



ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS  
INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS  
NON AUDITÉS

POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS  
TERMINÉE LE 30 NOVEMBRE 2019

CONDENSED UNAUDITED  
INTERIM CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE NINE-MONTH PERIOD ENDED  
NOVEMBER 30, 2019

La direction a préparé les états financiers résumés intermédiaires consolidés non audités de Corporation Ressources Pershimex, comprenant les états résumés intermédiaires consolidés de la situation financière au 30 novembre 2019 ainsi que les états résumés intermédiaires consolidés du résultat global, les états résumés intermédiaires consolidés des variations des capitaux propres et les états résumés intermédiaires consolidés des flux de trésorerie pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2019.

Management has compiled the condensed unaudited interim consolidated financial statements of Pershimex Resources Corporation consisting of the Condensed Interim Consolidated Statement of Financial Position as at November 30, 2019 and the Condensed Interim Consolidated Statements of Comprehensive Loss, Condensed Interim Consolidated Statements of Changes in equity and Condensed Interim Consolidated Statements of Cash Flows for the nine-month period ended November 30, 2019.

---

**RENSEIGNEMENTS CORPORATIFS**

***Place d'affaires***

11 rue Perreault Est  
Rouyn-Noranda, Québec, J9X 3C1

***Agent de transfert***

Société de fiducie  
Computershare du Canada  
1500, boul. Robert-Bourassa, 7<sup>ième</sup> étage  
Montréal, Québec, H3A 3S8  
Téléphone : (514) 982-7888  
Télécopieur : (514) 982-7635

---

**CORPORATE INFORMATION**

***Business Place***

11 Perreault Street  
Rouyn-Noranda, Quebec, J9X 3C1

***Transfer Agent***

Computershare Trust  
Company of Canada  
1500, Robert-Bourassa Boulevard, 7<sup>th</sup> Floor  
Montreal, Quebec, H3A 3S8  
Telephone : (514) 982-7888  
Fax : (514) 982-7635

**Corporation Ressources Pershimex**  
**ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS**  
**DE LA SITUATION FINANCIÈRE**  
(en dollars canadiens)

**Pershimex Resources Corporation**  
**CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS**  
**OF FINANCIAL POSITION**  
(in Canadian dollars)

		Au 30 novembre / November 30, 2019	Au 28 février / February 28, 2019	
		\$	\$	
<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>			<b>ASSETS</b>
Actif courant				Current assets
Trésorerie		17,246	19,047	Cash
Fonds réservés à la prospection et à l'évaluation		6,477	109,657	Funds reserved for evaluation and exploration
Actions cotées		194,300	133,200	Listed shares
Taxes sur les produits et services à recevoir et autres débiteurs		25,008	22,148	Good and services tax and other receivables
Frais payés d'avance		1,351	6,492	Prepaid expenses
		<b>244,382</b>	<b>290,544</b>	
Actif non courant				Non current assets
Actifs de prospection et d'évaluation	5	7,034,450	7,092,080	Exploration and evaluation assets
<b>Total de l'actif</b>		<b>7,278,832</b>	<b>7,382,624</b>	<b>Total assets</b>
<b>PASSIF</b>				<b>LIABILITIES</b>
Passif courant				Current liabilities
Créditeurs et charges à payer		116,142	133,632	Accounts payable and accrued liabilities
Autres passifs		4,549	77,010	Others liabilities
<b>Total du passif</b>		<b>120,691</b>	<b>210,642</b>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				<b>EQUITY</b>
Capital-actions	6	12,570,592	12,570,592	Share capital
Surplus d'apport		878,521	878,521	Contributed surplus
Déficit		(6,290,972)	(6,277,131)	Deficit
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>7,158,141</b>	<b>7,171,982</b>	<b>Total Equity</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>7,278,832</b>	<b>7,382,624</b>	<b>Total liabilities and equity</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers résumés intermédiaires consolidés.

Les états financiers résumés intermédiaires consolidés ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 20 janvier 2020.

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

The condensed interim consolidated financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on January 20, 2020.

(s) Robert Gagnon, Président et chef de la direction /  
President and Chief Executive Officer

(s) Jacques Levesque, Chef des finances /  
Chief Financial Officer

**Corporation Ressources Pershimex**  
**ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS**  
**DU RÉSULTAT GLOBAL**  
**(en dollars canadiens)**

**Pershimex Resources Corporation**  
**CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS**  
**OF COMPREHENSIVE LOSS**  
**(in Canadian dollars)**

Périodes de trois mois closes les 30 novembre / Périodes de neuf mois closes les 30 novembre  
For the three-month periods ended November 30 / For the nine-month periods ended November 30

(non audité)	<b>2019</b>	2018	<b>2019</b>	2018	(unaudited)
	\$	\$	\$	\$	
<b>DEPENSES</b>					<b>EXPENSES</b>
Salaires et charges au titre des avantages du personnel	(421)	-	(421)	353	Salaries and employee benefit expenses
Honoraires professionnels	5,200	(18,802)	31,200	67,118	Professional fees
Relations avec les investisseurs et les actionnaires	(570)	10,421	9,542	30,819	Investors and shareholders' relations
Frais de fiducie et d'enregistrement	-	2,206	4,910	7,505	Trust and registration fees
Frais de bureau	-	325	-	4,637	Office expenses
Assurances	1,494	1,510	4,515	4,515	Insurances
Impôts de la partie XII.6	-	-	-	(7,311)	Income taxes of section XII.6
Frais bancaires	68	26	326	499	Bank charges
Honoraires de gestion	40	88	130	175	Management fees
<b>PERTE OPÉRATIONNELLE</b>	<b>5,811</b>	<b>(4,226)</b>	<b>50,202</b>	<b>108,310</b>	<b>OPERATIONAL LOSS</b>
<b>AUTRES REVENUS ET DÉPENSES</b>					<b>OTHER REVENUES AND EXPENSES</b>
Produits financiers	(4,500)	15,150	(36,100)	10,350	Financial products
Charges financières	-	-	-	508	Finance costs
	<b>(4,500)</b>	<b>15,150</b>	<b>(36,100)</b>	<b>10,858</b>	
<b>BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS</b>	<b>(10,311)</b>	<b>19,376</b>	<b>(86,302)</b>	<b>(97,452)</b>	<b>NET INCOME (LOSS) BEFORE INCOME TAX</b>
Impôts différés	47,339	-	72,461	-	Deferred income taxes
<b>BÉNÉFICE (PERTE) NET(TE) ET TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>37,028</b>	<b>19,376</b>	<b>(13,841)</b>	<b>(97,452)</b>	<b>NET INCOME (LOSS) AND COMPREHENSIVE LOSS</b>
<b>BÉNÉFICE (PERTE) NET(TE) PAR ACTION – de base et dilué(e)</b>	<b>0.0003</b>	<b>(0.0002)</b>	<b>(0.0001)</b>	<b>(0.001)</b>	<b>NET INCOME (LOSS) PER SHARE – basic and diluted</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers résumés intermédiaires consolidés.

