporations, is a mining exploration company involved in the acquisition and exploration of mining properties with prospects for hosting base metals and strategic metals (rare earth elements and rare metals) deposits. Fieldex is currently active in Canada and holds a portfolio of mineral properties. Fieldex is a reporting issuer in Alberta, British-Columbia, and Quebec, and trades on the TSX Venture Exchange under the symbol FLX. It also trades on the Frankfurt, Munich, Xetra and Berlin Exchange in Europe under the symbol F7E1.

## Performance globale

Fieldex n'a pas été en mesure de conclure la convention intervenue entre elle et Idénergie Inc. (une entreprise privée d'énergie renouvelable basée à Montréal, au Québec), pour une prise de contrôle inversée de Fieldex et une scission des propriétés d'exploration minière de Fieldex, dans une nouvelle société Ressources QUAD inc. La Société a donc annoncé le 7 mars 2019 la résiliation de cette convention et la terminaison de la relation avec Idénergie. Par contre, le 18 mars 2019, la Société a annoncé qu'elle a conclu une lettre d'intention avec Copeland Biosciences, en vue de conclure une opération de prise de contrôle inversée de la Société (voir la section « Événement postérieur à la date du bilan »). Des travaux d'exploration pour un montant total de 18 752 \$ ont été effectués durant l'année 2018, principalement sur la propriété Golden Moon situé à Chibougamau. La Société a disposé de placements pour une entrée d'argent de 73 074 \$ lors du premier trimestre de 2018. La Société a également vendu une propriété minière pour 5 000 \$ lors du deuxième trimestre de 2018. Cette propriété avait été radiée des livres par le passé.

## Propriétés et travaux de prospection et d'évaluation réalisés

### Copper Point (50%)

En mars 2015, la Société a signé une entente d'option avec un prospecteur (le vendeur). En vertu de cette entente, la Société a acquis un intérêt indivis de 50 % dans 18 claims miniers comprenant une partie de la propriété minière Copper Point dans la région de Chibougamau, dans la province de Québec. La Société avait ensuite l'option irrévocable d'acquérir un intérêt supplémentaire de 50 % dans les 18 claims susmentionnés et dans 41 autres claims comprenant le reste de la propriété Copper Point. Cependant, la Société n'a pas exercé son option étant donné les résultats non-économiques obtenus lors du forage. La Société possède néanmoins 50% des 18 claims miniers sur les 41 claims que contient le projet Copper Point. Une rencontre avec le partenaire est requise afin d'établir un budget d'exploration.

### Teslo (100%)

En mars 2016, la Société a conclu deux ententes pour l'achat d'un intérêt de 100 % dans 16 claims miniers couvrant une superficie d'environ 960 hectares (9,6 km<sup>2</sup>), situé à 15 kilomètres au nord-ouest de la ville de Buckingham et à 170 kilomètres à l'ouest de la ville de Montréal dans la province de Québec. Buckingham est situé dans l'ancienne région minière productrice de l'Outaouais dans la province de Québec, à partir de laquelle des minéraux industriels ont été extraits à la fin du 19<sup>e</sup> siècle, et, en particulier, au cours des six premières décennies du 20<sup>e</sup> siècle.

Il y a une douzaine de vieilles carrières productrices inactives sur le projet Teslo qui contiennent des minéraux industriels de haute qualité tels que le mica-phlogopite (qui est utilisé, entre autres, dans la production d'appareils électriques et électroniques, les peintures et les bardeaux de toit), quartz (qui est utilisé, entre autres, dans la production de verre, le silicium métallurgique pour les industries chimiques, et des panneaux solaires) et de feldspath (qui est utilisé, entre autres, dans la fabrication de produits dentaires, les céramiques et les abrasifs). Une compilation exhaustive exécutée par l'équipe technique de Fieldex au cours des derniers mois a démontré que de nombreuses carrières contiennent des minéraux qualifiés historiquement de très bonne qualité à exceptionnelle, recherchée par certains propriétaires actuels d'usines. Fieldex croit qu'il existe un réel potentiel d'expansion dans ces anciennes carrières productrices et d'en trouver de nouvelles dans les 9,6 km<sup>2</sup> de la propriété Teslo.

## Overall performance

Fieldex was unable to conclude the agreement entered into between it and Idénergie inc. (a renewable energy clean-tech private company based in Montreal, Québec), for a reverse take-over of Fieldex and a "spin-out" of Fieldex's resource properties (except the Lac Sairs property) in a new public company QUAD Resources Inc. The Corporation has therefore announced on March 7, 2019 the termination of this agreement and the termination of the relationship with Idénergie. However, on March 18, 2019, the Corporation has entered into a letter of intent with Copeland Biosciences Corp. to complete a reverse take-over transaction (see section "Subsequent Event"). Exploration works amounted to \$18,752 have been done during the year 2018, mainly on the Golden Moon property located in Chibougamau. The Corporation disposed investments for a cash inflow of \$73,074 during the first quarter of 2018. The Corporation also sold a mining property for \$5,000 during the second quarter of 2018. This property had been written off in the past.

## Properties and Exploration and evaluation work

### Copper Point (50%)

In March 2015, the Corporation entered into an option agreement with a prospector (the seller). According to this agreement, the Corporation may acquire a 50% undivided interest in 18 mining claims, including a part of Copper Point property in the Chibougamau area (in the province of Quebec). The Corporation would then have the irrevocable option to acquire an additional 50% interest in these 18 claims and in 41 other claims, including the remaining part of the Copper Point property. However, the Corporation has not exercised its option given the non-economic results obtained during drilling. However, the Corporation owns 50% of the 18 mining claims on 41 claims contained in the Copper Point project. A meeting with the partner is required to establish an exploration budget.

### Teslo (100%)

In March 2016, the Corporation entered into two agreements to purchase 100% interest in 16 mining claims covering an area of approximately 960 hectares (9.6 km<sup>2</sup>), located 15 kilometres northwest of the city of Buckingham and 170 kilometres west of Montréal city in the Province of Québec. Buckingham is located in the old producing mining region of Outaouais in the Province of Québec, from which industrial minerals were extracted at the end of the 19<sup>th</sup> century, and, in particular, during the first six decades of the 20<sup>th</sup> century.

There are a dozen inactive past producing old quarries on the Teslo property that contain high grade industrial minerals such as mica-phlogopite (which is used, among other things, in the production of electric and electronic devices, paints and roof shingles), quartz (which is used, among other things, in the production of glass, metallurgic silicium for chemical industries, and solar panels) and feldspar (which is used, among other things, in the production of dental products, ceramics and abrasives). An exhaustive compilation executed by the Fieldex technical team over the past months has demonstrated that many quarries contain minerals qualified historically from very good to exceptional quality, searched by some current factory owners. Fieldex believes that there is real potential to expand the existing past producing quarries and to find new ones within the 9.6 km<sup>2</sup> of the Teslo property.

Immédiatement après l'approbation de l'acquisition, l'équipe technique de Fieldex a initié un programme de prospection afin de valider toutes les informations techniques trouvées au cours des derniers mois dans divers rapports des ressources naturelles émises par les gouvernements du Canada et du Québec. Un relevé magnétique aérien a été effectué récemment et les données compilées ont identifié de nombreuses cibles potentielles. De plus, près de 350 kg d'échantillons ont été prélevés sur la propriété et seront traités dans les prochains mois pour y connaître la qualité de la roche. Les derniers trimestres ont été très au ralenti puisque la Société n'avait pas les fonds nécessaires pour faire avancer ses projets. Le processus d'évaluation est présentement en cours et une mise-à-jour des développements sera faite au cours des prochains mois.

