



AMEX EXPLORATION INC.

(UNE SOCIÉTÉ D'EXPLORATION)

États financiers consolidés intermédiaires
Pour les périodes de trois mois terminées
les 31 mars 2020 et 2019

AMEX EXPLORATION INC.

(AN EXPLORATION COMPANY)

Consolidated Interim Financial Statements
For the three-month periods ended
March 31, 2020 and 2019

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES :

NOTICE TO READERS OF INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS:

Les états financiers consolidés intermédiaires non audités d'Amex Exploration Inc. pour la période de trois mois se terminant le 31 mars 2020, n'ont pas été révisés par une firme d'auditeurs externes.

The Interim Consolidated Financial Statements unaudited of Amex Exploration Inc. for the three-month period ended March 31, 2020, were not audited by a firm of external auditors.

(s) Victor Cantore

Victor Cantore
Président et chef de la direction /
President and chief Executive Officer

(s) Martin Nicoletti

Martin Nicoletti
Chef des opérations financières /
Chief financial officer

Amex Exploration Inc.
États consolidés de la situation financière
(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statements of Financial Position
(In Canadian dollars)

		<u>31 mars /</u> <u>March 31, 2020</u>	<u>31 décembre /</u> <u>December 31, 2019</u>	
	Notes	(Non-audité / Unaudited) \$	(Audité / Audited) \$	
ACTIF				ASSETS
Courant				Current
Trésorerie et équivalents de trésorerie		9 923 927	12 592 749	Cash and cash equivalent
Autres débiteurs	5	341 775	284 142	Other receivables
Titres négociables d'une société cotée	6	9 690	13 728	Marketable securities in a quoted company
Crédits d'impôt à recevoir		1 796 496	2 079 381	Tax credits receivable
Frais payés d'avance		<u>152 808</u>	<u>110 806</u>	Prepaid expenses
		12 224 696	15 080 806	
Non courant				Non-Current
Actifs d'exploration et d'évaluation	7	11 277 848	8 906 181	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles		<u>146 035</u>	<u>77 768</u>	Property and equipment
Total de l'actif		<u><u>23 648 579</u></u>	<u><u>24 064 755</u></u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
Courant				Current
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	8	1 192 968	1 099 103	Trade and other payables
Autre passif		<u>1 510 849</u>	<u>2 149 537</u>	Other liabilities
Total du passif		<u><u>2 703 817</u></u>	<u><u>3 248 640</u></u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital social	9	37 041 993	37 004 805	Share capital
Bons de souscription	9	1 224 018	1 224 018	Warrants
Surplus d'apport		2 128 075	2 128 075	Contributed surplus
Option d'achat d'actions	10	3 407 374	3 400 590	Stock options
Déficit		<u>(22 856 698)</u>	<u>(22 941 373)</u>	Deficit
Total des capitaux propres		20 944 762	20 816 115	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u><u>23 648 579</u></u>	<u><u>24 064 755</u></u>	Total liabilities and equity

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

Les états financiers consolidés ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 12 mai 2020.

These consolidated financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors May 12, 2020.

(s) Victor Cantore

Victor Cantore
Président et Chef de la Direction et administrateur /
President and Chief Executive Officer and Director

(s) Pierre Carrier

Pierre Carrier
Chef des Opérations et administrateur /
Chief Operating Officer and director

Amex Exploration Inc.
États consolidés du résultat global
(Non-audités, en dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statements of Comprehensive Income
(Unaudited, in Canadian dollars)

	Notes	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended		
		31 mars / March 31, 2020	31 mars / March 31, 2019	
		\$	\$	
Honoraires professionnels et de consultation		236 252	265 060	Consulting fees and professional fees
Honoraires de gestion		36 562	18 150	Management fees
Paiements fondés sur des actions	10	6 784	2 333 816	Share-based payments
Frais de déplacement et de représentation		81 903	68 131	Travel and representation expenses
Frais de publicité et de congrès		104 231	2 318	Advertising and congress fees
Inscription et information des actionnaires		59 454	19 255	Registration and shareholders informations
Radiation et dévaluation de propriétés minières		85 886	-	Write-off and depreciation of mining properties
Autres revenus		(47 310)	(15 826)	Other income
Gain résultant des écarts de change		(54 603)	(2 893)	Foreign exchange gain
Variation nette de la juste valeur des placements		4 037	1 292	Net change in fair value of investments
Autres dépenses		32 738	18 458	Other expenses
Amortissement d'actifs non financiers		8 079	625	Amortization of non financial assets
Résultat net avant impôt de la période		(554 013)	(2 708 386)	Net loss of the period before income tax
Impôts recouvrés		638 688	-	Income tax recovered
Résultat net et résultat global de la période		84 675	(2 708 386)	Net earnings (loss) for the period
Résultat par action				Earnings (loss) per share
Résultat de base et dilué par action	11	0,001	(0,055)	Basic and diluted earnings (loss) per share

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

Amex Exploration Inc.
État consolidé des variations des capitaux propres
Pour les périodes de trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019
(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statement of Changes in Equity
For the three-month periods ended March 31, 2020 and 2019
(In Canadian dollars)

	Notes	Nombre d'actions / Number of shares	Capital social / Share Capital \$	Bon de Souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed Surplus \$	Options d'achat d'actions / Stock Options \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde au 1^{er} janvier 2020		66 405 804	37 004 805	1 224 018	2 128 075	3 400 590	(22 941 373)	5 628 219	Balance as at January 1, 2020
Unités émises dans le cadre de placements privés	9	-	-	-	-	-	-	-	Units issued in private placement
Paiements fondés sur les actions	10	-	-	-	-	6 784	-	6 784	Share-based payments
Bons de souscriptions exercés	9	205 000	36 250	-	-	-	-	36 250	Exercised warrants
Bons de souscription aux courtiers exercés		750	938	-	-	-	-	938	Exercised brokered warrants
Frais d'émission d'unités	9	-	-	-	-	-	-	-	Units issue expenses
Transactions avec les propriétaires		205 750	37 188	-	-	6 784	-	43 972	Transactions with owners
Résultat global de l'exercice		-	-	-	-	-	84 675	84 675	Comprehensive loss for the year
Solde au 31 mars 2020		66 611 554	37 041 993	1 224 018	2 128 075	3 407 374	(22 856 698)	20 944 762	Balance as at March 31, 2020