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

## Corporation Ressources Pershimex

ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS  
DES VARIATION DES CAPITAUX PROPRES  
(en dollars canadiens)

## Pershimex Resources Corporation

CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS  
OF CHANGES IN EQUITY  
(in Canadian dollars)

	Notes	Capital actions / Share Capital	Surplus d'apport / Contributed Surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total Equity	
		\$	\$	\$	\$	
<b>Solde au 1<sup>er</sup> mars 2018</b>		<b>12,412,259</b>	<b>749,219</b>	<b>(5,546,804)</b>	<b>7,614,674</b>	<b>Balance as at March 1<sup>st</sup>, 2018</b>
Perte nette et total du résultat global de la période		-	-	(97,452)	(97,452)	Net loss and comprehensive loss for the period
Rémunération à base d'actions	7.1	(2,915)	-	-	(2,915)	Share-based remuneration
Frais d'émission d'actions		(75,000)	75,000	-	-	Issuance costs of shares
Émission d'actions pour l'acquisition de droits miniers	5	200,000	-	-	200,000	Shares issued for the acquisition of exploration and evaluation assets
<b>Solde au 30 novembre 2018</b>		<b>12,534,344</b>	<b>824,219</b>	<b>(5,644,256)</b>	<b>7,714,307</b>	<b>Balance as at November 30, 2018</b>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> mars 2019</b>		<b>12,570,592</b>	<b>878,521</b>	<b>(6,277,131)</b>	<b>7,171,982</b>	<b>Balance as at March 1<sup>st</sup>, 2019</b>
Perte nette et total du résultat global de la période		-	-	(13 841)	(13,841)	Net loss and comprehensive loss for the period
Frais d'émission d'actions		-	-	-	-	Issuance costs of shares
Émission de bons		-	-	-	-	Warrants issuance
Émission d'unités et d'actions		-	-	-	-	Issuance of units and shares
<b>Solde au 30 novembre 2019</b>		<b>12,570,592</b>	<b>878,521</b>	<b>(6,290,972)</b>	<b>7,158,141</b>	<b>Balance as at November 30, 2019</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers résumés intermédiaires consolidés.

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

**Corporation Ressources Pershimex**  
**ÉTATS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS**  
**DES FLUX DE TRÉSORERIE**  
**(en dollars canadiens)**

**Pershimex Resources Corporation**  
**CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS**  
**OF CASH FLOWS**  
**(in Canadian dollars)**

Périodes de trois mois closes les 30 novembre / Périodes de neuf mois closes les 30 novembre /  
For the three-month periods ended November 30 / For the nine-month periods ended November 30

(non audité)	2019	2018	2019	2018	(unaudited)
		\$		\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>					<b>OPERATIONAL ACTIVITIES</b>
Bénéfice (Perte) net(te)	37,028	19,376	(13,841)	(97,452)	Net Income (Loss)
Éléments hors caisse					Adjustments
Variation de la juste valeur des actions cotées	4,500	(48,900)	(61,100)	(44,100)	Change in fair value of listed shares
Impôts différés	(47,339)	-	(72,461)	-	Deferred income tax
Variation nette du fonds de roulement					Changes in working capital items
Taxes sur les produits et services à recevoir et autres débiteurs	(6,811)	19,249	(2,860)	160,824	Good and services tax and other receivables
Frais payés d'avance	1,494	2,144	5,141	3,072	Prepaid expenses
Créditeurs et charges à payer	2,866	(145,047)	(17,490)	(204,384)	Accounts payable and accrued liabilities
Flux de trésorerie utilisés des activités opérationnelles	(8,262)	(153,178)	(162,611)	(182,040)	Cash flows for operational activities
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>					<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Crédits d'impôt reçus	-	12,946	-	26,517	Tax credits received
Paiement reçu sur option	-	42,750	177,200	102,750	Option payment
Ajouts aux actifs d'exploration et d'évaluation	(69,647)	(802)	(119,570)	(38,672)	Additions to exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie utilisés des activités d'investissement	(69,647)	54,894	57,630	90,595	Cash flows from investing activities
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>					<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Émission d'unités et d'actions	-	-	-	200,000	Units and shares issuance
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(2,915)	Share issuance expenses
Flux de trésorerie utilisés des activités de financement	-	-	-	197,085	Cash flows from financing activities
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>(77,909)</b>	<b>(98,284)</b>	<b>(104,981)</b>	<b>105,640</b>	<b>NET CHANGE IN CASH</b>
<b>TRÉSORERIE AU DÉBUT</b>	<b>101,632</b>	<b>256,918</b>	<b>128,704</b>	<b>52,994</b>	<b>CASH BEGINNING OF YEAR</b>
<b>TRÉSORERIE À LA FIN</b>	<b>23,723</b>	<b>158,634</b>	<b>23,723</b>	<b>158,634</b>	<b>CASH END OF YEAR</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers résumés intermédiaires consolidés.

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

# Corporation Ressources Pershimex

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

30 novembre 2019

(en dollars canadiens)

# Pershimex Resources Corporation

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOVEMBER 30, 2019

(in Canadian dollars)

## 1. NATURE DES ACTIVITÉS

Corporation Ressources Pershimex («la Société»), est une société d'exploration minière dont les activités se situent au Québec, Canada.

## 2. CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

Les états financiers résumés intermédiaires consolidés ont été établis sur la base de la continuité de l'exploitation, laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la Société n'a pas généré de revenus ni de flux de trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant. Au 30 novembre 2019, la Société a un déficit cumulé de 6 290 972 \$ (5 644 256 \$ au 30 novembre 2018). Ces incertitudes significatives jettent donc un doute important relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

La capacité de la Société de poursuivre ses activités dépend de l'obtention de nouveaux financements nécessaires à la poursuite de l'exploration de ses propriétés minières et du soutien continu des fournisseurs et créditeurs. Même si la Société a réussi à financer ses programmes d'exploration dans le passé, rien ne garantit qu'elle réussisse à obtenir d'autres financements dans l'avenir.

Les états financiers résumés intermédiaires consolidés n'ont pas subi les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et passifs, aux produits et aux charges présentés et au classement utilisé dans l'état consolidé de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation ne convenait pas. Ces ajustements pourraient être importants. La direction n'a pas tenu compte de ces ajustements parce qu'elle croit en l'hypothèse de la continuité d'exploitation.

## 3. MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers résumés intermédiaires consolidés ont été préparés par la direction de la Société conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») et conformément à IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Ils n'incluent pas toutes les informations requises par les IFRS lors de la production des états financiers consolidés annuels.

### Principes de consolidation

Les états financiers résumés intermédiaires consolidés de la Société comprennent les comptes de la société mère et de ses filiales ; Pershimex inc. et Corporation Abitibi Norex. 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. Les filiales de la Société sont détenues à 100 % par la société mère. La date de présentation de l'information financière de ses filiales est le 30 novembre 2019.

## 1. NATURE OF ACTIVITIES

Pershimex Resources Corporation ("the Corporation") is an exploration company and its activities are located in the Province of Quebec, Canada.

## 2. GOING CONCERN ASSUMPTIONS

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

Given that the Corporation has not yet determined whether its mineral properties contain mineral deposits that are economically recoverable, the Corporation has not generated income nor cash flows from its operations. As of November 30, 2019, the Corporation has a deficit of \$6,290,972 (\$5,644,256 on November 30, 2018). These uncertainties cast significant doubt regarding the Corporation's ability to continue as a going concern.

The Corporation's ability to continue as a going concern is dependent upon its ability to raise additional financing to further explore its mineral properties and continued support of suppliers and creditors. Even if the Corporation has been successful in the past in doing so, there is no assurance that it will manage to obtain additional financing in the future.

The carrying amount of assets, liabilities, revenues and expenses presented in the condensed interim consolidated financial statements and the classification used in the consolidated statement of financial position have not been adjusted as would be required of the going concern assumption was not appropriate. These adjustments could be significant. Management does not consider these adjustments because it believes in the assumption of the going concern.

## 3. BASIS OF PRESENTATION

These condensed interim consolidated financial statements have been prepared by management in accordance with international financial reporting standards (« IFRS ») and with IAS 34, Interim Financial Reporting. They do not include all information required by IFRS in the production of annual consolidated financial statements.