#### **Golden Moon (80% et option 20%)**

La propriété Golden Moon (initialement dénommé propriété Demi-Lune) est localisée à 5,5 kilomètres au sud-ouest du centre-ville de Chibougamau, province de Québec. Il contient le contact entre un granophyre et un gabbro anorthositifère qui est contenu à l'intérieur de la partie supérieure du complexe du Lac Doré. La partie est du projet contient un indice aurifère non foré où un schiste, composé de quartz, de chlorite, de sidérose et de sulfures (pyrite- chalcopyrite), recoupe une roche felsique ayant une texture granophyrique de quartz et de feldspath. Selon le gouvernement du Québec (Bernier, 2015), le contenu de l'indice, découvert par un prospecteur en 1970, était inconnu du public jusqu'en 2015. En 2015, le gouvernement du Québec effectua un échantillonnage en rainure pour les prospecteurs Bouchard et McCormick. Les échantillons, ayant un mètre de long, ont recouvert des valeurs atteignant respectivement 7,6 g/t Au (or) et de 9,0 g/t Ag (argent). Selon Bernier (2015), la minéralisation de l'indice Demi-Lune montre plusieurs caractéristiques analogues à l'ancienne mine Obalski (cuivre-or-argent-sphalérite). Cette mine, qui est localisée à 2,5 kilomètres à l'est du projet, avait commencé sa production en 1946 et cessa ses opérations durant la décennie 1970.

Fieldex visita l'indice Demi-Lune au cours de l'été 2016. Un échantillon choisi recueilli dans le schiste minéralisé recouvra des valeurs de 37,7 g/t Au (or), 73,9 g/t Ag (Argent) and 2,5 % Cu (Cuivre). D'autres échantillons choisis recueillis ailleurs sur la propriété lors d'un programme de prospection en septembre 2016 par Fieldex ont aussi recouvert des teneurs aurifères et argentifères élevées. De plus, il y a des conducteurs électromagnétiques VLF non-forés qui ont été détectés entre les années 1950 et 1970. Des travaux s'élevant à 80 324 \$ ont été effectués en 2017 et consiste principalement à de la prospection et du décapage des indices « hache » et GRH. Un levé géophysique au sol est prévu ainsi que quelques trous de forage. Des travaux s'élevant à 16 197 \$ ont été effectués en 2018 et consiste principalement au décapage avec l'aide d'une pelle mécanique d'une zone minéralisée dans le secteur de l'indice Axe et Demi-Lune.

Immediately after the approval of the acquisition, Fieldex technical team has initiated a prospecting program to validate all the technical information found over the past months in various natural resource reports issued by the governments of Canada and Québec. A mag airborne survey was conducted recently and the compiled data identified many potential targets. In addition, nearly 350 kg of samples were taken from the property and will be processed in the coming months to know the quality of the rock. The last few quarters were very slow because the Corporation did not have the funds to move its projects forward. The evaluation process is currently underway and an update of developments will be made in the coming months.

#### **Golden Moon (80% and option 20%)**

The Golden Moon property (formerly Demi-Lune property), located 5.5 kilometres southwest from downtown Chibougamau in the province of Quebec, contains the contact between a granophyre and an anorthositic gabbro which is included within the superior part of the Lac Dore complex. The eastern part of the project contains an undrilled gold Demi-Lune showing where quartz-chlorite-siderite-sulphide (pyrite and chalcopyrite) schist cuts an altered quartz-feldspar granophyric felsic rock. According to the government of Quebec (Bernier, 2015), the content of this showing, which was discovered by a prospector in the 1970s, was unknown to the public until 2015. In 2015, the government of Quebec carried out a channeling sampling program on behalf of Bouchard and McCormick which consisted of one-metre samples grading up to 7.6 grams per tonne (g/t) Au (gold) and 9 g/t Ag (silver) respectively. According to Bernier (2015), the mineralization of the Demi-Lune showing exhibits many characteristics analogous to the former Obalski (copper-gold-silver-zinc) mine, located 2.5 kilometres to the east, which commenced production in 1946 and ceased operations in the 1970s.

Fieldex visited the Demi-Lune showing in the summer of 2016. A verification grab sample stemming from the mineralized schist returned values of 37.7 g/t Au (gold), 73.9 g/t Ag (silver) and 2.5 % Cu (copper). Some selective grab samples collected elsewhere on the project during a prospecting program by Fieldex in September 2016 returned also high grade gold and silver. Furthermore, there are several undrilled electromagnetic VLF conductors which were detected between 1950 and 1970 on the Golden Moon property. Works amounted to \$80,324 have been done in 2017 and consist mainly of prospecting and stripping of the showings "hache (axe)" and GRH. A ground geophysics survey is planned as well as some drill holes. Works amounted to \$16,197 have been done in 2018 and consists mainly of stripping, with the help of a mechanical shovel, a mineralized zone in the sector of the showing Axis and Demi-Lune.

Fieldex a conclu un accord modifiant les termes de la convention d'option datée du 29 août 2016 avec les deux prospecteurs pour acquérir les sept claims miniers comprenant la propriété Golden Moon. Conformément à l'accord de modification, Fieldex a immédiatement acquis une participation indivise de 80% dans la propriété Golden Moon en effectuant un paiement en espèces d'un montant total de 10 000 \$. Conformément à l'entente de modification, Fieldex avait également obtenu une option pour acquérir une participation additionnelle de 20% dans la propriété Golden Moon en: (i) faisant un versement en espèces d'un montant total de 10 000 \$ au plus tard le 15 octobre 2017 (condition respectée) ; et (ii) faisant un paiement en espèces d'un montant total de 50 000 \$ et émettre un total de 100 000 actions ordinaires au plus tard le 29 août 2018. Le 1<sup>er</sup> mars 2018, la convention d'option avait été de nouveau modifiée afin de permettre à la Société ou à Ressources QUAD d'émettre, au plus tard le 29 août 2018, 50 000 \$ d'actions ordinaires aux Vendeurs si la prise de contrôle inversée était réalisée au lieu de faire un paiement en espèces de 50 000 \$. Le prix par action à émettre sera égal au cours de clôture des actions ordinaires de la Société ou de Ressources QUAD inc. le jour précédant cette émission. La Société n'a pas été en mesure d'acquérir le 20% restant.

## Information annuelle choisie et résultats d'exploitation

Les états financiers de la Société ont été préparés selon les IFRS. La devise monétaire de présentation est le dollar canadien (Cdn) et tous les montants présentés dans le rapport de gestion, sauf avis contraire, sont en dollars canadiens.

Principales informations financières (auditées) / Significant financial information (audited)

	Exercice terminé le 31 décembre / Fiscal year ended December 31			
	2018	2017	2016	
	\$	\$	\$	
Actif total	781 941	1 111 822	742 043	Total assets
Passif financier non courant	-	-	-	Non current financial liabilities
Revenus d'intérêts	4 202	1 581	708	Interest income
Perte nette	(315 652)	(124 241)	(98 320)	Net loss
Perte nette par action de base et diluée (1)	(0,02)	(0,01)	(0,01)	Basic and diluted net loss per share (1)

(1) En décembre 2016, la Société a regroupé ses actions à raison d'une nouvelle action pour chaque dix actions détenues. Les chiffres comparatifs ont été modifiés pour tenir compte de ce regroupement.

Fieldex n'a pas, depuis la date de sa constitution, déclaré ni versé de dividendes au comptant sur ses actions ordinaires. Pour l'avenir prévisible, Fieldex anticipe qu'elle conservera les bénéfices futurs et autres sources de trésorerie pour l'exploitation et le développement de ses activités.

Fieldex has entered into an agreement amending the terms of the option agreement dated August 29, 2016 with the two prospectors to acquire the seven mining claims comprising the Golden Moon property. Pursuant to amending agreement, Fieldex immediately acquired an undivided 80% ownership interest in the Golden Moon property by making cash payment in the aggregate amount of \$10,000. Pursuant to the amending agreement, Fieldex had also been granted an option to acquire an additional 20% ownership interest in the Golden Moon property by: (i) making a cash payment in the aggregate amount of \$10,000 on or before October 15, 2017; and (ii) making a cash payment in the aggregate amount of \$50,000 and issuing an aggregate of 100,000 common shares to on or before August 29, 2018. On March 1<sup>st</sup>, 2018, the Option Agreement was further amended in order to provide that the Corporation or QUAD Resources Inc., in the event the Reverse Take-Over is completed, will issue on or before August 29, 2018, \$50,000 of common shares to the Vendors instead of making a cash payment of \$50,000. The price per common share to be issued will be equal to the closing price of the common shares of the Corporation or QUAD Resources Inc. on the day before such issuance. The Corporation was unable to acquire the remaining 20%.