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

Amex Exploration Inc.
État consolidé des variations des capitaux propres
Pour les périodes de trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019
(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statement of Changes in Equity
For the three-month periods ended March 31, 2020 and 2019
(In Canadian dollars)

	Notes	Nombre d'actions / Number of shares	Capital social / Share Capital \$	Bon de Souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed Surplus \$	Options d'achat d'actions / Stock Options \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde au 1^{er} janvier 2019		45 515 697	20 581 157	108 640	1 556 456	649 185	(17 267 259)	5 628 219	Balance as at January 1, 2019
Unités émises dans le cadre d'un placement privé	9	7 256 000	5 442 000	-	-	-	-	5 442 000	Units issued in a private placement
Paiements fondés sur les actions	10	-	-	-	-	2 333 816	-	2 333 816	Share-based payments
Bons de souscriptions exercés	9	1 075 000	587 562	(103 812)	-	-	-	483 750	Exercised warrants
Bons de souscription aux courtiers exercés		173 750	69 500	-	-	-	-	69 500	Exercised brokered warrants
Frais d'émission d'unités	9	307 440	381 225	-	329 124	-	(747 485)	(37 136)	Units issue expenses
Transactions avec les propriétaires		8 812 190	6 480 287	(103 812)	329 124	2 333 816	(747 485)	8 291 930	Transactions with owners
Résultat global de la période		-	-	-	-	-	(2 708 386)	(2 708 386)	Comprehensive loss for the period
Solde au 31 mars 2019		54 327 887	27 061 444	4 828	1 885 620	2 983 001	(20 723 130)	11 211 763	Balance as at March 31, 2019

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

The accompanying notes are an integral part of the Consolidated financial statement.

Amex Exploration Inc.
Tableaux consolidés des flux de trésorerie
 Pour les périodes de trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019
 (En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statements of Cash Flows
 For the three-month periods ended March 31, 2020 and 2019
 (In Canadian dollars)

	Notes	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended		
		31 mars / March 31, 2020	31 mars / March 31, 2019	
		\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Résultat net		84 675	(2 708 386)	Net earnings (loss)
Ajustements :				Adjustments :
Paielements fondés sur des actions	10	6 784	2 333 816	Share-based payments
Radiation de propriétés minières et d'évaluation		85 886	-	Radiation mining assets and evaluation fees
Recouvrement d'impôt différé		(638 688)	-	Differed income tax recovery
Variation nette de la juste valeur des investissements		4 037	1 292	Net change in fair value of investments
Amortissement d'actifs non financiers		8 079	625	Depreciation and amortization of non financial assets
Variation nette des éléments du fonds de roulement	13	(462 664)	209 412	Net change in working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		(911 892)	(163 241)	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Ajout aux immobilisations corporelles		(76 346)		Additions to property and equipment
Ajout aux actifs d'exploration et d'évaluation	7	(1 717 773)	(794 070)	Additions to exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		(1 794 118)	(794 070)	Cash flows from investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				FINANCING ACTIVITIES
Émission d'unités dans le cadre d'un placement privé	9	-	5 442 000	Issuance of units by private placements
Exercice de bons de souscription	9	36 250	483 750	Exercice of warrants
Exercice de bons aux courtiers	9	938	69 500	Exercice of brokers warrants
Frais d'émission d'unités et d'actions	9	-	(37 135)	Issuance cost of units and shares
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		37 188	5 958 115	Cash flows from financing activities
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		(2 668 822)	5 000 804	Net change in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		12 592 749	505 437	Cash and cash equivalents, beginning of period
Trésorerie et équivalents de la trésorerie à la fin de la période		9 923 927	5 506 241	Cash and cash equivalents end of period

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

1. NATURE DES ACTIVITÉS

Amex Exploration Inc. et ses filiales (ci-après la «Société») se spécialisent dans l'exploration de l'or dans des sites miniers situés au Canada.

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

Le fond de roulement de la Société est de 9 520 879 \$ (fond de roulement de 11 832 166 \$ au 31 décembre 2019), mais 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 ou de flux de trésorerie de son exploitation et a cumulé un déficit de 22 856 698 \$ (22 941 373 \$ au 31 décembre 2019). Ces situations indiquent l'existence d'incertitudes susceptibles de jeter un doute relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

Les états financiers 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 continuité d'exploitation ne convenait pas. Ces ajustements pourraient être importants.

La récente pandémie de Covid-19 pourrait avoir une incidence sur la capacité de la Société à exécuter son programme d'exploration.

2. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers consolidés de la Société ont été établis conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS).

Amex Exploration Inc. est la société mère ultime.

Amex Exploration Inc. est constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions (Québec)*. Le siège social, qui est aussi l'établissement principal, est situé au 410, rue St-Nicolas, bureau 236, Montréal, Québec, Canada. Les actions d'Amex Exploration Inc. sont cotées à la Bourse de croissance TSX.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

3.1 Principes de consolidation

Les états financiers consolidés de la Société comprennent les comptes de la Société mère et de ses filiales. 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 toutes détenues à 100% par la société mère. La date de présentation de l'information financière annuelle de toutes les filiales est le 31 mars.

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

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

Filiales

Les informations sur les filiales de la Société au 31 mars 2020 se détaillent comme suit :

1. NATURE OF OPERATIONS

Amex Exploration Inc. and its subsidiaries (hereinafter the "Company") specialize in exploration of gold mining sites located in Canada.

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

The Company has a working capital of \$ 9,520,879 (working capital of \$ 11,832,166 as at December 31, 2019), but given that the Company has not yet found a mineral property that contains mineral deposits that are economically recoverable, the Company has not generated income nor cash flows from its operations and has a deficit of \$ 22,856,698 (\$ 22,941,373 as at December 31, 2019). These conditions indicate the existence of an uncertainty that may cast doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

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

The recent Covid-19 pandemic may impact the Company's ability to carry out its exploration program.

2. GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The consolidated financial statements of the Company have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS).

Amex Exploration Inc. is the Company's ultimate parent company.

Amex Exploration Inc. is incorporated under *Business corporation Act (Québec)*. The address of Amex Exploration Inc.'s registered office and its principal place of business is 410, St-Nicolas street, suite 236, Montreal, Quebec, Canada. Amex Exploration Inc.'s shares are listed on the TSX Venture Exchange.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES

3.1 Basis of consolidation

The Company's consolidated financial statements include the accounts of the parent company and all of its subsidiaries. The parent company controls a subsidiary if it is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the subsidiary and has the ability to affect those returns through its power over the subsidiary. The Company's subsidiaries are all 100% owned by the parent company. The annual financial information of all subsidiaries have a reporting date of March 31.