### Consolidation principles

The condensed interim consolidated financial statements of the Corporation include the accounts of the parent company and its subsidiaries; Pershimex Inc. and Norex Abitibi Corporation. The parent company controls a subsidiary if it is exposed, or entitled, to variable returns because of its relationship with the subsidiary and if it has the ability to influence these returns because of its power over the subsidiary. The subsidiaries of the Corporation are wholly owned by the parent company. The date of presentation of the financial information of its subsidiaries is November 30, 2019.

**3. MODE DE PRÉSENTATION (SUITE)**

**Principes de consolidation (suite)**

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.

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 cession, le cas échéant.

**Monnaie fonctionnelle et de présentation**

Les états financiers résumés intermédiaires consolidés sont présentés en devise canadienne, qui est également la monnaie fonctionnelle de la Société.

**4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES**

Lorsqu'elle prépare les états financiers résumés intermédiaires 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. Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posées par la direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés. L'information sur les jugements, les estimations et les hypothèses significatifs qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après.

**Jugements importants de la direction**

Les paragraphes qui suivent traitent des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers résumés intermédiaires consolidés.

**Comptabilisation des actifs d'impôt différé**

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

**3. BASIS OF PRESENTATION (CONT'D)**

**Consolidation principles (cont'd)**

All transactions and balances between group companies are eliminated on consolidation, including unrealized gains and unrealized losses on transactions between group companies.

Net income or other items of comprehensive income of subsidiaries acquired or disposed of during the period are recognized from the effective date of the acquisition or until the effective date of disposal, if any.

**Currency for operations and presentation**

The condensed interim consolidated financial statements are presented in Canadian currency, which is also the operational currency of the Corporation.

**4. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS**

When preparing the condensed interim consolidated financial statements, management undertakes a number of judgments, estimations and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses. The actual results are likely to differ from the judgments, estimations and assumptions made by management, and will seldom equal the estimated results. Information about the significant judgments, estimations and assumptions that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses are discussed below.

**Significant management judgment**

The following are significant management judgments in applying the accounting policies of the Corporation that have the most significant effect on the condensed interim consolidated financial statements.

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

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

**4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (SUITE)****Continuité d'exploitation**

L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations pour l'année à venir, et d'obtenir du financement pour les programmes d'exploration et d'évaluation prévus, implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'événements futurs qui sont considérés comme raisonnables en tenant compte des circonstances. Se reporter à la note 2 pour de plus amples informations.

**Incertitudes relatives aux estimations**

L'information sur les estimations et les hypothèses 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.

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 doit être estimée. S'il n'est pas possible d'estimer la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement, la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'actif appartient doit être déterminée.

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 seront récupérées par l'exploitation future de la propriété ou la cession de la propriété lorsque les activités n'ont pas atteint un stade suffisant pour permettre l'évaluation de l'existence de réserve, la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire afin de compléter l'exploration et le développement, et le renouvellement des permis. Les estimations et hypothèses peuvent changer si de nouvelles informations deviennent disponibles. Si, après la capitalisation des dépenses 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.

Pour les périodes de neuf mois closes le 30 novembre 2019 et le 30 novembre 2018, aucune radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation n'a été imputée en résultat net.

**4. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (CONT'D)****Going concern**

The assessment of the Corporation's ability to continue as a going concern and to raise sufficient funds to pay for its ongoing operating expenditures, meets its liabilities for the ensuing year, and to fund planned and contractual exploration programs, involves significant judgment based on historical experience and other factors including expectation of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. See Note 2 for more information.

**Estimation uncertainty**

Information about estimates and assumptions that have the most significant effect on recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses are provided 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 many cases.

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. If it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs must be determined.

In assessing impairment, the Corporation 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 exploitation or sale when the activities have not reached a stage that permits a reasonable assessment of the existence of reserves, the Corporation'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, expenditures 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.

For the nine-month periods ended November 30, 2019 and November 30, 2018, no impairment loss of exploration and evaluation assets was recognized in profit or loss.



# Corporation Ressources Pershimex

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

30 novembre 2019

(en dollars canadiens)

# Pershimex Resources Corporation

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOVEMBER 30, 2019

(in Canadian dollars)

## 4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (SUITE) 4.

### Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation (suite)

Les propriétés n'ont pas fait l'objet d'un test de dépréciation puisque la Société a la capacité de conserver les propriétés puisqu'elle dispose de ressources financières suffisantes pour respecter ses obligations à court terme. De façon générale, les droits de prospector pour ces propriétés n'expireront pas dans un proche avenir ou il est prévu qu'ils soient renouvelés, des travaux ont été réalisés sur ces propriétés au cours des neuf derniers exercices et/ou des résultats prometteurs ont été obtenus.

### Rémunération à base d'actions

Pour estimer les charges liées aux rémunérations à base d'actions, il faut sélectionner un modèle d'évaluation approprié et obtenir les données qui sont nécessaires pour le modèle d'évaluation choisi. La Société a estimé la volatilité par rapport aux données historiques de ses propres actions, ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options émises. Le modèle utilisé par la Société est le modèle Black-Scholes.

### Crédit d'impôt à recevoir

Le calcul des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et les crédits de droits remboursables implique un certain degré d'estimation et de jugement en ce qui a trait à certains éléments dont le traitement fiscal ne peut être déterminé avec certitude jusqu'à ce qu'un avis de cotisation et qu'un paiement aient été reçus des autorités fiscales dont ils relèvent. 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.

## JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (CONT'D)

### Impairment of exploration and evaluation assets (cont'd)

No impairment was conducted on other properties. The Corporation has sufficient funds to respect its short-term obligation. Additionally, claims will not expire in the near future or are expected to be renewed, work was performed during the last nine years and/or promising results were obtained on these properties.

### Share-based remuneration

The estimation of share-based remuneration costs requires the selection of an appropriate valuation model and consideration as to the inputs necessary for the valuation model chosen. The Corporation has made estimates as to the volatility of its own share, the probable life of share options granted and the time of exercise of those share options. The model used by the Corporation is the Black-Scholes valuation model.

### Tax credits

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

# Corporation Ressources Pershimex

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

30 novembre 2019

(en dollars canadiens)

# Pershimex Resources Corporation

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOVEMBER 30, 2019

(in Canadian dollars)

## 5. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

*Droits miniers*

## 5. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

*Mining rights*

	28 février 2019/ February 28, 2019	Additions / Acquisitions	Options / Options	Crédits d'impôt / Tax credits	30 novembre 2019 / November 30, 2019	
	\$	\$	\$		\$	
(a) Malartic						(a) Malartic
i) bloc JAG	899,327	-	(55,295)	-	844,032	i) block JAG
ii) bloc Révillard	318,138	-	-	-	318,138	ii) block Révillard
iii) bloc Lakeshore	228,998	-	(37,183)	-	191,815	iii) block Lakeshore
iv) bloc Deane	29,514	-	(4,292)	-	25,222	iv) block Deane
v) bloc Cadillac	16,848	-	(2,688)	-	14,160	v) block Cadillac
vi) bloc JR	7,684	-	(3,776)	-	3,908	vi) block JR
(b) Forsan	4,210	-	-	-	4,210	(b) Forsan
(c) Belleterre	64,398	-	-	-	64,398	(c) Belleterre
(d) Villebon	1	-	-	-	1	(d) Villebon
(e) Nanuq	355	-	-	-	355	(e) Nanuq
(f) Courville	4,055,589	-	-	-	4,055,589	(f) Courville
	<b>5,625,062</b>	-	<b>(103,234)</b>	-	<b>5,521,828</b>	
<i>Dépenses d'exploration et d'évaluation reportés :</i>						<i>Exploration and evaluation expenses</i>
(a) Malartic						(a) Malartic
i) bloc JAG	289,914	1,836	(37,730)	-	254,020	i) bloc JAG
ii) bloc Révillard	185,660	1,085	(36,236)	-	150,509	ii) bloc Révillard
(b) Forsan	1,602	(1,079)	-	-	523	(b) Forsan
(c) Belleterre	10,156	4,413	-	-	14,569	(c) Belleterre
(d) Villebon	-	1,895	-	-	1,895	(d) Villebon
(e) Nanuq	75	-	-	-	75	(e) Nanuq
(f) Courville	979,611	111,420	-	-	1,091,031	(f) Courville
	<b>1,467,018</b>	<b>119,570</b>	<b>(73,966)</b>	-	<b>1,512,622</b>	
	<b>7,092,080</b>	<b>119,570</b>	<b>(177,200)</b>	-	<b>7,034,450</b>	