## Selected annual information and operation results

The Corporation's financial statements have been prepared according to IFRS. This statement's currency is in Canadian dollars (Cdn) and, except when specified, amounts shown in this MD&A are in Canadian dollars.

(1) In December 2016, the Corporation has consolidated its shares on the basis of one new share for each ten shares held. The comparative figures have been modified to conform with this consolidation.

Fieldex has not, since the date of its incorporation, declared or paid any dividends in cash on its Common Shares. For the foreseeable future, Fieldex anticipates that it will retain future earnings and other cash resources for the operation and development of its business.

La Société est une société d'exploration et, par conséquent, elle ne dégage pas de revenus réguliers et doit continuellement émettre des actions pour pouvoir poursuivre ses travaux d'exploration sur ses propriétés minières et ses opérations courantes. Au cours de l'exercice 2018, la Société a enregistré une perte nette de 315 652 \$, comparativement à une perte nette de 124 241 \$ pour l'exercice 2017. La perte nette de 2017 inclut un avantage d'impôts sur le résultat et impôts différés de 26 241 \$ contre aucun montant pour 2018. La Société a enregistré des revenus d'intérêts de 4 202 \$ en 2018 (1 581 \$ en 2017) et n'a enregistré aucun revenu de location en 2018 (9 365 \$ en 2017). Les dépenses d'opération de la Société en 2018 ont été de 288 476 \$ (140 210 \$ en 2017) incluant une provision pour perte de crédit attendue de 12 500 \$ (0 \$ en 2017). Les honoraires de consultants ont augmenté passant de 87 030 \$ en 2017 à 104 650 \$ en 2018.

Les honoraires professionnels ont diminué passant de 198 425 \$ en 2017 à 76 380 \$ en 2018 et fait ressortir tous les travaux nécessaires dans le dossier Idénergie en 2017 versus moins de travaux professionnels en 2018, car la Société était en attente de conclure un financement majeur qui n'a pas eu lieu. Les frais de bureau ont légèrement augmenté passant de 10 597 \$ en 2017 à 10 920 \$ en 2018. Les frais pour les conférences et promotion ont légèrement diminué passant de 13 786 \$ en 2017 à 13 242 \$ pour 2018. Les frais de télécommunications ont légèrement augmenté passant de 1 961 \$ en 2017 à 2 040 \$ en 2018. Les frais associés aux sociétés ouvertes ont augmenté passant de 26 816 \$ en 2017 à 45 169 \$ pour 2018 et fait ressortir le fait que la Société n'a pas tenue de réunion annuelle en 2017 mais seulement en 2018. La Société a enregistré un gain sur disposition de placements de 33 829 \$ en 2018 (gain de 66 212 \$ en 2017). La Société a également enregistré un gain sur disposition de propriétés de 5 000 \$ en 2018 (227 850 \$ en 2017) et aucune perte sur règlement de dette (87 420 \$ en 2017). La Société a enregistré une variation négative de la juste valeur de ses placements de 65 207 \$ en 2018 contre aucune variation en 2017.

Les autres dépenses d'administration ont été relativement stables, sont cycliques et fluctuent selon les événements qui se présentent, ceux-ci n'étant pas nécessairement prévisibles.

## **Situation de trésorerie et sources de financement**

Au 31 décembre 2018, la Société possédait un montant en banque de 33 278 \$ contre 241 341 \$ au 31 décembre 2017. Au 31 décembre 2018, le fonds de roulement de la Société était de -84 820 \$ comparativement à un fonds de roulement de 246 530 \$ au 31 décembre 2017.

L'exercice des 2 995 400 bons de souscription et bons de souscription aux courtiers en circulation en date du rapport de gestion représente un financement potentiel de 1 335 250 \$. Ces bons de souscription expirent en 2020 et 2021 et ont un prix d'exercice entre 0,15 \$ et 1,00 \$.

L'exercice des 692 500 options d'achat d'actions en circulation en date du rapport de gestion représente un financement potentiel supplémentaire de 601 750 \$. Ces options expirent entre 2020 et 2026 et ont un prix d'exercice entre 0,50 \$ et 1,50 \$.

La direction de la Société devra à nouveau se financer ou compléter la prise de contrôle inversés avec Copeland pour être en mesure de maintenir ses activités pour les douze prochains mois.

The Corporation is an exploration company, and, accordingly, does not generate revenue on a regular basis and must continually issue shares in order to further explore its mineral properties and its operations. During the fiscal year 2018, the Corporation recorded a net loss of \$315,652 in comparison of a net loss of \$124,241 for the fiscal year 2017. The net loss of 2017 includes income taxes and deferred taxes expense of \$26,241 against no amount for 2018. The Corporation recorded interest income of \$4,202 in 2018 (\$1,581 in 2017) and no rental income in 2018 (9,365 in 2017). The Corporation's operating expenses for 2018 were at \$288,476 (\$140,210 in 2017) and include allowance for expected credit loss amounted to \$12,500 against no amount for 2017. Consulting fees increased and went from \$87,030 in 2017 to \$104,650 in 2018.

Professional fees have decreased from \$198,425 in 2017 to \$76,380 in 2018 and highlights all the work needed in the deal with Idénergie in 2017 versus less professional work in 2018, because the Corporation was waiting to conclude a major financing which did not happen. Office expenses has slightly increased and went from \$10,597 in 2017 to \$10,920 in 2018. Conferences and promotion fees slightly decreased from \$13,786 in 2017 to \$13,242 for 2018. Telecommunications fees slightly increased and went from \$1,961 in 2017 to \$2,040 in 2018. Allocated sums for public company expenses increased from \$26,816 in 2017 to \$45,169 in 2018 and highlight the fact that the Corporation did not hold an annual meeting in 2017 but only in 2018. The Corporation recorded a gain on disposal of investments of \$33,829 in 2018 (gain of \$66,212 in 2017). The Corporation also recorded a gain on disposal of mining properties of \$5,000 in 2018 (\$227,850 in 2017) and no loss on debts settlement (\$87,420 in 2017). The Corporation recorded a negative change in fair value of its investments of \$ 65,207 in 2018 compared to no change in 2017.

The other administrative expenses remained relatively stable, are cyclical and may fluctuate according to the events, which are not always predictable.

## **Cash flow and financing sources**

As at December 31, 2018, the Corporation had \$33,278 in bank against \$241,341 at December 31, 2017. As at December 31, 2018, the Corporation's working capital is at -\$84,820 in comparison to a working capital of \$246,530 as at December 31, 2017.

The exercise of the 2,995,400 warrants and broker warrants outstanding in date of this report represents added potential financing of \$1,335,250. These warrants expire in 2020 and 2021 and have an exercise price between \$0.15 and \$1.00.

The exercise of the 692,500 outstanding share purchase options in date of this report represents an added potential financing of \$601,750. These options expire between 2020 and 2026 and have an exercise price between \$0.50 and \$1.50.

The Corporation's management will again have to raise financing or complete the reverse takeover with Copeland to be able to maintain its operations for the next twelve months.

<b>Financement / Financing</b>	<b>Date</b>	<b>Usage / Purpose</b>	<b>Objectifs commerciaux / Commercial objectives</b>
Placement privé / Private placement \$375,000	Avril 2017 / April 2017	Fond de roulement et dépenses d'exploration / Working capital and explorations expenses	Payer ses frais administratifs et engager des dépenses d'exploration sur ses propriétés / Paid its administrative fees and engage exploration expenses on its properties.

**ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION / EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

	<b>Solde au 31 décembre 2017 Balance as at December 31, 2017</b>	<b>Augmentation Addition</b>	<b>Crédits d'impôts Tax credits</b>	<b>Dépréciation Impairment</b>	<b>Solde au 31 décembre 2018 Balance as at December 31, 2018</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Propriétés au Canada Properties in Canada</b>					
Copper Point	9 958	990	-	-	10 948
Teslo	270 900	1 565	-	-	272 465
Golden Moon	157 299	16 197	-	-	173 496
	<u>438 157</u>	<u>18 752</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>456 909</u>

	<b>Solde au 31 décembre 2016 Balance as at December 31, 2016</b>	<b>Augmentation Addition</b>	<b>Crédits d'impôts Tax credits</b>	<b>Dépréciation Impairment</b>	<b>Solde au 31 décembre 2017 Balance as at December 31, 2017</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Propriétés au Canada Properties in Canada</b>					
Copper Point	9 958	-	-	-	9 958
Teslo	268 275	2 625	-	-	270 900
Golden Moon	76 975	80 324	-	-	157 299
	<u>355 208</u>	<u>82 949</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>438 157</u>

<b>Exercices terminés les 31 décembre</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Years ended December 31,</b>
	\$	\$	
<b>Frais de prospection et d'évaluation</b>			<b>Exploration and evaluation expenses</b>
Analyse	-	217	Analysis
Géologie	18 745	81 015	Geology
Géophysique	-	500	Geophysics
Autres frais d'exploration	<u>7</u>	<u>1 217</u>	Other exploration expenses
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	18 752	82 949	Increase of exploration and evaluation expenses
Crédit d'impôts miniers et crédit d'impôt relatif aux ressources	-	-	Mining tax credit and tax credit related to resources
Dépréciation	-	-	Impairment
Solde au début	<u>438 157</u>	<u>355 208</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u><u>456 909</u></u>	<u><u>438 157</u></u>	Balance, end of year

### **Autres frais d'exploration**

### **Other exploration expenses**

Voici le détail des autres frais d'exploration pour les exercices terminés le 31 décembre : / This is the detail for other exploration expenses for years ended December 31:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>	
	\$	\$	
Logistique, cartes, télécommunications	7	41	Maps, telecommunications, logistic
Honoraires de supervision de travaux	-	1 176	Fees for supervision of work
	<u>7</u>	<u>1 217</u>	

Propriétés / Properties	Frais de prospection et d'évaluation effectués au cours de l'exercice 2018 / Exploration and evaluation expenses for fiscal year 2018	Frais de prospection et d'évaluation effectués au cours de l'exercice 2017 / Exploration and evaluation expenses for fiscal year 2017	Objectifs futurs / Future goals
	\$	\$	
Copper Point	990	-	Mise en valeur de la propriété avec son partenaire / Development of the property with his partner
Teslo	1 565	2 625	Mise en valeur de la propriété / Development of the property
Golden Moon	16 197	80 324	Mise en valeur la propriété / Development of the property
<b>Total</b>	<b>18 752</b>	<b>82 949</b>	

**RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS** (non audités)  
**SUMMARY OF QUARTERLY RESULTS** (unaudited)

Année / Year	2018	2018	2018	2018	2017	2017	2017	2017
Trimestre / Quarter	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenu d'intérêts / Interest revenue	1 131	1 081	997	993	802	389	311	79
Bénéfice (perte nette) / Net income (loss)	(109 722)	(33 979)	(98 815)	(73 136)	(73 173)	132 575	(155 847)	(27 796)
Bénéfice (perte) nette par action de base et diluée / Basic and diluted net income (loss) per share	(0,01)	(0,00)	(0,01)	(0,00)	(0,00)	0,01	(0,01)	(0,00)

#### Quatrième trimestre

Au cours du quatrième trimestre de 2018 « **Q4 2018** », la Société a enregistré une perte nette de 109 722 \$ comparativement à une perte nette de 73 173 \$ au cours du quatrième trimestre de 2017 « **Q4 2017** ». La perte nette de Q4 2018 inclut un avantage d'impôts sur le résultat et impôts différés de 8 635 \$ contre 7 557 \$ pour Q4 2017. Les frais de bureau de Q4 2018 se sont élevés à 6 943 \$ contre 1 677 \$ pour Q4 2017. Les frais pour les conférences et promotion ont diminué passant de 6 926 \$ pour Q4 2017 à 2 032 \$ pour Q4 2018 démontrant la baisse d'activité dans la Société. Les dépenses de télécommunications ont augmenté passant de 385 \$ pour Q4 2017 à 479 \$ pour Q4 2018. Les frais associés aux sociétés ouvertes ont diminué passant de 6 318 \$ pour Q4 2017 à 838 \$ pour Q4 2018. Cet écart s'explique par les frais de bourse en relation avec la prise de contrôle inversée avec Idénergie. Les honoraires de consultants ont diminué passant de 24 440 \$ pour Q4 2017 à 24 040 \$ pour Q4 2018. Les honoraires professionnels du Q4 2017 ont été plus élevés à 102 911 \$ comparativement à 390 \$ pour Q4 2018 qui s'explique également par les frais en relation avec la prise de contrôle inversée avec Idénergie. La Société a enregistré un gain sur disposition de placements de 66 212 \$ pour Q4 2017 contre aucun gain pour Q4 2018.

Les autres dépenses d'administration ont été relativement stables, sont cycliques et fluctuent selon les événements qui se présentent, ceux-ci n'étant pas nécessairement prévisibles. La Société a enregistré des revenus d'intérêts provenant de ses liquidités de 1 131 \$ pour Q4 2018 (802 \$ pour Q4 2017) et aucun revenu de location (2 342 \$ pour Q4 2017).

#### Opérations projetées

Le 18 mars 2019, La Société a conclu une lettre d'intention avec Copeland Biosciences, en vue de conclure une opération de prise de contrôle inversée de la Société (voir la section « Événement postérieur à la date du bilan »).

#### Fourth quarter

For the fourth quarter of 2018 "**Q4 2018**", the Corporation recorded a net loss of \$109,722 in comparison of a net loss of \$73,173 for the fourth quarter of 2017 "**Q4 2017**". The net loss of Q4 2018 includes income taxes advantage and differed taxes expense of \$8,635 against \$7,557 for Q4 2017. Office expenses were at \$6,943 for Q4 2018 against \$1,677 for Q4 2017. Conferences and promotion fees decreased from \$6,926 for Q4 2017 to \$ 2,032 for Q4 2018 demonstrating less activity in the Corporation. Expenses for telecommunications were higher for Q4 2017 to \$479 for Q4 2018. Allocated sums for public company expenses decreased from \$6,318 for Q4 2017 to \$838 for Q4 2018. This difference is due to costs related to the reverse takeover with Idénergie. Consultant fees decreased from \$24,440 for Q4 2017 to \$24,040 for Q4 2018. Professional fees were higher for Q4 2017 at \$102,911 against \$390 for Q4 2018. This difference is also explained by the costs related to the reverse takeover with Idénergie. The Corporation recorded a gain on disposal of investments of \$66,212 for Q4 2017 against no amount for Q4 2018.

The other administrative expenses remained relatively stable, are cyclical and may fluctuate according to the events, which are not always predictable. The Corporation registered interest income of \$1,131 for Q4 2018 (\$802 for Q4 2017) and no rental income (\$2,342 for Q4 2017).

#### Projected operations

On March 18, 2019, the Corporation has entered into a letter of intent with Copeland Biosciences Corp. to complete a reverse takeover transaction (see section "Subsequent Event from December 31, 2018").