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

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

Subsidiaries

Information on the Company's subsidiaries as at March 31, 2020 are as follows:

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.1 Principes de consolidation (suite)

Nom des filiales / Name of subsidiaries	Activité principale / Principal activity	Pourcentage de détention / Percentage of ownership		
		Pays de constitution / Country of incorporation	Intérêt et droit de vote / Interest and voting	Contrôle détenu / Power held
X-Ore International Inc.	Société de portefeuille / Holding Company	Canada	100 %	100 %
Minerales X-Ore S.A. de CV	Exploration minière au Mexique / Mineral exploration in Mexico	Mexique/ Mexico	100%	100 %

3.2 Conversion des monnaies étrangères

Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en devise canadienne, qui est également la monnaie fonctionnelle de la société mère et de toutes ses filiales. La monnaie fonctionnelle des entités de la Société est demeurée la même durant l'exercice de présentation de l'information financière.

Transactions et soldes en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle de la Société aux cours de change en vigueur à la date des transactions (cours du jour). Les profits et pertes de change découlant du règlement de ces transactions et de la réévaluation des éléments monétaires en monnaie étrangère au cours de change en vigueur à la fin de l'exercice sont comptabilisés en résultat net.

Les éléments non monétaires ne sont pas reconvertis à la fin de l'exercice et sont évalués au coût historique (convertis au cours de change en vigueur à la date de transaction), à l'exception des éléments non monétaires évalués à la juste valeur, qui sont convertis au cours de change en vigueur à la date à laquelle la juste valeur a été déterminée.

3.3 Instruments financiers

Reconnaissance et décomptabilisation

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration ou lorsque l'actif financier et tous les risques et avantages sont transférés.

Un passif financier est décomptabilisé lorsqu'il est éteint, apuré, annulé ou expiré.

Classement et évaluation initiale des actifs financiers

Les actifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur, ajustée des coûts de transaction (le cas échéant).

Les actifs financiers sont classés dans les catégories suivantes :

- Coût amorti
- Juste valeur par le biais du résultat net
- Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Au cours des exercices présentés, la Société n'a aucun actif financier classé comme étant à la juste valeur des autres éléments du résultat global.

Le classement est déterminé à la fois par :

- Modèle d'entreprise de l'entité pour la gestion de l'actif financier.
- Les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.1 Basis of consolidation (continued)

Nom des filiales / Name of subsidiaries	Activité principale / Principal activity	Pourcentage de détention / Percentage of ownership		
		Pays de constitution / Country of incorporation	Intérêt et droit de vote / Interest and voting	Contrôle détenu / Power held
X-Ore International Inc.	Société de portefeuille / Holding Company	Canada	100 %	100 %
Minerales X-Ore S.A. de CV	Exploration minière au Mexique / Mineral exploration in Mexico	Mexique/ Mexico	100%	100 %

3.2 Foreign currency translation

Functional and presentation currency

The consolidated financial statements are presented in Canadian dollar, which is also the functional currency of the parent company and all its subsidiaries. The functional currency of entities in the Company has remained unchanged during the reporting years.

Foreign currency transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency of the Company, using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions (spot exchange rate). Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the remeasurement of monetary items denominated in foreign currency at year end exchange rates are recognized in profit or loss.

Non-monetary items are not re-translated at year-end and are measured at historical cost (translated using the exchange rates at the transaction date), except for non-monetary items measured at fair value which are translated using the exchange rates at the date when fair value was determined.

3.3 Financial Instruments

Recognition and derecognition

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument.

Financial assets are derecognized when the contractual rights to cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all risks and rewards are transferred.

A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or expired.

Classification and initial measurement of financial assets

Financial assets are initially measured at fair value adjusted for transaction costs (if any).

Financial assets are classified at into the following categories:

- Amortised cost
- Fair value through profit or loss
- Fair value through other comprehensive income

In the years presented the Company does not have any financial assets categorised as fair value through other comprehensive income.

The classification is determined by both:

- The entity's business model for managing the financial asset
- The contractual cash flow characteristics of the financial asset.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.3 Instruments financiers (suite)

Classement et évaluation initiale des actifs financiers (suite)

Tous les produits et charges liés aux actifs financiers qui sont comptabilisés en résultat net sont présentés dans les charges financières, les produits financiers, à l'exception de la perte de valeur des créances clients qui est présentée dans les autres charges.

Évaluation ultérieure des actifs financiers

Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers sont évalués au coût amorti s'ils remplissent les conditions suivantes :

- Ils sont détenus dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir les actifs financiers et de collecter ses flux de trésorerie contractuels.
- Les conditions contractuelles des actifs financiers donnent lieu à des flux de trésorerie constitués uniquement de paiements de principal et d'intérêts du principal restant dû.

Après la comptabilisation initiale, ceux-ci sont évalués au coût amorti selon la méthode des intérêts effectifs. L'actualisation est omise lorsque l'effet de l'actualisation est non significatif. La trésorerie et équivalents de trésorerie, entrent dans cette catégorie d'instruments financiers.

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (JVARN)

Les actifs financiers qui sont détenus selon un modèle économique différent de ceux de type « détention aux fins de la perception » ou « détention aux fins de la perception et de la vente » sont classés dans la catégorie de la JVARN. De plus, peu importe le modèle économique, les actifs financiers dont les flux de trésorerie contractuels ne correspondent pas uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sont comptabilisés à la JVARN.

La catégorie comprend également un placement en instruments de capitaux propres. La Société comptabilise le placement à la JVARN et n'a pas fait le choix irrévocable de comptabiliser son placement dans Métaux Osisko Inc à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultats global (JVAERG).

Dépréciation d'actifs financiers

Les exigences de dépréciation d'IFRS 9 utilisent davantage d'informations prospectives pour comptabiliser les pertes de crédit attendues, à savoir le modèle de perte de crédit attendues » lequel remplace le modèle des pertes subies de la norme IAS 39. La comptabilisation des pertes de crédit ne dépend plus de la première identification par la société d'un événement de perte de crédit. Au lieu de cela, la Société prend en compte un plus large éventail d'informations lors de l'évaluation des pertes de crédit attendues, y compris les événements passés, les conditions actuelles, ainsi que des prévisions raisonnables et justifiables qui affectent la recouvrabilité attendue des flux de trésorerie futurs de l'instrument.