# Corporation Ressources Pershimex

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

30 novembre 2019

(en dollars canadiens)

# Pershimex Resources Corporation

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOVEMBER 30, 2019

(in Canadian dollars)

## 5. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (SUITE) 5. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (CONT'D)

	28 février 2018 / February 28, 2018	Additions / Acquisitions	Options / Options	Crédits d'impôt / Tax credits	30 novembre 2018 / November 30, 2018	
	\$	\$	\$		\$	
(a) Malartic						(a) Malartic
i) bloc JAG	899,327	-	(22,535)	-	<b>876,792</b>	i) block JAG
ii) bloc Révillard	298,138	20,000	-	-	<b>318,138</b>	ii) block Révillard
iii) bloc Lakeshore	262,598	-	(24,580)	-	<b>238,018</b>	iii) block Lakeshore
iv) bloc Deane	33,114	-	(2,760)	-	<b>30,354</b>	iv) block Deane
v) bloc Cadillac	19,248	-	(1,769)	-	<b>17,479</b>	v) block Cadillac
vi) bloc JR	12,484	-	(2,887)	-	<b>9,597</b>	vi) block JR
(b) Forsan	4,211	-	-	-	<b>4,211</b>	(b) Forsan
(c) Belleterre	64,398	-	-	-	<b>64,398</b>	(c) Belleterre
(d) Villebon	384,646	-	-	-	<b>384,646</b>	(d) Villebon
(e) Nanuq	355	-	-	-	<b>355</b>	(e) Nanuq
(f) Courville	4,055,589	-	-	-	<b>4,055,589</b>	(f) Courville
	<b>6,034,108</b>	<b>20,000</b>	<b>(54,531)</b>	<b>-</b>	<b>5,999,577</b>	
<i>Dépenses d'exploration et d'évaluation reportés :</i>						<i>Exploration and evaluation expenses</i>
(a) Malartic						(a) Malartic
i) bloc JAG	320,349	961	(23,399)	(2,792)	<b>295,119</b>	i) block JAG
ii) bloc Révillard	220,345	1,184	(24,817)	-	<b>196,712</b>	ii) block Révillard
(b) Forsan	-	-	-	-	<b>-</b>	(b) Forsan
(c) Belleterre	10,156	-	-	-	<b>10,156</b>	(c) Belleterre
(d) Villebon	290,922	320	-	-	<b>291,242</b>	(d) Villebon
(e) Nanuq	75	-	-	-	<b>75</b>	(e) Nanuq
(f) Courville	906,456	18,995	-	-	<b>925,451</b>	(f) Courville
	<b>1,748,303</b>	<b>21,460</b>	<b>(48,216)</b>	<b>(2,792)</b>	<b>1,718,755</b>	
	<b>7,782,411</b>	<b>41,460</b>	<b>(102,747)</b>	<b>(2,792)</b>	<b>7,718,332</b>	

### (a) Malartic

Le 23 mai 2017, la Société a signé une convention d'option avec Dundee Precious Metals inc. («Dundee»), donnant à Dundee le droit d'acquérir un intérêt indivis maximal de 71 % de la propriété Malartic.

Pour la première option, Dundee peut acquérir une participation de 51 %, au cours des trois premières années, en émettant à la Société 70 000 actions ordinaires de son capital-actions (10 000 actions reçues au 28 février 2018 et 15 000 actions reçues le 27 juin 2018), des paiements en espèces totalisant 412 500 \$ (92 500 \$ reçus au 28 février 2018 et 60 000 \$ reçus le 28 juin 2018) et en encourageant des dépenses d'exploration de 2,5M\$, incluant 500 000 \$ devant être dépensés au cours de la première année. Une somme de 1,2M\$ a été dépensée par Dundee à date sur la propriété Malartic.

Pour la deuxième option, durant les trois années suivantes, Dundee pourra acquérir une participation additionnelle de 20 % (total de 71 %) en encourageant des dépenses d'exploration de 3,5M\$.

### (a) Malartic

On May 23, 2017, the Corporation signed an option agreement with Dundee Precious Metals Inc. ("Dundee"), granting Dundee the option to earn a maximum undivided interest of 71% in the Malartic property.

For the first option, Dundee can acquire a 51% interest in the first three years, by issuing to the Corporation 70,000 shares of its share capital (10,000 shares received on February 28, 2018 and 15,000 shares received on June 27, 2018), payments of \$412,500 (\$92,500 received on February 28, 2018 and \$60,000 received on June 28, 2018) and incurring exploration expenditures totalling \$2.5M, including \$500,000 in the first year. As at the date hereof, Dundee has spent \$1.2M on the Malartic Property.

For the second option, for the following three years, Dundee can acquire an additional 20% interest (for a total of 71%) by incurring exploration expenditures totalling \$3.5M.

# Corporation Ressources Pershimex

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

30 novembre 2019

(en dollars canadiens)

# Pershimex Resources Corporation

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOVEMBER 30, 2019

(in Canadian dollars)

## 5. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

### (a) Malartic (suite)

#### i) bloc JAG

La propriété Malartic, bloc JAG, détenue à 100 % par la Société depuis le 22 décembre 2016, est constituée de 28 claims sur 767 hectares au sein du camp minier Malartic à 30 km au nord-ouest de la ville de Val-d'Or. La propriété, recoupée sur plus de 3 km par une zone de cisaillement aurifère, est l'hôte du gîte d'or Malartic. En mai 2017, la Société a racheté une redevance NSR de 1 %, en émettant 1 000 000 actions, ayant une valeur de 155 000 \$ et en payant 10 000 \$ comptant. La propriété est sujette à une redevance de retour net de fonderie de 1,5 %.

#### ii) bloc Révillard

La propriété est constituée de 30 claims, dont 2 détenus à 100 % par la Société et ne faisant pas partie de l'entente d'option. Elle couvre plus de 10 km de structure aurifère favorable au sein du camp minier Malartic à 30 km au nord-ouest de la ville de Val-d'Or. La propriété est grevée d'une redevance de retour net de fonderie de 2 %.

L'entente d'option permet à la Société d'acquérir 100 % de la propriété en contrepartie de l'émission de 2 000 000 actions, ayant une valeur de 250 000 \$ (émises le 25 mai 2016), la réalisation d'un total de 1M\$ en travaux d'exploration échelonné sur 3 ans et d'un paiement en espèces de 50 000 \$ (30 000 \$ payés au 28 février 2018 et 20 000 \$ payés le 22 mai 2018).