## Opérations entre parties liées et objectifs commerciaux

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec les parties liées et les soldes à payer pour chacune des parties liées à la Société :

Pour l'exercice clos le 31 décembre /  
For the year ended December 31

	2018	2017	
	\$	\$	
Société contrôlée par le chef de la direction (président de la Société)			Corporation controlled by the Chief Executive Officer (president of the Corporation)
Honoraires de consultants	60 000	40 000	Consulting fees
Solde inclus dans les créiteurs et charges à payer	50 000	5 000	Balance included in accounts payable and accrued liabilities
Société contrôlée par l'ancien chef des finances (1)			Corporation controlled by the previous Chief Financial Officer (1)
Honoraires de consultants	-	18 810	Consulting fees
Frais associés aux sociétés ouvertes	-	2 345	Public company expenses
Société contrôlée par le chef de la direction et par l'ancien chef des finances de la Société (1)			Corporation controlled by the Chief Executive Officer and the previous Chief Financial Officer of the Corporation (1)
Charges locatives	-	18 000	Rent expenses

(1) (Démission en août 2017)

(1) (Resigned in August 2017)

Ces opérations sont mesurées en fonction du montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

The transactions are measured at the amount of consideration established and agreed by the related parties.

## Événement postérieur au 31 décembre 2018

Le 18 mars 2019, La Société a conclu une lettre d'intention avec Copeland Biosciences (« Copeland Biosciences »), en vue de conclure une opération de prise de contrôle inversée de la Société (la « Transaction proposée »). De plus et dans le cadre de la transaction proposée, Copeland Biosciences entreprendra un placement privé d'un produit brut minimum de 2 millions de dollars.

À la clôture de la transaction proposée, il est proposé que Fieldex soit inscrite à la Bourse des valeurs canadienne (la « CSE »), qu'elle soit simultanément radiée de la cote de la Bourse de croissance TSX (la « TSXV ») et renommée « Copeland Biosciences Corp » (l'« Émetteur résultant »). L'Émetteur résultant poursuivra les activités de Copeland Biosciences dans sa composition actuelle. L'approbation de la majorité des actionnaires sera requise pour la radiation volontaire de la cote de la TSXV avant la réalisation de la transaction proposée.

## Subsequent event from December 31, 2018

On March 18, 2019, the Corporation has entered into a letter of intent with Copeland Biosciences Corp. ("Copeland Biosciences") to complete a reverse take-over transaction (the "Proposed Transaction"). In addition and in connection with the Proposed Transaction, Copeland Biosciences will undertake a private placement of a minimum gross proceeds of \$2 million.

Upon the closing of the Proposed Transaction, it is proposed that Fieldex will be listed on the Canadian Securities Exchange (the "CSE"), will concurrently de-list from the TSX Venture Exchange (the "TSXV") and will be renamed "Copeland Biosciences Corp" (the "Resulting Issuer"). The Resulting Issuer will carry on the business of Copeland Biosciences as currently constituted. "Majority of the Minority" shareholder approval will be required for the voluntary delisting from the TSXV prior to the completion of the Proposed Transaction.

La transaction proposée sera réalisée par le biais d'un échange d'actions, d'une fusion, d'un regroupement, d'un arrangement, d'une offre publique d'achat ou d'une autre forme de transaction similaire, permettant à Copeland Biosciences de devenir une filiale à part entière de Fieldex ou de regrouper ses activités existence avec une filiale à 100 % de Fieldex. La structure finale de la transaction proposée sera déterminée par Fieldex et Copeland Biosciences afin de prendre en compte les considérations fiscales, le traitement comptable et les exigences légales et réglementaires applicables. Sous réserve des approbations réglementaires et autres requises, et de la satisfaction des autres conditions stipulées dans un accord définitif à conclure entre Fieldex et Copeland Biosciences (l'« accord définitif »), Fieldex acquerra toutes les actions émises et en circulation de Copeland Biosciences (les « Actions de CBC »).

Sous réserve de l'approbation des autorités de contrôle et des lois sur les valeurs mobilières applicables, à la clôture de la transaction proposée, l'émetteur résultant émettra à des personnes sans lien de dépendance, à titre de commission d'initiation, un nombre d'actions de l'émetteur résultant correspondant à 8% du nombre d'actions de CBC acquis par Fieldex.

## **Méthodes et estimations comptables importantes**

Pour dresser des états financiers conformément aux IFRS, la direction de la Société doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes y afférentes. Les méthodes et estimations comptables importantes de la Société sont publiées et décrites dans les états financiers audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018.

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

### **Propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation**

Les dépenses engagées avant que l'entité n'ait obtenu les droits légaux de prospecter une zone spécifique sont comptabilisées en charge. Les dépenses liées au développement des ressources minérales ne sont pas comptabilisées en tant que frais de prospection et d'évaluation reportés. Les dépenses liées au développement sont inscrites à l'actif seulement après que la faisabilité technique et la viabilité commerciale d'une zone spécifique aient été démontrées et lorsque les critères de comptabilisation d'IAS 16 *Immobilisations corporelles* ou d'IAS 38 *Immobilisations incorporelles* sont satisfaits.

Les coûts reliés à l'acquisition des propriétés minières et aux dépenses de prospection et d'évaluation sont capitalisés par propriété jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les coûts capitalisés aux frais de prospection et d'évaluation sont reclassés à titre d'actifs miniers en développement. Les actifs de prospection et d'évaluation sont soumis à un test de dépréciation avant le reclassement, et toute perte de valeur doit être alors comptabilisée.

### **Rémunération et paiements fondés sur des actions**

La Société comptabilise la charge de rémunération à base d'actions sur la période d'acquisition des droits aux options d'achat d'actions. Les options d'achat d'actions octroyées aux employés et aux administrateurs et le coût des services reçus en contrepartie sont évalués et constatés sur la base de la juste valeur en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black-Scholes.

The Proposed Transaction will be carried out by way of a share exchange, merger, amalgamation, arrangement, take-over bid, or other similar form of transaction which will result in Copeland Biosciences becoming a wholly-owned subsidiary of Fieldex or otherwise combining its corporate existence with a wholly-owned subsidiary of Fieldex. The final structure of the Proposed Transaction will be determined by Fieldex and Copeland Biosciences to accommodate tax considerations, accounting treatment and applicable legal and regulatory requirements. Subject to regulatory and other required approvals, and the satisfaction of other conditions contained in a definitive agreement to be entered between Fieldex and Copeland Biosciences (the "Definitive Agreement"), Fieldex will acquire all the issued and outstanding shares of Copeland Biosciences (the "CBC Shares").

Subject to regulatory approval and applicable securities laws, on closing of the Proposed Transaction, the Resulting Issuer will issue to arm's length persons, as finders' fee, a number of Resulting Issuer Shares equal to 8% of the number of CBC Shares acquired by Fieldex.

## **Critical accounting policies and estimates**

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect amounts reported in the financial statements and accompanying notes. There is a full disclosure and description of the Corporation's critical accounting policies and critical accounting estimates in the audited financial statements for the year ended December 31, 2018.

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

### **Mining Properties and Exploration and Evaluation Assets**

Expenditures incurred before the entity has obtained the legal rights to explore a specific area are recognized as expenses. Expenditures related to the development of mineral resources are not recognized as deferred exploration and evaluation expenses. Expenditures related to the development are accounted as an asset only when the technical feasibility and commercial viability of a specific area are demonstrated and when recognition criteria of IAS 16 *Property, Plant and Equipment* or IAS 38 *Intangible Assets* are fulfilled.

Costs related to the acquisition of mining properties and to exploration and evaluation expenditures are capitalized by property until the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrated, exploration and evaluation assets are reclassified as mining assets under development. Exploration and evaluation assets are assessed for impairment before reclassification, and any impairment loss recognized.

### **Share-based Payment**

The Corporation accounts for stock-based compensation over the vesting period of the rights to stock options. Share purchase options granted to employees and directors and the cost of services received are evaluated and recognized on fair value basis using the Black-Scholes option pricing model.

## Activités commerciales et mesures clés de performance

La Société n'est soumise à aucun engagement financier ou ratios clés.