Classification et évaluation des passifs financiers

Les passifs financiers de la société comprennent les dettes fournisseurs et autres créditeurs. Les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur et, le cas échéant, ajustés pour tenir compte des coûts de transaction, sauf si la Société a désigné un passif financier à la juste valeur par le biais du résultat net. Par la suite, les passifs financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Toutes les charges liées aux intérêts sont incluses dans les charges financières ou les produits financiers.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.3 Financial Instruments (continued)

Classification and initial measurement of financial assets (continued)

All income and expenses relating to financial assets that are recognized in profit or loss are presented within the financial costs, financial income or other financial items, except for impairment of trade receivables which is presented within other expenses.

Subsequent measurement of financial assets

Financial assets measured at amortised cost

Financial assets are measured at amortised cost if the assets meet the following conditions:

- They are held within a business model whose objective is to hold the financial assets and collect its contractual cash flows.
- The contractual terms of the financial assets give rise to cash flows that are solely payments of principal and interest in the principal amount outstanding.

After initial recognition, these are measured at amortised cost using the effective interest method. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial. The Company's cash and cash equivalents fall into this category of financial instruments.

Financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL)

Financial assets that are held within a different business model other than 'hold to collect' or 'hold to collect and sell' are categorized at fair value through profit and loss. Further, irrespective of business model financial assets whose contractual cash flows are not solely payments of principal and interest are accounted for at FVTPL.

The category also contains an equity investment. The Company accounts for the investment at FVTPL and did not make the irrevocable election to account for the investment in Osisko Metals Inc. at fair value through other comprehensive income (FVOCI).

Impairment of financial assets

IFRS 9's impairment requirements use more forward-looking information to recognise expected credit losses – the 'expected credit loss (ECL) model'. This replaces IAS 39's 'incurred loss model'. Recognition of credit losses is no longer dependent on the Company first identifying a credit loss event. Instead the Company considers a broader range of information when assessing credit risk and measuring expected credit losses, including past events, current conditions, reasonable and supportable forecasts that affect the expected collectability of the future cash flows of the instrument.

Classification and measurement of financial liabilities

The Company's financial liabilities include trade and other payables. Financial liabilities are initially measured at fair value, and, where applicable, adjusted for transaction costs unless the Company designated a financial liability at fair value through profit or loss. Subsequently, financial liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. All interest-related charges are included within finance costs or finance income.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.4 Résultat de base et dilué par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires d'Amex Exploration Inc. par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires d'Amex Exploration Inc. ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, lesquelles englobent les options d'achat d'actions et les bons de souscription. Il faut considérer que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au début de l'exercice ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

3.5 Information sectorielle

La Société doit présenter et divulguer l'information sectorielle selon les informations examinées régulièrement par le président et le conseil d'administration dans le but de déterminer la performance de la Société.

La Société considère qu'elle a un seul secteur, soit celui de l'exploration et de l'évaluation des ressources minières. Tous les actifs non courants de la Société sont détenus au Canada.

3.6 Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

3.7 Crédits d'impôt à recevoir

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

3.8 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation

Les dépenses d'exploration et d'évaluation sont les coûts engagés dans la recherche initiale de ressources minérales avant que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction ne soient démontrables. Les coûts engagés avant l'acquisition des servitudes légales d'exploration et d'évaluation sont comptabilisés en résultat net au moment où ils sont engagés.

Lorsque les servitudes légales d'exploration et d'évaluation ont été obtenues, tous les coûts liés à l'acquisition des droits miniers et les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation des propriétés minières, diminués des crédits d'impôt liés à ces dépenses, sont comptabilisés en actifs d'exploration et d'évaluation.

Les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation qui sont capitalisées incluent notamment les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, le creusement de tranchées, l'échantillonnage ainsi que les activités en liaison avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.4 Basic and diluted loss per share

Basic loss per share is calculated by dividing the loss attributable to common equity holders of Amex Exploration Inc. by the weighted average number of common shares outstanding during the year. Diluted loss per share is calculated by adjusting loss attributable to common equity holders of Amex Exploration Inc., and the weighted average number of common shares outstanding, for the effects of all dilutive potential common shares which include options and warrants. Dilutive potential common shares shall be deemed to have been converted into common shares at beginning of the year or, if later, at the date of issue of the potential common shares.

3.5 Segment reporting

The Company presents and discloses segmental information based on information that is regularly reviewed by the chief operating decision-maker, i.e. the President and the Board of Directors.

The Company believes that it has one operating segment, the exploration and evaluation of mining resources. All of the Company's non current assets are held in Canada.

3.6 Cash and cash equivalents

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

3.7 Tax credits and receivable

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

3.8 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets

Exploration and evaluation expenditures are costs incurred in the course of the initial search of mineral resources before the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. Costs incurred before the legal right to undertake exploration and evaluation activities are recognized in profit or loss when they are incurred.

Once the legal right to undertake exploration and evaluation activities has been obtained, all costs of acquiring mineral rights, expenses related to the exploration and evaluation of mining properties, less refundable tax credits related to these expenses, are recognized as exploration and evaluation assets.

Expenses related to exploration and evaluation include topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploration drilling, trenching, sampling and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**3.8 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation (suite)**

Les différents coûts sont incorporés au coût de l'actif d'exploration et d'évaluation, propriété minière par propriété minière, jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minière soient démontrées. Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles et sont présentés au coût moins le cumul des pertes de valeur. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase d'exploration et d'évaluation.

S'il était établi que la viabilité d'une propriété minière n'est pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable (voir note 3.9), l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat net.

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minière peuvent être démontrées, les actifs d'exploration et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante sont alors transférés dans les immobilisations corporelles dans la catégorie Actifs miniers en construction. Avant le transfert, les actifs d'exploration et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation (voir note 3.9) et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat net avant le reclassement.

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

Bien que la Société ait pris des mesures conformes aux pratiques de l'industrie pour le stade d'exploration actuel de telles propriétés afin d'obtenir les titres de propriété des propriétés minières dans lesquelles il détient un intérêt financier, ces procédures ne garantissent toutefois pas la validité du titre de propriété.