#### iii) bloc Lakeshore

La propriété Malartic, bloc Lakeshore, est contiguë à la propriété Malartic, bloc JAG, et est constituée de 28 claims couvrant 10 km<sup>2</sup>, dans le canton Malartic. La propriété est située à moins de 5 km à l'est de la Mine Lapa (Agnico Eagle) et à 6 km au nord de la mine Canadian Malartic (Agnico Eagle-Yamana). Elle est située sur la zone de cisaillement Norbanite-Marbenite, qui est l'hôte de la mine Kiena et des anciennes mines Norlatic et Marban (Niogold). En avril 2017, la Société a racheté la redevance NSR de 3 % en émettant 1 500 000 actions, ayant une valeur de 247 500 \$ et en payant 10 000 \$ comptant. La propriété n'est plus grevée d'aucune redevance.

#### iv) bloc Deane

La propriété est constituée de 3 claims couvrant une superficie de 143 hectares dans le canton Cadillac.

En mai 2017, la Société a acquis la propriété en émettant 175 000 actions, ayant une valeur de 25 375 \$ et en effectuant un paiement de 10 000 \$ en espèces. Le vendeur conserve une redevance de type GMR (Gross Metal Royalty) de 2 %.

## 5. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (CONT'D)

### (a) Malartic (cont'd)

#### i) block JAG

The Malartic, block JAG property, owned at 100% by the Corporation since December 22, 2016, is composed of 28 claims covering 767 hectares in the Malartic mining camp, 30 km northwest of the city of Val-d'Or. The property, which is straddled over 3 km by a gold-bearing shear zone, hosts of the Malartic gold deposit. In May 2017, the Corporation bought back a NSR of 1% by issuing 1,000,000 shares, with a value of \$155,000, and a payment of \$10,000 in cash. The property is subject to a NSR of 1.5%.

#### ii) block Révillard

The property consists of 30 claims, including 2 claims owned at 100% by the Corporation, which are not part of the option agreement. It is covering more than 10 km of a favorable gold bearing structure within the Malartic mining camp, situated 30 km north-west of the city of Val-d'Or. The property is subject to a net smelter return of 2%.

The option agreement allows the Corporation to acquire 100% of the property in consideration for the issuance of 2,000,000 shares, with a value of \$250,000 (issued on May 25, 2016), the realisation of a total of \$1M in exploration work spread over 3 years and a payment of \$50,000 (\$30,000 paid on February 28, 2018 and \$20,000 paid on May 22, 2018).

#### iii) block Lakeshore

The Malartic, block Lakeshore property, is adjacent to the Malartic, block JAG property. It is composed of 28 claims covering an area of 10 km<sup>2</sup> in the Malartic township. The property is located at less than 5 km east of Lapa mine (Agnico Eagle) and at 6 km north of Malartic Canadian mine (Agnico Eagle-Yamana). The property is located in the Norbanite-Marbenite shear zone that is the host of the Kiena mine and the former mines Norlatic and Marban (Niogold). In April 2017, the Corporation bought back the NSR of 3% by issuing 1,500,000 shares, with a value of \$247,500, and a payment of \$10,000 in cash. The property is no longer subject to any royalty.

#### iv) block Deane

The property is composed of 3 claims covering an area of 143 hectares in the Cadillac township.

In May 2017, the Corporation acquired the property by issuing 175,000 shares, with a value of \$25,375, and making a payment of \$10,000 in cash. The seller retains a 2% GMR ("Gross Metal Royalty").

# Corporation Ressources Pershimex

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

30 novembre 2019

(en dollars canadiens)

# Pershimex Resources Corporation

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOVEMBER 30, 2019

(in Canadian dollars)

## 5. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

### (a) Malartic (suite)

#### v) bloc Cadillac

La propriété est constituée de 2 claims couvrant une superficie de 84 hectares.

En mai 2017, la Société a acquis la propriété en émettant 100 000 actions, ayant une valeur de 15 500 \$ et en effectuant un paiement de 5 000 \$ en espèces. Le vendeur conserve une redevance NSR de 1 %, dont la moitié est rachetable pour 500 000 \$.

#### vi) bloc JR

La propriété est constituée de 4 claims couvrant une superficie de 166 hectares dans le canton Malartic.

En mai 2017, la Société a acquis la propriété en émettant 100 000 actions, ayant une valeur de 15 500 \$. Le vendeur conserve une redevance NSR de 1 %, dont la moitié est rachetable pour 500 000 \$.

### (b) Forsan

La propriété Forsan est située à moins de 10 km de la propriété Villebon. Elle se compose de 27 claims couvrant 8 km<sup>2</sup>. En avril 2017, la Société a racheté une redevance NSR de 1% en émettant 250 000 actions, ayant une valeur de 43 750 \$.

En décembre 2017, la Société a signé une convention d'option avec Chalice Gold Mines (« Chalice ») donnant à Chalice le droit d'acquérir un intérêt indivis maximal de 70 % de la propriété Forsan en versant des paiements totalisant 375 000 \$ (100 000 \$ payés au 28 février 2018) et encourant des dépenses d'exploration de 1,75M\$ sur 5 ans, incluant 250 000 \$ devant être dépensés au cours de la première année.

Le 27 novembre 2018, la Société a reçu un avis à l'effet que Chalice se retirait de l'option pour acquérir un intérêt indivis dans la propriété Forsan.

### (c) Belleterre

Le projet Belleterre est formé de la propriété Blondeau-Guillet, qui comprend 68 claims détenus en partenariat 50-50 % avec Minière Osisko inc., et de la propriété Chevrier, composée de 6 claims et détenue à 100 % par la Société. Le projet se situe à 120 km au sud de la ville de Rouyn-Noranda et à 3 km au nord-ouest de Belleterre, au Témiscamingue. Le projet est aussi situé à 5 km à l'ouest de l'ancienne mine Belleterre et à 2 km au sud-ouest de l'ancienne mine Aubelle.

## 5. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (CONT'D)

### (a) Malartic (continued)

#### v) block Cadillac

The property is composed of 2 claims covering an area of 84 hectares.

In May 2017, the Corporation acquired the property by issuing 100,000 shares, with a value of \$15,500, and making a payment of \$5,000 in cash. The seller retains a 1% NSR, half of which may be redeemed for a consideration of \$500,000.

#### vi) block JR

The property is composed of 4 claims covering an area of 166 hectares in the Malartic township.

In May 2017, the Corporation acquired the property by issuing 100,000 shares, with a value of \$15,500. The seller retains a 1% NSR, half of which may be redeemed for a consideration of \$500,000.

### (b) Forsan

The property is located at less than 10 km from the Villebon property. It is composed of 27 claims covering an area of 8 km<sup>2</sup>. In April 2017, the Corporation bought back a 1% NSR by issuing 250,000 shares, with a value of \$43,750.

In December 2017, the Corporation entered into an option agreement with Chalice Gold Mines ("Chalice") giving Chalice the right to acquire a maximum undivided interest of 70% of the Forsan property by making payments totaling \$375,000 (\$100,000 paid as at February 28, 2018) and incurring exploration expenses of \$1.75M over 5 years, including \$250,000 to be incurred during the first year.

On November 27, 2018, the Corporation received a letter at the effect that Chalice withdrawal from Forsan property Earn-in Agreement.

### (c) Belleterre

The Belleterre project is formed by the Blondeau-Guillet property, composed of 68 claims held in equal parts by the Corporation and Osisko Mining Inc., as well as 6 other claims, known as the Chevrier property, held at 100% by the Corporation. It is located at 120 km south of the city Rouyn-Noranda and at 3 km north-west of Belleterre, Temiscamingue. It is located at 5 km west of the former Belleterre mine and at 2 km south-west of the former Aubelle mine.