## Objectifs et politiques en matière de gestion des risques financiers

Les activités de la Société sont exposées à divers risques financiers : notamment

### a) Risque de marché

#### i) Juste valeur

La juste valeur estimative est établie à la date de l'état de la situation financière en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers. La juste valeur de la trésorerie et équivalents de trésorerie, de l'avance, des autres débiteurs et des créditeurs et charges à payer correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme. Les placements sont comptabilisés à la juste valeur.

#### ii) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

Les placements sont évalués à la juste valeur et ils sont catégorisés de niveau 1. Leur évaluation est basée sur des données observables sur le marché.

#### iii) Risque du marché des actions

Le risque du marché des actions s'entend de l'effet potentiel que peuvent avoir sur le résultat de la Société les variations des cours des titres individuels ou les variations générales du marché. La Société surveille de près les tendances générales sur les marchés des actions et les variations des titres individuels de ses placements et établit les meilleures mesures à prendre dans les circonstances. La Société détient actuellement des placements dans des sociétés qui sont assujetties aux fluctuations de la juste valeur qui découlent des changements dans le secteur minier canadien et les marchés des actions, et qui s'établissent actuellement à 4 000 \$ (108 452 \$ au 31 décembre 2017). Selon le solde en cours au 31 décembre 2018, une augmentation ou une diminution de 55 % (30 % en 2017) aurait un effet d'environ 43 600 \$ (24 200 \$ au 31 décembre 2017) sur les autres éléments du résultat global.

### b) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une partie au contrat manque à l'une de ses obligations envers la Société. La Société est exposée au risque de crédit en raison de ses actifs financiers, notamment sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie détenus dans des banques ainsi que l'avance et les autres débiteurs.

#### Gestion du risque de crédit

Le risque de crédit est géré collectivement en fonction des politiques et procédures de gestion du risque de crédit de la Société.

Le risque de crédit lié aux soldes de trésorerie et aux dépôts dans des banques est géré grâce à la diversification des dépôts bancaires, lesquels sont effectués uniquement auprès d'importantes institutions financières réputées.

## Business Activities and Key Performance Measures

The Corporation is not subject to any financial covenants or key ratios.

## Financial risk management objectives and policies

The Corporation's activities are exposed to financial risks especially:

### a) Market risk

#### i) Fair value

Fair value estimates are made at the statement of financial position date, based on relevant market information and other information about the financial instruments. Fair value of cash and cash equivalents, the advance, other accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximate carrying value due to their short-term. Investments are recorded at fair value.

#### ii) Fair value hierarchy

The investments are measured at fair value and they are categorized in level 1. This valuation is based on data observed in the market.

#### iii) Equity market risk

Equity market risk is defined as the potential adverse impact on the Corporation's earnings due to movements in individual equity prices or general movements in the level of the stock market. The Corporation closely monitors the general trends in the stock markets and individual equity movements, and, determines the appropriate course of action to be taken by the Corporation. The Corporation currently holds investments in companies which are subject to fair value fluctuations arising from changes in the Canadian mining sector and equity markets and currently these values amount to \$4,000 (\$108,452 as at December 31, 2017). Based on the balance outstanding as at December 31, 2018, a 55% (30% in 2017) increase or decrease would impact other comprehensive income by approximately \$43,600 (\$24,200 as at December 31, 2017).

### b) Credit risk

Credit risk is the risk that a counterparty fails to discharge an obligation to the Corporation. The Corporation is exposed to credit risk from financial assets including cash and cash equivalents held at banks, the advance and other accounts receivable.

#### Credit risk management

The credit risk is managed on a group basis based on the Corporation's credit risk management policies and procedures.

The credit risk in respect of cash balances held with banks and deposits with banks are managed via diversification of bank deposits, and are only with major reputable financial institu

Considérant que l'avance est à échéance et que l'entente a été résiliée, les pertes de crédit attendues liées à l'avance au 31 décembre 2018 et au 1er janvier 2018 s'établissent comme suit:

Considering the fact that the advance has expired and that the agreement was canceled, the expected credit loss for the advance as at December 31, 2018 and January 1st, 2018 was determined as follows:

### **31 décembre 2018 / December 31, 2018**

• Taux des pertes de crédit attendues sur l'avance / Expected credit loss rate on advance	50 %
• Valeur comptable brute / Gross carrying amount	25 000 \$
• Pertes de crédit attendues pour la durée de vie / Lifetime expected credit loss	12 500 \$

### **1<sup>er</sup> janvier 2018 / January 1st, 2018**

• Taux des pertes de crédit attendues sur l'avance / Expected credit loss rate on advance	0 %
• Valeur comptable brute / Gross carrying amount	25 000 \$
• Pertes de crédit attendues pour la durée de vie / Lifetime expected credit loss	- \$

#### c) Risque de liquidités

Le risque de liquidités est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Au 31 décembre 2018, les liquidités dont dispose la Société s'élèvent à 33 278 \$ et son fonds de roulement s'élève à un montant de -84 820 \$. La Société dispose en outre d'un placement dans une société publique, d'une valeur de 4 000 \$, qu'elle pourrait réaliser pour générer des liquidités supplémentaires. En tenant compte de sa situation d'encaisse et de ses placements, la direction de la Société devra retourner en financement pour maintenir ses activités. Toutefois, malgré le fait que la direction ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Les créiteurs et charges à payer ont un échéance contractuelle inférieur à un an.

#### c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Corporation will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. As at December 31, 2018, the Corporation's liquidities are amounting to \$33,278 and its working capital is amounting to an amount of -\$84,820. The Corporation still has an investment in a public Corporation, for a value of \$4,000 that it may sell to increase its liquidities. Taking into account his cash situation and its investments, the Corporation management will have to get new financing to maintain its activities. However, despite the fact that the management has been successful in the past, there is no guarantee for the future. The accounts payable and accrued liabilities have contractual maturities of twelve months or less.

## **Facteurs de risque**

Les énoncés suivants présentent un certain nombre de risques importants qui, de l'avis de la direction, peuvent avoir une incidence sur les affaires de la Société. Il existe également d'autres risques, non décrits ci-dessous, qui existent actuellement ou qui pourraient survenir dans le futur à l'égard des opérations de la Société.

## **Risks and uncertainties**

The following discussions review a number of important risks which management believes could impact the Corporation's business. There are other risks, not identified below, which currently, or may in the future exist in the Corporation's operating environment.

### ***Risques inhérents à l'exploration minière***

L'exploration minière implique un haut degré de risques. Seulement quelques propriétés qui sont explorées sont ultimement développées en mines productrices. Actuellement, il n'existe aucun gisement connu de minerai commercial sur les propriétés minières dont la Société possède un intérêt et le programme proposé d'exploration est une recherche exploratoire pour du minerai. Des formations inhabituelles ou imprévues, des feux, des pertes d'énergie, le manque de main-d'œuvre, des inondations, des éboulements, des glissements de terrain et l'incapacité d'obtenir la machinerie, l'équipement ou la main-d'œuvre appropriée sont d'autres risques impliqués dans la conduite de programmes d'exploration. La Société, de temps à autre, augmente son expertise interne d'exploration et d'opération avec des conseils de consultants ou autres lorsque requis. La viabilité commerciale d'un gisement aurifère ou autres minéraux dépend de plusieurs facteurs incluant le coût des opérations, la variation de la teneur du minerai et les fluctuations dans le prix du minerai produit. Il n'y a aucune installation souterraine ou de surface sur les propriétés minières de la Société. Les programmes réalisés sur une propriété minière de la Société constitueraient une recherche exploratoire pour du minerai.

### ***Exploration and Mining Risks***

The business of exploration for minerals and mining involves a high degree of risk. Few properties that are explored are ultimately developed into producing mines. Currently, there are no known bodies of commercial ore on the mineral properties of which the Corporation intends to acquire an interest and the proposed exploration program is an exploratory search for ore. Unusual or unexpected formations, formation pressures, fires, power outages, labor disruptions, flooding, cave-ins, landslides and the inability to obtain suitable or adequate machinery, equipment or labor are other risks involved in the conduct of exploration programs. The Corporation, from time to time, increases its internal exploration and operating expertise with due advice from consultants and others as required. The economics of developing gold and other mineral properties is affected by many factors including the cost of operations, variation of the grade of ore mined and fluctuations in the price of any minerals produced. There are no underground or surface plants or equipment on the Corporation's mineral properties. Programs conducted on the Corporation's mineral property would be an exploratory search for ore.