Les titres de propriété des propriétés minières peuvent être assujettis à des ententes préalables non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

Cession d'intérêt relativement à des conventions d'option

Lors de cessions d'intérêt relativement à des conventions d'option, la Société ne comptabilise pas les dépenses d'exploration et d'évaluation engagées sur les propriétés par l'acquéreur.

De plus, les contreparties reçues en trésorerie ou en actions de l'acquéreur sont portées en diminution de la valeur comptable des dépenses capitalisées auparavant, tout excédent étant comptabilisé comme un profit sur la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation en résultat net.

3.9 Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation et des immobilisations corporelles

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

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

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)**3.8 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets (continued)**

The various costs are capitalized on a property-by-property basis pending determination of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. These assets are recognized as intangible assets and are carried at cost less any accumulated impairment losses. No depreciation expenses are recognized for these assets during the exploration and evaluation phase.

Whenever a mining property is considered no longer viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts (see Note 3.9); the difference is then immediately recognized in profit or loss.

When technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, exploration and evaluation assets related to the mining property are transferred to property and equipment in Mining assets under construction. Before the reclassification, exploration and evaluation assets are tested for impairment (see Note 3.9) and any impairment loss is recognized in profit or loss before reclassification.

To date, neither the technical feasibility nor the commercial viability of extracting a mineral resource has been demonstrated.

Although the Company has taken steps to verify title to the mining properties in which it holds an interest, in accordance with industry practices for the current stage of exploration and development of such properties, these procedures do not guarantee the validity of the Company's titles.

Property titles may be subject to unregistered prior agreements and non-compliance with regulatory requirements.

Disposal of interest in connection with option agreement

On the disposal of interest in connection with the option agreement, the Company does not recognize expenses related to the exploration and evaluation performed on the property by the acquirer.

In addition, the cash or the shares consideration received directly from the acquirer is credited against the costs previously capitalized to the property, and the surplus is recognized as a gain on the disposal of exploration and evaluation assets in profit or loss.

3.9 Impairment of exploration and evaluation assets and property and equipment

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

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

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**3.9 Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation et des immobilisations corporelles (suite)**

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

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

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

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

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

3.10 Provisions et passifs éventuels

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

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

Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé à moins qu'il n'ait été repris à l'occasion d'un regroupement d'entreprises.

Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date. Aux 31 mars 2020 et 31 décembre 2019, la Société n'a pas de provisions.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)**3.9 Impairment of exploration and evaluation assets and property and equipment (continued)**

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

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

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

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

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

3.10 Provisions and Contingent Liabilities

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

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

In those cases where the possible outflow of economic resources as a result of present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized, unless it was assumed in the course of a business combination.

All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. The Company has no provisions as at March 31, 2020 and December 31, 2019.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.11 Impôt sur le résultat

La charge d'impôt comptabilisée en résultat net correspond à l'impôt différé et à l'impôt exigible qui ne sont pas comptabilisés directement en capitaux propres.

Les actifs ou les passifs d'impôt exigible comprennent les montants à payer aux administrations fiscales ou à recouvrer de ces administrations fiscales pour l'exercice en cours et l'exercice de présentation de l'information financière antérieure et qui n'ont pas été réglés à la date de clôture. L'impôt exigible est calculé sur le bénéfice imposable qui diffère du résultat dans les états financiers consolidés. Le calcul de l'impôt exigible est fondé sur les taux d'imposition et les réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de l'exercice de présentation de l'information financière.

Toutefois, puisque la Société est en phase d'exploration et qu'elle n'a pas de bénéfice imposable, la charge d'impôt comptabilisée en résultat net ne correspond présentement qu'à de l'impôt différé.

L'impôt différé est calculé selon la méthode du passif fiscal sur les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur base fiscale. Toutefois, l'impôt différé n'est pas comptabilisé au moment de la comptabilisation initiale d'un goodwill ou au moment de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif, à moins que la transaction y donnant lieu ne soit un regroupement d'entreprises ou qu'elle ait une incidence sur le bénéfice imposable ou comptable.

L'impôt différé sur les différences temporaires liées à la participation dans des filiales n'est pas comptabilisé si la Société est en mesure de contrôler le renversement de ces différences temporaires et s'il est probable que le renversement ne se produira pas dans un avenir prévisible.

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont calculés, sans actualisation, selon les taux d'imposition dont l'application est attendue au cours de leur période de réalisation respective lorsque ces taux sont adoptés ou quasi adoptés avant la fin de l'exercice de présentation de l'information financière.

Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que la perte fiscale ou la différence temporaire déductible sous-jacent permettra de compenser un bénéfice imposable futur. Les passifs d'impôt différé sont toujours comptabilisés en entier.

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

Les variations des actifs ou des passifs d'impôt différé sont comptabilisées en résultat net à titre de charge d'impôt différé, sauf si elles concernent des éléments qui ont été comptabilisés directement en capitaux propres, auquel cas l'impôt différé correspondant est également comptabilisé en capitaux propres.

3.12 Capitaux propres

Le capital social représente le montant reçu à l'émission des actions. Si les actions sont émises à la suite de l'exercice d'options sur actions ou de bons de souscription, ce poste comprend également la charge de rémunération antérieurement comptabilisée aux postes bons de souscription et options d'achat d'actions. De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété minière ou de tout autre actif non monétaire, les actions sont mesurées à leur juste valeur en fonction du cours de la Bourse à la date de conclusion de l'entente.

Émission d'unités

Les produits des émissions d'unités sont répartis entre les actions et les bons de souscription émis au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse au moment de l'émission et le montant résiduel est attribué aux bons de souscription.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.11 Income taxes

Tax expense recognized in profit or loss comprises the sum of deferred tax and current tax not recognized directly in equity.

Current income tax assets and/or liabilities comprise those obligations to, or claims from, fiscal authorities relating to the current or prior reporting years, that are unpaid at the reporting date. Current tax is payable on taxable profit, which differs from profit or loss in the consolidated financial statements. Calculation of current tax is based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting year.

However, since the Company is in exploration phase and has no taxable income, tax expense recognized in profit or loss is currently comprised only of deferred tax.

Deferred income taxes are calculated using the liability method on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax bases. However, deferred tax is not provided on the initial recognition of goodwill or on the initial recognition of an asset or liability unless the related transaction is a business combination or affects tax or accounting profit.

Deferred tax on temporary differences associated with shares in subsidiaries is not provided if reversal of these temporary differences can be controlled by the Company and it is probable that reversal will not occur in the foreseeable future.