# Corporation Ressources Pershimex

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

30 novembre 2019

(en dollars canadiens)

# Pershimex Resources Corporation

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOVEMBER 30, 2019

(in Canadian dollars)

## 5. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

### (d) Villebon

La propriété Villebon, dans le canton du même nom, est située à 47 km au sud-est de la ville de Val-d'Or, en Abitibi, au Québec. La propriété est constituée de 43 claims pour une superficie de 1 780 hectares et contient des veines de quartz aurifères d'épaisseurs pluri-métriques. La propriété est grevée d'une redevance de retour net de fonderie de 1 % dont la moitié est rachetable pour 500 000 \$.

### (e) Nanuq

La propriété est située au Nunavik, à environ 40 km au sud de Salluit, au Québec.

### (f) Courville

En octobre 2017, la Société a complété l'acquisition de la propriété Courville comprenant 390 claims d'une superficie approximative de 151,82 km<sup>2</sup> en contrepartie de l'émission de 39 975 000 actions ayant une valeur de 3 997 500 \$. Les 390 claims sont sujets à des redevances NSR variant de 2,5 % à 4 % et certains claims à une redevance de 10 \$ l'once.

## 6. CAPITAUX PROPRES

### 6.1 Capital-actions

Le capital-actions de la Société comprend seulement des actions ordinaires créées en nombre illimité, sans valeur nominale, avec droit de vote, participantes, dividende tel que déclaré par le conseil d'administration.

## 5. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (CONT'D)

### (d) Villebon

The Villebon property, located in the Villebon Township, is situated at 47 km south-east of the city of Val-d'Or, in Abitibi, Quebec. The property consists of 43 claims covering 1,780 hectares and contains gold-bearing quartz veins of several metres in thickness. The property is attached with a NSR royalty of 1%, half of which can be redeemed for \$500,000.

### (e) Nanuq

The property is located in Nunavik, approximately 40 km south of Salluit, Quebec.

### (f) Courville

In October 2017, the Corporation completed the acquisition of the Courville property consisting of 390 claims with an approximate area of 151.82 km<sup>2</sup> in consideration for the issuance of 39,975,000 shares, with a value of \$3,997,500. The 390 claims are subject to NSR royalties varying between of 2.5% and 4% and some claims to a royalty of \$10 per ounce.

## 6. EQUITY

### 6.1 Share capital

The share capital of the Corporation consists of an unlimited of common shares without par value, voting, participating, dividend as declared by the Board of Directors.

	Nombre d'actions / Number of shares		
	Périodes de neuf mois closes les 30 novembre / Nine-month periods ended November 30,		
	2019	2018	
Actions émises au début de la période	<b>106,192,397</b>	102,025,731	Shares issued at the beginning of the period
Placements privés	-	1,666,666	Private placement
Actions émises à la fin de la période	<b>106,192,397</b>	103,692,397	Shares issued at the end of the period

#### Placement privé

Le 23 mai 2018, la Société a procédé à la clôture d'un placement privé. Un montant total de 200 000 \$ a été souscrit, représentant 1 666 666 unités à 0,12 \$, chaque unité étant composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Au total, 1 666 666 actions ordinaires ainsi que 1 666 666 bons de souscription ont été émis. Chaque bon de souscription confère à son détenteur le droit de souscrire à une action ordinaire à 0,15 \$ au cours des trente-neuf mois suivant la date de clôture. Une valeur de 75 000 \$ a été attribuée aux bons de souscription.

#### Private placement

On May 23, 2018, the Corporation completed the closing of a private placement. A total amount of \$200,000 was purchased, representing 1,666,666 units at \$0.12, each unit consisting of one common share and one warrant. A total of 1,666,666 common shares and 1,666,666 warrants were issued. Each warrant entitles its holder to subscribe for one common share at \$0.15 within thirty nine months of the closing date. A value of \$75,000 has been attributed to the warrants.

# Corporation Ressources Pershimex

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

30 novembre 2019

(en dollars canadiens)

# Pershimex Resources Corporation

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOVEMBER 30, 2019

(in Canadian dollars)

## 6. CAPITAUX PROPRES (SUITE)

### 6.2 Bons de souscription

Un sommaire de la situation au 30 novembre 2019 est présenté ci-après :

	30 novembre 2019 / November 30, 2019		30 novembre 2018 / November 30, 2018		
	Nombre / Number	Prix de levée moyen pondéré/ Weighted average exercise price \$	Nombre / Number	Prix de levée moyen pondéré/ Weighted average exercise price \$	
En cours au début de la période	6,666,666	0.13	3,267,500	0.16	Balance at the beginning of the period
Octroyés	-	-	1,666,666	0.15	Issued
Échus	(2,500,000)	0.15	(767,500)	0.20	Expired
En cours à la fin de la période	4,166,666	0.12	4,166,666	0.15	Balance at the end of the period

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

	30 novembre 2019 / November 30, 2019		30 novembre 2018 / November 30, 2018		
	Nombre / Number	Prix de levée moyen pondéré/ Weighted average exercise price \$	Nombre / Number	Prix de levée moyen pondéré/ Weighted average exercise price \$	Expiry date
Date d'expiration					
28 juin 2019	-	-	2,500,000	0.15	June 28, 2019
21 décembre 2020	2,500,000	0.10			December 21, 2020
23 mai 2021	1,666,666	0.15	1,666,666	0.15	May 23, 2021
	4,166,666	0.12	4,166,666	0.15	

A summary of the situation as at November 30, 2019 is presented below:

The number of outstanding warrants which could be exercised for an equivalent number of common shares is as follows:

## 7. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL

### 7.1 Rémunération à base d'actions

La Société a un régime de rémunération à base d'actions aux administrateurs, dirigeants, employés-clés, consultants et fournisseurs de services de relation avec les investisseurs. Les principales conditions du régime sont les suivantes :

- le nombre maximal d'actions qui peuvent être émis en vertu du régime est limité à 10 % des actions émises au moment de l'attribution des options, maximum de 10 619 239 au 30 novembre 2019 (maximum de 10 369 239 au 30 novembre 2018) ;
- le nombre maximal d'actions qui peuvent être réservées pour un bénéficiaire, au cours d'une période de 12 mois, est limité à 5 % des actions émises et en circulation ;
- le nombre maximal d'actions qui peuvent être réservées pour un consultant, au cours d'une période de 12 mois, est limité à 2 % des actions émises ;

## 7. EMPLOYEE REMUNERATION

### 7.1 Share-based remuneration

The Corporation has a option granting plan through the issuance of shares for eligible directors, officers, employees, consultants and service suppliers of investors' relations. The most important terms of the plan are as follows:

- the maximum number of shares that may be issued under the plan is limited to 10% of the issued shares at the time of the grant of the options, maximum 10,619,239 on November 30, 2019 (maximum of 10,369,239 on November 30, 2018);
- the maximum number of shares that can be reserved for a beneficiary, during any 12 months, is limited to 5% of issued and outstanding shares;
- the maximum number of shares that can be reserved for a consultant during any 12 months period is limited to 2% of issued and outstanding shares;

# Corporation Ressources Pershimex

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

30 novembre 2019

(en dollars canadiens)

# Pershimex Resources Corporation

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOVEMBER 30, 2019

(in Canadian dollars)

## 7. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (SUITE)

### 7.1 Rémunération à base d'actions (suite)

- iv) le nombre maximal d'actions qui peuvent être réservées pour un fournisseur de services de relation avec les investisseurs au cours de toute période 12 mois est de 2 % du nombre d'actions émises et en circulation ; de plus, les options octroyées pourront être levées par étape sur une période de 12 mois suivant l'octroi, à raison de 25 % par trimestre ;
- v) les options octroyées aux administrateurs, dirigeants, employés ou consultants pourront être levées par étape sur une période de 18 mois, à raison de 15 % par trimestre, à l'exception de 10 % qui pourront être levées lors de l'octroi.