### ***Titres de propriété***

Bien que la Société ait pris des mesures diligentes afin d'obtenir les titres pour les propriétés minières dans lesquelles elle a un intérêt financier, et qu'au meilleur de sa connaissance, les titres de ces propriétés sont en bonne condition, cela ne constitue pas une garantie de titre. Les propriétés peuvent être assujetties à des ententes précédentes ou transferts non enregistrés, à des revendications territoriales des premières nations ou des gouvernements et au non-respect de dispositions réglementaires.

### ***Permis et licences***

Les opérations de la Société peuvent requérir des permis et licences de différentes autorités gouvernementales. Il ne peut y avoir d'assurance que la Société puisse obtenir tous les permis et licences qui peuvent être requis aux fins de l'exploration, du développement et des opérations minières sur ses projets.

### ***Prix des métaux***

Même si les programmes d'exploration de la Société sont couronnés de succès, des facteurs hors du contrôle de la Société peuvent affecter la mise en marché des minéraux découverts. Historiquement, les prix des métaux ont fluctué largement et sont affectés par de nombreux facteurs hors du contrôle de la Société, incluant la conjoncture internationale, économique et politique, les anticipations sur l'inflation, les fluctuations de taux de change, les taux d'intérêt, les modèles de consommations globales et régionales, les activités spéculatives et les niveaux de production mondiale. L'effet de ces facteurs ne peut pas être prévu précisément.

### ***Compétition***

L'industrie minière est intensément compétitive dans toutes ses phases. La Société est en compétition avec plusieurs sociétés possédant de plus grandes ressources financières et facilités techniques qu'elle pour l'acquisition d'intérêts miniers aussi bien que pour le recrutement et la rétention de personnel qualifié.

### ***Règlements environnementaux***

Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement énoncées de temps à autre par les agences gouvernementales. Les lois environnementales impliquent des restrictions à l'égard de déversements, de l'émission de substances variées produites dans le cadre d'opérations minières, telles que l'infiltration de parcs à résidus qui résulterait en pollution de l'environnement. Cette législation peut générer l'imposition d'amendes et de pénalités. De plus, certains types d'opérations nécessitent la soumission et l'autorisation d'avis d'impact environnemental. La réglementation environnementale évolue, ce qui signifie que les standards sont plus stricts et que les pénalités pour non-conformité sont plus élevées. Les approbations environnementales des projets proposés comportent un degré élevé de responsabilité pour les sociétés et les administrateurs, dirigeants et employés. Le coût de conformité aux changements ou règles gouvernementales ont le potentiel de réduire la rentabilité des opérations. La Société entend pleinement se conformer à toutes les règles environnementales.

### ***Titles to Property***

While the Corporation has diligently investigated title to the various properties in which it has interest, and to the best of its knowledge, title to those properties are in good standing, this should not be construed as a guarantee of title. The properties may be subject to prior unregistered agreements or transfer, or native or government land claims, and title may be affected by undetected defects.

### ***Permits and Licenses***

The Corporation's operations may require licenses and permits from various governmental authorities. There can be no assurance that the Corporation will be able to obtain all necessary licenses and permits that may be required to carry out exploration, development and mining operations at its projects.

### ***Metal Prices***

Even if the Corporation's exploration programs are successful, factors beyond the control of the Corporation may affect marketability of any minerals discovered. Metal prices have historically fluctuated widely and are affected by numerous factors beyond the Corporation's control, including international, economic and political trends, expectations for inflation, currency exchange fluctuations, interest rates, global or regional consumption patterns, speculative activities and worldwide production levels. The effect of these factors cannot accurately be predicted.

### ***Competition***

The mining industry is intensely competitive in all its phases. The Corporation competes with many companies possessing greater financial resources and technical facilities than itself for the acquisition of mineral interests as well as for recruitment and retention of qualified employees.

### ***Environmental Regulations***

The Corporation's operations are subject to environmental regulations promulgated by government agencies from time to time. Environmental legislation provides for restrictions and prohibitions of spills, release or emission of various substances produced in association with certain mining industry operations, such as seepage from tailing disposal areas, which could result in environmental pollution. A breach of such legislation may result in imposition of fines and penalties. In addition, certain types of operations require submissions to and approval of environmental impact assessments. Environmental legislation is evolving in a manner, which means stricter standards, and enforcement, fines and penalties for non-compliance are more stringent. Environmental assessments of proposed projects carry a heightened degree of responsibility for companies and directors, officers and employees. The cost of compliance with changes in governmental regulations has a potential to reduce the profitability of operations. The Corporation intends to fully comply with all environmental regulations.

### ***Conflits d'intérêts***

Certains administrateurs ou administrateurs proposés de la Société sont aussi administrateurs, dirigeants ou actionnaires d'autres compagnies qui sont aussi engagées dans l'acquisition, le développement et l'exploitation de ressources naturelles. De telles associations peuvent provoquer des conflits d'intérêts de temps en temps. Les administrateurs de la Société sont requis par la loi d'agir honnêtement et de bonne foi au meilleur intérêt de la Société et de dévoiler tout intérêt qu'ils puissent avoir dans tout projet ou opportunité de la Société. Si un conflit d'intérêts survient à une réunion du conseil d'administration, tout administrateur en conflit dévoilera son intérêt et s'abstiendra de voter sur ce point. Pour déterminer si oui ou non, la Société participera dans tout projet ou opportunité, les administrateurs considéreront premièrement le degré de risque auquel la Société s'expose et sa situation financière à ce moment.

### ***Stade d'exploration***

Les propriétés de la Société sont au stade d'exploration et à ce jour, aucune d'entre elles n'a un gisement prouvé de minerai. La Société n'a pas d'historique de revenus ou de retour sur investissement, et dans le futur, il n'y a aucune assurance qu'elle produira des revenus, qu'elle opérera à profit ou qu'elle procurera un retour sur l'investissement.

### ***Conditions de l'industrie***

Les opérations d'extraction et de traitement sont sujettes aux règles gouvernementales. Les opérations peuvent être affectées à différents degrés par les règles gouvernementales telles que des restrictions sur la production, des contrôles de prix, des hausses d'impôts, l'expropriation de propriété, des contrôles de pollution ou des changements aux conditions sous lesquelles le minerai peut être extrait, traité ou vendu. La vente du minerai peut être affectée par plusieurs facteurs hors du contrôle de la Société, tels que les règlements gouvernementaux. La Société entreprend des travaux d'exploration dans des zones qui sont ou pourraient faire l'objet de réclamations de la part des premières nations. Ces réclamations pourraient retarder les travaux ou en augmenter les coûts. L'effet de ces facteurs ne peut pas être déterminé précisément.

### ***Risques non assurés***

Des risques tels que des conditions géologiques inhabituelles sont impliqués dans l'exploration et le développement de gisements miniers. La Société peut devenir responsable pour la pollution ou autres risques qui ne peuvent pas être assurés ou contre lesquels la Société peut choisir de ne pas s'assurer à cause des fortes primes ou pour d'autres raisons. Le paiement de telles responsabilités pourrait résulter en la perte d'actifs pour la Société ou l'insolvabilité de la Société.

### ***Besoins en capitaux***

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

### ***Conflicts of Interest***

Certain directors or proposed directors of the Corporation are also directors, officers or shareholders of other companies that are similarly engaged in the business of acquiring, developing and exploiting natural resource properties. Such associations may give rise to conflicts of interest from time to time. The directors of the Corporation are required by law to act honestly and in good faith with a view to the best interests of the Corporation and to disclose any interest, which they may have in any project or opportunity of the Corporation. If a conflict of interest arises at a meeting of the Board of Directors, any director in a conflict will disclose his interest and abstain from voting on such matter. In determining whether or not the Corporation will participate in any project or opportunity, the directors will primarily consider the degree of risk to which the Corporation may be exposed and its financial position at that time.