Deferred tax assets and liabilities are calculated, without discounting, at tax rates that are expected to apply to their respective period of realization, provided they are enacted or substantively enacted by the end of the reporting year.

Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that the underlying tax loss or deductible temporary difference will be able to be utilized against future taxable income. Deferred tax liabilities are always provided for in full.

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

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

3.12 Equity

Share capital represents the amount received on the issue of shares. If shares are issued when stock options and warrants are exercised, the share capital account also comprises the compensation costs previously recorded as warrants and stock options. In addition, if shares were issued as consideration for the acquisition of a mineral property or some other form of non-monetary assets, they are measured at their fair value according to the quoted price on the day of the conclusion of the agreement.

Unit placements

Proceeds from unit placements are allocated between shares and warrants issued using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance and any residual in the proceeds is allocated to warrants.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**3.12 Capitaux propres (suite)****Placements accréditifs**

L'émission d'actions accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs.

Au moment de l'émission des actions accréditives, la vente du droit aux déductions fiscales est différée et comptabilisée dans les autres passifs à l'état consolidé de la situation financière.

Les produits des émissions des unités accréditives sont répartis entre les actions, les bons de souscription et les autres passifs au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la bourse à la date de l'émission, puis aux bons de souscription en fonction de la juste valeur de ceux-ci à la date de l'émission et le montant résiduel est attribué aux autres passifs. La juste valeur des bons de souscription est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation de Black Scholes.

Lorsque les dépenses admissibles sont engagées et que la Société a renoncé à son droit aux déductions fiscales, le montant comptabilisé dans les autres passifs est renversé et comptabilisé en résultat net en déduction de la charge d'impôt différé et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour la différence temporaire imposable découlant du fait que la valeur comptable des dépenses admissibles inscrites à l'actif dans l'état de la situation financière diffère de leur base fiscale.

Autres éléments des capitaux propres

Bons de souscriptions et options d'achat d'actions incluent respectivement la valeur des bons de souscriptions jusqu'à l'exercice ou expiration et les charges de rémunération liées aux options sur actions. Lorsque ces options et bons de souscription sont exercés, les valeurs correspondantes sont transférées dans le capital social.

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées aux options sur actions, les bons de souscriptions émis aux courtiers et les valeurs des bons de souscription qui sont expirés.

Le déficit comprend l'ensemble des profits et pertes non distribués de l'exercice en cours et des exercices antérieurs et les frais d'émission, déduction faite de tout avantage d'impôt sur le résultat sous-jacent à ces frais d'émission.

3.13 Paiements fondés sur des actions

La Société gère des régimes de paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres à l'intention des administrateurs, membres du personnel et conseillers qui y sont admissibles. Aucun des régimes de la Société ne comporte d'option de règlement en espèces.

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

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

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)**3.12 Equity (continued)****Flow-through placements**

Issuance of flow-through shares represents in substance an issue of ordinary shares and the sale of the right to tax deductions to the investors.

When the flow-through shares are issued, the sale of the right to tax deductions is deferred and presented as other liabilities in the statement of financial position.

The proceeds received from flow-through unit are allocated between share capital, warrants and the liability using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance, then to the warrants and finally the residual proceeds are allocated to the liability. The fair value of the warrants is determined using the Black Scholes valuation model.

The liability component recorded initially on the issuance of shares is reversed on renunciation of the right to tax deductions to the investors and when eligible expenses are incurred and recognized in profit or loss in reduction of deferred income tax expense. A deferred tax liability is also recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset and its tax basis.

Other elements of equity

Warrants and stock options include value of warrants until exercise or expiration and charge related to share options respectively. When share options and warrants are exercised, the related values are transferred to share capital.

Contributed surplus includes charges related to share options, brokers warrant and value of warrants that are expired.

Deficit includes all current and prior year retained profits or losses and issuance costs, net of any underlying income tax benefit from these issuance costs.

3.13 Share-based payments

The Company operates equity-settled share-based payment plans for its eligible directors, employees and consultants. None of the Company's plans feature any options for a cash settlement.

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

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

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.13 Paiements fondés sur des actions

La charge est répartie sur la période d'acquisition en fonction de la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes.

Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé durant l'exercice en cours. Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées durant les exercices antérieurs si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

3.14 Normes, modifications et interprétations des normes existantes qui ne sont pas encore en vigueur et que la Société n'a pas adoptées de façon anticipée

À la date d'autorisation de publication des présents états financiers, plusieurs nouvelles interprétations normes et modification de normes existantes avaient été publiées par l'IASB mais n'étaient pas encore en vigueur. La Société n'a adopté aucune de ces normes ou modifications de normes existantes de façon anticipée.

La direction prévoit que toutes les prises de position pertinentes seront adoptées lors de la première période ouverte après leur date d'entrée en vigueur. Les nouvelles normes, les modifications et les interprétations qui n'ont pas été adoptées au cours de l'exercice écoulé n'ont pas été présentées puisqu'elles ne devraient pas avoir d'incidence significative sur les états financiers de la Société.

4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

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

4.1 Jugements importants posés par 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.

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

La direction évalue régulièrement les probabilités que ses actifs d'impôt différé ne se réalisent pas. Dans le cadre de cette évaluation, la direction doit déterminer s'il est probable que la Société génère ultérieurement un bénéfice imposable suffisant auquel ces pertes pourront être imputées pendant la période de report. De par sa nature, cette évaluation requiert une grande part de jugement. À ce jour, la direction n'a comptabilisé aucun actif d'impôt différé en excédant des différences temporaires imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant la période de report (se reporter à la note 3.11).

4.2 Sources d'incertitude relative 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 (se reporter à la note 3.9). S'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur, la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement ou de l'unité génératrice de trésorerie doit être estimée.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.13 Share-based payments (continued)

The expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates.

Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current year. No adjustment is made to any expense recognized in prior year if share options ultimately exercised are different to that estimated on vesting.

3.14 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been adopted early by the Company

As the date of authorization of the financial statements, several new, but not yet effective Standards and amendments to existing Standards, and Interpretations have been published by the IASB. None of these Standards of amendments to existing Standards have been adopted early by the Company.

Management anticipates that all relevant pronouncements will be adopted for the first period beginning on or after the effective date of the pronouncement. New Standards, amendments and Interpretations not adopted in the current year have not been disclosed as they are not expected to have a material impact on the Company's financial statements.

4. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

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

4.1 Significant management judgments

The following are significant management judgments in applying the accounting policies of the Company that have the most significant effect on the 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 (see Note 3.11).

4.2 Estimation uncertainty

Information about estimates and assumptions that have the most significant effect on recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is 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 are a subjective process involving judgment and a number of estimates and assumptions in many cases (see Note 3.9). When an indication of impairment loss or a reversal of an impairment loss exists, the recoverable amount of the individual asset or the cash-generating units must be estimated.

4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)

4.2 Sources d'incertitude relative aux estimations (suite)

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.

Se reporter à la note 7 pour l'analyse de la dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation.

Paiements fondés sur des actions

Pour estimer les charges liées aux paiements fondés sur des 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 de ses propres actions ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options et des bons de souscription octroyés. Le modèle utilisé par la Société est le modèle de Black-Scholes (se reporter à la note 10).

Crédits d'impôt à recevoir

Le calcul des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et des crédits de droits remboursables implique un certain degré d'estimation et de jugement en ce qui a trait à certains éléments dont le traitement fiscal ne peut être déterminé avec certitude jusqu'à ce qu'un avis de cotisation ait été émis par les autorités fiscales dont ils relèvent et qu'un paiement ait été reçu. Des écarts survenant entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues pourraient nécessiter des ajustements aux crédits d'impôt remboursables et aux crédits de droits remboursables, aux actifs d'exploration et d'évaluation, et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs. Se reporter à la note 3.7 pour plus d'information.

5. AUTRES DÉBITEURS

	<u>31 mars / March 31, 2020</u>
	\$
Taxes à recevoir	341 775

Le compte à recevoir de Métaux Osisko Inc. ont été examinés afin de relever tout indicateur de dépréciation. Le compte à recevoir de Métaux Osisko Inc. a subi une perte de valeur de la totalité du montant.

La variation de la provision pour mauvaise créance se détaille comme suit :

	<u>31 mars / March 31, 2020</u>
	\$
Solde au 1 ^{er} janvier et au 31 mars	434 452

4. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

4.2 Estimation uncertainty (continued)

In assessing impairment, the Company must make some estimates and assumptions regarding future circumstances, in particular, whether an economically viable extraction operation can be established, the probability that the expenses will be recovered from either future exploitation or sale when the activities have not reached a stage that permits a reasonable assessment of the existence or reserves, the Company's capacity to obtain financial resources necessary to complete the evaluation and development and to renew permits. Estimates and assumptions may change if new information becomes available.

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

See Note 7 for the exploration and evaluation assets impairment analysis.

Share-based payments

The estimation of share-based payment costs requires the selection of an appropriate valuation model and data and consideration as to the volatility of the Company's own share, the probable life of share options and warrants granted and the time of exercise of those share options and warrants. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model (see Note 10).

Tax credits receivable

The calculation of the Company's refundable tax credit on qualified exploration expenditure 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 notice of assessment has been issued by the relevant taxation authority and payment has been received. Difference arising between the actual results following final resolution of some of these items and the assumptions made could necessitate adjustments to the refundable tax credit and refundable tax credit, exploration and evaluation assets, and income tax expense in future periods. See Note 3.7 for more information.

5. OTHER RECEIVABLES

	<u>31 décembre / December 31, 2019</u>	
	\$	
	284 142	Goods and services tax receivable

The Company's receivable from Osisko Metals Incorporated has been reviewed for indicators of impairment. The receivable from Osisko Metals Incorporated was found to be impaired.

The movement in the allowance for doubtful account is presented below:

	<u>31 décembre / December 31, 2019</u>	
	\$	
	434 452	Balance as at January 1 st , and March 31

Amex Exploration Inc.**Notes complémentaires**

Pour les périodes de trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.**Notes to consolidated Financial Statements**

For the three-month periods ended March 31, 2020 and 2019

(In Canadian dollars)

6. TITRE NÉGOCIABLES D'UNE SOCIÉTÉ COTÉE

La Société détient des titres négociables dans une société cotée d'exploration minière. L'investissement est évalué à la juste valeur.

Les actions sont cotées à la bourse de Toronto, donc les prix sont disponibles. Le montant total de l'investissement peut être résumé comme suit :

	<u>31 mars / March 31, 2020</u>
Métaux Osisko Inc. – 32 300 actions ordinaires (32 300 actions ordinaires au 31 décembre 2019)	9 690
Total	<u>9 690</u>

	<u>31 mars / March 31, 2020</u>
	\$
	9 690
	<u>9 690</u>

6. MARKETABLE SECURITIES IN A QUOTED COMPANY

The Company holds marketable securities in one quoted mining exploration company. The investment is measured at fair value.

The shares are publicly listed on a Toronto stock exchange venture and hence published price quotes are available. The aggregate amount of the investment can be summarized as follows:

	<u>31 décembre / December 31, 2019</u>
	\$
	13 728
	<u>13 728</u>

Osisko Metals Incorporated – 32,300 common shares (32,300 common shares as at December 31, 2019)	Total
--	-------

Amex Exploration Inc.**Notes complémentaires**

Pour les périodes de trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.**Notes to consolidated Financial Statements**

For the three-month periods ended March 31, 2020 and 2019

(In Canadian dollars)

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

La valeur comptable peut être détaillée comme suit :

	Solde au 1 ^{er} janvier / Balance as at January 1, 2020	Entrées / Additions	Crédits miniers / Mining credits	Radiation / Write-off	Solde au 31 mars / Balance as at March 31, 2020
	\$	\$	\$		\$
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Perron (a)					
Droits miniers / Mining rights	15 871	-	-	-	15 871
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	7 426 887	2 476 498	(18 946)	-	9 884 439
	<u>7 442 758</u>	<u>2 476 498</u>	<u>(18 946)</u>	<u>-</u>	<u>9 900 310</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Cameron (b)					
Droits miniers / Mining rights	97 612	-	-	-	97 612
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	353 837	-	-	-	353 837
	<u>451 449</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>451 449</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Madeleine Ouest (b)					
Droits miniers / Mining rights	766	-	-	-	766
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	5 206	-	-	-	5 206
	<u>5 972</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 972</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Madeleine Est (b)					
Droits miniers / Mining rights	3 145	-	-	-	3 145
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	1 118	-	-	-	1 118
	<u>4 263</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4 263</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Pusticamica (b)					
Droits miniers / Mining rights	847	-	-	-	847
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	23 030	-	-	-	23 030
	<u>23 877</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23 877</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Eastmain River South I					
Droits miniers / Mining rights	86 979	-	-	-	86 979
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	216 727	-	-	-	216 727
	<u>303 706</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>303 706</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Eastmain River North (d)					
Droits miniers / Mining rights	36 516	-	-	-	36 516
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	533 946	-	-	-	533 946
	<u>570 462</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>570 462</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Eastmain River Centre Mexique					
Droits miniers / Mining rights	1 572	-	-	-	1 572
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	16 236	-	-	-	16 236
	<u>17 808</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17 808</u>