Les options peuvent être exercées sur une période maximale de 5 ans après la date d'attribution. Le prix d'exercice de chaque option est établi par les membres du conseil d'administration et ne peut être plus bas que la valeur marchande des actions ordinaires à la date d'attribution.

La totalité de la rémunération à base d'actions sera réglée en instruments de capitaux propres. La Société n'a aucune obligation juridique ou implicite de racheter ou de régler les options en trésorerie.

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

## 7. EMPLOYEE REMUNERATION (CONT'D)

### 7.1 Share-based remuneration (cont'd)

- iv) the maximum number of shares that can be reserved for a supplier of investor's relation services during any 12 months period is limited to 2% of issued and outstanding shares; moreover, the options granted may be exercised in steps over a period of 12 months after the grant, at the rate of 25% per quarter;
- v) the options granted to directors, officers, employees or consultants may be exercised in steps over a period of 18 months at the rate of 15% per quarter and 10% at the day of the grant.

The options' term cannot exceed five years. The options exercise price is established by the Board of Directors and may not be lower than the market price of the common shares at the time of grant.

All share-based remuneration will be settled in equity. The Corporation has no legal or constructive obligation to repurchase or settle the options in cash.

The Corporation's share options are as follows for the period presented:

	30 novembre 2019 / November 30, 2019		30 novembre 2018 / November 30, 2018		
	Nombre / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	Nombre / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$		\$	
En cours au début de la période	650,000	0.123	2,700,000	0.127	Outstanding at the beginning of the period
Expirées	(400,000)	0.100	(200,000)	0.100	Expired
En cours à la fin de la période	250,000	0.160	2,500,000	0.129	Outstanding at the end of the period
Options pouvant être levées à la fin de la période	250,000	0.160	2,500,000	0.129	Exercisable at the end of the period



# Corporation Ressources Pershimex

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

30 novembre 2019

(en dollars canadiens)

# Pershimex Resources Corporation

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOVEMBER 30, 2019

(in Canadian dollars)

## 7. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (SUITE)

### 7.1 Rémunération à base d'actions (suite)

Le tableau suivant résume les renseignements relatifs aux options d'achat d'actions en circulation pour les périodes de présentation de l'information financière considérées :

Fourchette de prix	30 novembre 2019 / November 30, 2019		30 novembre 2018 / November 30, 2018		Range of exercise price
	Nombre d'options / Number of options	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée (ans) / Weighted average remaining contractual life (years)	Nombre d'options / Number of options	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée (ans) / Weighted average remaining contractual life (years)	
De 0 \$ à 0,10 \$			1,150,000	0.27	From \$0 to \$0.10
De 0,11 \$ à 0,15 \$			200,000	0.91	From \$0.11 to \$0.15
De 0,16 \$ à 0,30 \$	250,000	1.73	1,150,000	2.73	From \$0.16 to \$0.30
	250,000		2,500,000		

## 8. ÉVALUATION DES JUSTES VALEURS

### 8.1 Instruments financiers évalués à la juste valeur

Les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur à l'état de la situation financière sont présentés selon trois niveaux d'une hiérarchie des justes valeurs. Les trois niveaux sont définis en se basant sur l'observabilité des données d'entrée utilisées dans la détermination de la juste valeur :

- Niveau 1 : cours (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs et passifs identiques ;
- Niveau 2 : données, autres que les prix cotés visés au niveau 1, observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement ;
- Niveau 3 : données relatives à l'actif ou le passif qui ne sont pas fondés sur des données de marché observables.

La juste valeur des actions cotées a été estimée en fonction du cours à la date de clôture.

Les actions cotées, évaluées à la juste valeur, dans l'état de la situation financière aux 30 novembre 2019 et 30 novembre 2018, sont classées dans le niveau 1.

## 7. EMPLOYEE REMUNERATION (CONT'D)

### 7.1 Share-based remuneration (cont'd)

The table below summarizes the information related to outstanding share options for the reporting periods presented:

Fourchette de prix	30 novembre 2019 / November 30, 2019		30 novembre 2018 / November 30, 2018		Range of exercise price
	Nombre d'options / Number of options	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée (ans) / Weighted average remaining contractual life (years)	Nombre d'options / Number of options	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée (ans) / Weighted average remaining contractual life (years)	
De 0 \$ à 0,10 \$			1,150,000	0.27	From \$0 to \$0.10
De 0,11 \$ à 0,15 \$			200,000	0.91	From \$0.11 to \$0.15
De 0,16 \$ à 0,30 \$	250,000	1.73	1,150,000	2.73	From \$0.16 to \$0.30
	250,000		2,500,000		

## 8. FAIR VALUE MEASUREMENT

### 8.1 Fair value measurement of financial instruments

Financial assets and liabilities measured at fair value in the statement of financial position are grouped into three levels of fair value hierarchy. The three levels are defined based on the observability of significant inputs to the measurement, as follows:

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly; and
- Level 3: unobservable inputs for the assets or liabilities.

The fair value of the listed shares have been estimated by reference of their quoted prices at the reporting date.

Listed shares, measured at fair value, in the statement of financial position on November 30, 2019 and November 30, 2018, are classified in Level 1.

# Corporation Ressources Pershimex

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

30 novembre 2019

(en dollars canadiens)

# Pershimex Resources Corporation

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOVEMBER 30, 2019

(in Canadian dollars)

## 9. CHARGES FINANCIÈRES ET PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers des périodes de présentation de l'information financière présentées se détaillent comme suit :

	Périodes de neuf mois close le 30 novembre / Nine-month periods ended November 30		
	2019	2018	
	\$	\$	
Frais de gestion	-	9,000	Management income
Produits d'intérêts provenant d'un retour de taxes	-	508	Interest income from tax receivable
Variation de la juste valeur des actions cotées	<b>(36,100)</b>	1,350	Change in fair value of listed shares
	<b>(36,100)</b>	10,858	

## 10. RÉSULTAT PAR ACTION

En calculant le résultat dilué par action, les actions ordinaires potentielles dilutives, telles que les options et les bons de souscription n'ont pas été pris en considération, car leur conversion aurait pour effet de diminuer la perte par action et aurait un effet antidilutif. Les informations sur les options et les bons de souscription en circulation ayant un effet potentiellement dilutif sur le résultat par action futur sont présentées aux notes 6.2 et 7.2.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement au résultat n'a été nécessaire en 2019 et 2018.

## 9. FINANCE COSTS AND INCOME

Finance income can be analysed as follows for the reporting periods presented:

## 10. LOSS PER SHARE

In calculating the diluted loss per share, dilutive potential common shares such as share options and warrants have not been included as they would have the effect of decreasing the loss per share. Decreasing the loss per share would be antidilutive. Details of share options and warrants issued that could potentially dilute earnings per share in the future are given in Notes 6.2 and 7.2.

Both the basic and diluted loss per share have been calculated using the net loss as a numerator, i.e. no adjustment to the net loss was necessary in 2019 and 2018.

	Périodes de trois mois closes les 30 novembre / Périodes de neuf mois closes les 30 novembre / Three-month periods ended November 30 / Nine-month periods ended November 30				
	2019	2018	2019	2018	
Bénéfice (Perte) net(te)	<b>\$37,028</b>	\$19,376	<b>\$(13,841)</b>	\$(97,452)	Net Income (Loss)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	<b>106,192,397</b>	102,902,083	<b>106,192,397</b>	102,902,083	Weighted average number of shares
Bénéfice (Perte) net(te) de base et dilué(e) par action ordinaire	<b>\$0.0003</b>	\$0.0002	<b>\$(0.0001)</b>	\$(0.001)	Basic and diluted loss per share

## 11. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent les principaux dirigeants ainsi que des sociétés liées, comme il est expliqué ci-dessous. Sauf indication contraire, aucune transaction ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie.