### ***Stage of Exploration***

The Corporation's properties are in the exploration stage and to date none of them have a proven ore body. The Corporation does not have a history of earnings or the provision of return on investment, and in future there is no assurance that it will produce revenue, operate profitably or provide a return on investment.

### ***Industry Conditions***

Mining and milling operations are subject to government regulations. Operations may be affected in varying degrees by government regulations such as restrictions on production, price controls, tax increases, expropriation of property, pollution controls or changes in conditions under which minerals may be mined, milled or marketed. The marketability of minerals may be affected by numerous factors beyond the control of the Corporation, such as government regulations. The Corporation undertakes exploration in areas that are or could be the subject to native land claims. Such claims could delay work or increase costs. The effect of these factors cannot be accurately determined.

### ***Uninsured Hazards***

Hazards such as unusual geological conditions are involved in exploring for and developing mineral deposits. The Corporation may become subject to liability for pollution or other hazards, which cannot be insured against or against which the Corporation may elect not to insure because of high premium costs or other reasons. The payment of any such liability could result in the loss of Corporation assets or the insolvency of the Corporation.

### ***Capital Needs***

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

### ***Employés clés***

La direction de la Société repose sur quelques dirigeants clés, dont la perte pourrait avoir un effet nuisible sur ses opérations.

### ***Agence du Revenu du Canada et agences provinciales***

Aucune assurance ne peut être donnée à l'effet que l'Agence du Revenu du Canada ou les agences provinciales soient d'accord avec la qualification des dépenses de la Société au titre de dépenses canadiennes d'exploration ou de dépenses canadiennes de développement ou l'admissibilité de telles dépenses au titre de dépenses canadiennes d'exploration sous la Loi de l'impôt du Canada ou sous tout équivalent provincial.

## **Mise en garde concernant les renseignements prospectifs**

Certains énoncés de ce document, qui ne sont pas appuyés par des faits historiques, sont d'ordre prospectif, ce qui signifie qu'ils comportent des risques, des incertitudes et des éléments qui pourraient faire en sorte que les véritables résultats diffèrent des résultats prédits ou sous-entendus par ces mêmes énoncés prospectifs. Il existe de nombreux facteurs qui pourraient causer une telle disparité, notamment l'instabilité des prix du marché des métaux, les répercussions des fluctuations des cours de change des devises étrangères et des taux d'intérêts, des réserves mal estimées, les risques pour l'environnement (réglementations plus sévères), les situations géologiques imprévues, les conditions défavorables à l'extraction, les risques politiques entraînés par l'exploitation minière dans des pays en voie de développement, les changements de réglementation et de politiques gouvernementales (lois ou politiques), le défaut d'obtenir les permis nécessaires et les approbations des instances gouvernementales, ou tout autre risque lié à l'exploitation et au développement. Même si la Société croit que les hypothèses découlant des énoncés prospectifs sont plausibles, il est fortement recommandé de ne pas accorder une confiance excessive à ces énoncés, qui ne sont valables qu'au moment de la rédaction de ce document.

## **Informations additionnelles pour les émetteurs émergents n'ayant pas de revenu significatif**

La Société fournit l'information sur les actifs de prospection et d'évaluation dans la note 8 de ses états financiers annuels terminés le 31 décembre 2018.

La Société n'a aucune dépense de recherche et développement.

La Société n'a pas de frais reportés autres que les propriétés minières et les actifs d'exploration et d'évaluation.

Les facteurs de risque sont décrits dans la dernière notice annuelle déposée auprès de l'autorité canadienne de contrôle et de réglementation, disponible sur [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### ***Key Employees***

Management of the Corporation rests on a few key officers, the loss of any of whom could have a detrimental effect on its operations.

### ***Canada Revenue Agency and provincial agencies***

No assurance can be made that Canada Revenue Agency and provincial agencies will agree with the Corporation's characterization of expenditures as Canadian exploration expenses or Canadian development expense or the eligibility of such expenses as Canadian exploration expense under the Income Tax Act (Canada) or any provincial equivalent.

## **Forward Looking Statements**

Certain statements in this document that are not supported by historical facts are forward-looking, which means that they are subject to risks, uncertainties and other factors that may result in actual results differing from those anticipated or implied by such forward-looking statements. There are many factors that may cause such a disparity, notably unstable metals prices, the impact of fluctuations in foreign exchange markets and interest rates, poor reserves estimates, environmental risks (more stringent regulations), unexpected geological situations, unfavorable mining conditions, political risks arising from mining in developing countries, changing regulations and government policies (laws or policies), failure to obtain required permits and approval from government authorities, or any other risk related to mining and development. Even though the Corporation believes that the assumptions relating to the forward-looking statements are plausible, it is unwise to rely unduly on such statements, which were only valid as of the date of this document.

## **Additional information for new issuers without significant revenue**

The Corporation provides information pertaining exploration and evaluation assets in note 8 of its annual financial statements ended December 31, 2018.

The Corporation has incurred no R&D expenses.

The Corporation has no deferred expenses other than the mining properties and exploration and evaluation assets.

The risk factors are discussed in the Corporation's most recent Annual Information Form on file with Canadian provincial regulatory authorities, available at [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

	Au 31 décembre 2018 / As at December 31, 2018	Au 30 avril 2019 / As at April 30, 2019
Actions ordinaires de la Société – émises et en circulation / Common shares of the Corporation – issued and outstanding	15 668 023	15 668 023
Options en circulation / Options outstanding	692 500	692 500
Bons de souscription en circulation / Warrants outstanding	2 885 000	2 885 000
Bons de souscription aux courtiers en circulation / Broker warrants outstanding	110 400	110 400

Au 30 avril 2019, le détail des options d'achat est comme suit : / As at April 30, 2019, the purchase options read as follows :

Nombre / Number	Prix de levé / Exercise price	Date d'expiration / Expiry Date
57 500	1,50 \$	30 juin 2020 / June 30, 2020
115 000	1,20 \$	14 juillet 2021 / July 14, 2021
125 000	1,00 \$	4 juillet 2022 / July 4, 2022
110 000	1,00 \$	4 juillet 2023 / July 4, 2023
115 000	0,50 \$	3 juillet 2024 / July 3, 2024
<u>170 000</u>	0,50 \$	22 juin 2026 / June 22, 2026
692 500		

Au 30 avril 2019, les bons de souscription se détaillent comme suit : / As at April 30, 2019, warrants read as follows:

Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price	Date d'expiration / Expiry Date
750 000	1,00 \$	27 avril 2021 / April 27, 2021
260 000	1,00 \$	1 <sup>er</sup> juin 2021 / June 1, 2021
<u>1 875 000</u>	0,15 \$	21 avril 2020 / April 21, 2020
2 885 000		

Au 30 avril 2019, les bons de souscription aux courtiers se détaillent comme suit : / As at April 30, 2019, broker warrants read as follows :

Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price	Date d'expiration / Expiry Date
60 000	0,50 \$	27 avril 2021 / April 27, 2021
18 400	0,50 \$	1 <sup>er</sup> juin 2021 / June 1, 2021
<u>32 000</u>	0,15 \$	21 avril 2020 / April 21, 2020
110 400		

#### Information additionnelle et divulgation continue

La Société divulgue régulièrement de l'information additionnelle par le dépôt de communiqués de presse et d'états financiers trimestriels sur le site Internet de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

Le 30 avril 2019.

(S) Martin Dallaire  
Martin Dallaire, President and CEO

#### Additional information and ongoing disclosure

The Corporation regularly discloses complementary information by press release and quarterly financial statements on the SEDAR Internet site ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

April 30, 2019

(S) Donald Lacasse  
Donald Lacasse, CFO