Le 10 octobre 2017, la Société a émis 39 975 000 actions ordinaires pour faire l'acquisition de la propriété Courville dont 22 000 000 actions ordinaires sont détenues directement ou indirectement par Roger Bureau. Par conséquent, M. Roger Bureau est devenu un actionnaire dominant de la Société.

## 11. RELATED PARTY TRANSACTION

The Corporation's related parties includes key management personnel and associated companies as described below. Unless otherwise stated, none of the transactions incorporated special terms and conditions and guarantees were given or received. Outstanding balances are usually settled in cash.

On October 10, 2017, the Corporation issued 39,975,000 common shares to acquire the Courville property, of which 22,000,000 common shares are held directly or indirectly by Roger Bureau. As a result, Roger Bureau became a dominant shareholder of the Corporation.

# Corporation Ressources Pershimex

NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS

30 novembre 2019

(en dollars canadiens)

# Pershimex Resources Corporation

NOTES TO THE CONDENSED INTERIM

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

NOVEMBER 30, 2019

(in Canadian dollars)

## 11. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (SUITE)

### 11.1 Transactions avec les principaux dirigeants

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

Périodes de trois mois closes les 30 novembre / Périodes de neuf mois closes les 30 novembre /  
Three-month periods ended November 30 / Nine-month periods ended November 30

	2019	2018	2019	2018	
	\$	\$	\$	\$	
Avantages du personnel à court terme					Short-term employee benefits
Salaires et charge au titre des avantages du personnel	-	-	-	-	Salaries and employee benefit expenses
Rémunération à base d'actions	-	-	-	-	Share-based remuneration
Total de la rémunération	-	-	-	-	Total remuneration

Au 30 novembre 2019, les créateurs et charges à payer incluent un montant de 0 \$ (788 \$ au 30 novembre 2018) envers les membres du conseil d'administration.

### 11.2 Transactions avec des sociétés liées

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2019, ExploLab a effectué des travaux, dans le cadre des programmes d'exploration, pour le compte de la Société pour un montant total de 97 272 \$ (0 \$ au 30 novembre 2018). Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des affaires et ont été mesurées à la valeur d'échange, qui est la contrepartie établie et acceptée par les parties.

Au 30 novembre 2019, les créateurs et charges à payer incluent un montant de 64 695 \$ (34 801 \$ au 30 novembre 2018) avec ExploLab.

## 12. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Les objectifs de la Société en ce qui a trait à la gestion du capital sont les suivants :

- Assurer la capacité de la Société de poursuivre ses activités ;
- Augmenter la valeur des actifs de la Société ;
- Assurer un rendement aux actionnaires de la Société.

Ces objectifs seront atteints par l'établissement de projets d'exploration adéquats, la mise en valeur de ces projets et ultimement la mise en production ou la vente des propriétés et l'obtention de liquidités, avec des partenaires ou seul.

La Société gère son capital sur la base de la valeur comptable des capitaux propres.

La Société n'est soumise à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, sauf lorsqu'elle conclut un placement accreditif pour lequel le montant doit être utilisé à des fins d'exploration, dont les détails sont fournis à la note 13.

## 11. RELATED PARTY TRANSACTION (CONT'D)

### 11.1 Transactions with key management personnel

The Corporation's key management personnel includes officers, the chief financial officer and the president. The remuneration includes the following expenses :

On November 30, 2019, accounts payable and accrued liabilities included an amount of \$0 (\$788 on November 30, 2018) towards members of the Board of Directors.

### 11.2 Transactions with related companies

During the nine-month period ended November 30, 2019, ExploLab carried out work on behalf of the Corporation on exploration fieldwork for a total of \$97,272 (\$0 on November 30, 2018). These transactions are in the normal course of business and were measured at the exchange amount, which is the consideration established and agreed to by the parties.

As of November 30, 2019, accounts payable and accrued liabilities include an amount of \$64,695 with ExploLab (\$34,801 on November 30, 2018).

## 12. CAPITAL MANAGEMENT POLICIES AND PROCEDURES

The Corporation's capital management objectives are:

- To ensure the Corporation's ability to continue as a going concern;
- To increase the value of the assets of the business; and
- To provide an adequate return to shareholders.

These objectives will be achieved by identifying the right exploration projects, adding value to these projects and ultimately taking them through to production or sale and cash flows, either with partners or by the Corporation's own means.

The Corporation monitors capital on the basis of the carrying amount of equity.

The Corporation is not exposed to any externally imposed capital requirements except when the Corporation issues flow-through shares for which an amount should be used for exploration work. See all details in Note 13.

**12. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL (SUITE)**

La Société finance ses activités d'exploration et d'évaluation principalement en recherchant des capitaux supplémentaires au moyen soit de placements privés, soit de placements publics. Lorsque les conditions de financement ne sont pas optimales, la Société peut conclure des conventions d'options ou autres ententes pour être en mesure de continuer ses activités d'exploration et d'évaluation ou peut ralentir ses activités jusqu'à ce que les conditions de financement s'améliorent.

**13. ÉVENTUALITÉ ET ENGAGEMENTS**

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditatives et, en vertu des 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 à l'effet que ces dépenses d'exploration seront admissibles au 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.

Au cours de l'exercice terminé le 28 février 2019, la Société a reçu un montant de 160 000 \$ à la suite de placements accréditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales, au profit des investisseurs, en date du 31 décembre 2018. La direction est tenue de remplir ses engagements dans le délai prévu de un an à compter de la date de renonciation.

Le solde du montant des financements accréditifs non dépensé au 30 novembre 2019 était de 6 477 \$ et nul au 30 novembre 2018. Selon les restrictions imposées en vertu des législations fiscales, la Société doit consacrer ces fonds à l'exploration de propriétés minières canadiennes.

**14. ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS**

Le 30 décembre 2019, la Société a annoncé la clôture d'un placement privé sans l'entremise d'un courtier d'un nombre de 8 000 000 actions ordinaires émises sur une base accréditative, à un prix de 0,05 \$ l'action, pour un produit de souscription de 400 000 \$. Des honoraires d'intermédiation d'un montant de 28,000 \$ ont été versés à des intermédiaires traitant à distance avec la Société dans le cadre du placement privé.

**12. CAPITAL MANAGEMENT POLICIES AND PROCEDURES (CONT'D)**

The Corporation finances its exploration and evaluation activities principally by raising additional capital either through private placements or public offerings. When financing conditions are not optimal, the Corporation may enter into option agreements or other solutions to continue its activities or may slow its activities until conditions improve.

**13. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS**

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

These tax rules also set deadlines for carrying out the exploration work, which must be performed not later than the earlier of the following dates:

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

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

During the year ended February 28, 2019, the Corporation received an amount \$160,000 from flow-through placement for which the Corporation renounced tax deductions, to investors, on December 31, 2018. Management is required to fulfil its commitments within the stipulated deadline of one year from the renunciation date.

The product of unspent funding related to flow-through financings as at November 30, 2019 was \$6,477 and nil as at November 30, 2018. According to the fiscal legislation imposed restrictions, the Corporation has to dedicate these funds to the exploration of Canadian mining properties.

**14. SUBSEQUENT EVENTS**

On December 30, 2019, the Corporation announced the closing of a non-brokered private placement of 8,000,000 common shares issued on a flow-through basis, at a price of \$0.05 each, for gross proceeds of \$400,000. Finder's fees of \$28,000 have been paid to arm-length intermediaries for this Private Placement.