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

The carrying amount can be analyzed as follows:

Amex Exploration Inc.**Notes complémentaires**

Pour les périodes de trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.**Notes to consolidated Financial Statements**

For the three-month periods ended March 31, 2020 and 2019

(In Canadian dollars)

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

	Solde au 1 ^{er} janvier / Balance as at January 1, 2020	Entrées / Additions	Crédits miniers / Mining credits	Radiation / Write-off	Solde au 31 mars / Balance as at March 31, 2020
	\$	\$	\$		\$
Ontario / Ontario					
Propriété / Property – Gowan (g)					
Droits miniers / Mining rights	47 920	-	-	(47 920)	-
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	37 966	-	-	(37 966)	-
	<u>85 886</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(85 886)</u>	<u>-</u>
Sommaire / Summary					
Droits miniers / Mining rights	291 228	-		(47 920)	243 308
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	8 614 953	2 476 498	(18 946)	(37 966)	11 034 540
	<u>8 906 181</u>	<u>2 476 498</u>	<u>(18 946)</u>	<u>(85 886)</u>	<u>11 277 848</u>

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Amex Exploration Inc.

Notes complémentaires

Pour les périodes de trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.

Notes to consolidated Financial Statements

For the three-month periods ended March 31, 2020 and 2019

(In Canadian dollars)

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

La valeur comptable peut être détaillée comme suit :

	Solde au 1 ^{er} janvier / Balance as at January 1, 2019 \$	Entrées / Additions \$	Crédits miniers / Mining credits \$	Radiation / Write-off	Solde au 31 décembre / Balance as at December 31, 2019 \$
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Perron (a)					
Droits miniers / Mining rights	13 853	2 018	-	-	15 871
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	3 994 260	5 252 299	(1 819 672)	-	7 426 887
	<u>4 008 113</u>	<u>5 254 317</u>	<u>(1 819 672)</u>	<u>-</u>	<u>7 442 758</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Cameron (b)					
Droits miniers / Mining rights	96 764	848	-	-	97 612
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	353 470	350	17	-	353 837
	<u>450 234</u>	<u>1 198</u>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>451 449</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Madeleine Ouest (b)					
Droits miniers / Mining rights	906	460	-	(600)	766
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	12 589	1 632	(515)	(8 500)	5 206
	<u>13 495</u>	<u>2 092</u>	<u>(515)</u>	<u>(9 100)</u>	<u>5 972</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Madeleine Est (b)					
Droits miniers / Mining rights	5 722	3 144	-	(5 721)	3 145
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	12 970	1 632	(515)	(12 969)	1 118
	<u>18 692</u>	<u>4 776</u>	<u>(515)</u>	<u>(18 690)</u>	<u>4 263</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Pusticamica (b)					
Droits miniers / Mining rights	1 137	460	-	(750)	847
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	63 242	2 612	(824)	(42 000)	23 030
	<u>64 379</u>	<u>3 072</u>	<u>(824)</u>	<u>(42 750)</u>	<u>23 877</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Eastmain River South I					
Droits miniers / Mining rights	75 352	11 627	-	-	86 979
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	216 375	98	254	-	216 727
	<u>291 727</u>	<u>11 725</u>	<u>254</u>	<u>-</u>	<u>303 706</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Eastmain River North (d)					
Droits miniers / Mining rights	30 778	5 738	-	-	36 516
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	533 554	98	294	-	533 946
	<u>564 332</u>	<u>5 836</u>	<u>294</u>	<u>-</u>	<u>570 462</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Eastmain River Centre Mexique					
Droits miniers / Mining rights	968	604	-	-	1 572
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	16 169	88	(21)	-	16 236
	<u>17 137</u>	<u>692</u>	<u>(21)</u>	<u>-</u>	<u>17 808</u>

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

The carrying amount can be analyzed as follows:

Amex Exploration Inc.**Notes complémentaires**

Pour les périodes de trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.**Notes to consolidated Financial Statements**

For the three-month periods ended March 31, 2020 and 2019

(In Canadian dollars)

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

	Solde au 1 ^{er} janvier / Balance as at January 1, 2019	Entrées / Additions	Crédits miniers / Mining credits	Radiation / Write-off	Solde au 31 décembre / Balance as at December 31, 2019
	\$	\$	\$		\$
Ontario / Ontario					
Propriété / Property – Gowan (g)					
Droits miniers / Mining rights	36 320	11 600	-	-	47 920
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	37 966	-	-	-	37 966
	<u>74 286</u>	<u>11 600</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>85 886</u>
Sommaire / Summary					
Droits miniers / Mining rights					
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	261 800	36 499	-	(7 071)	291 228
	<u>5 240 595</u>	<u>5 258 809</u>	<u>(1 820 982)</u>	<u>(63 469)</u>	<u>8 614 953</u>
	<u>5 502 395</u>	<u>5 295 308</u>	<u>(1 820 982)</u>	<u>(70 540)</u>	<u>8 906 181</u>

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

Toutes les pertes de valeurs sont présentées en résultat net dans les postes de radiation et dévaluation de propriétés minières.

a) Perron, Québec

La propriété Perron est composée de 116 titres miniers couvrant une superficie de 4 518 hectares située dans les cantons de Perron et à 8 kilomètres au nord-ouest de la municipalité de Normétal. La propriété est détenue à 100 % par la Société. Des redevances de 1 % à 3,5 % seront versées dans le cas où l'exploitation commerciale débuterait.

b) Projet minier Lebel-sur-Quévillon, Québec

Le projet minier Lebel-sur-Quévillon, composé de 4 propriétés, est situé à 26 km au nord de Lebel-sur-Quévillon dans la partie nord-ouest de la province de Québec et à 150 km au nord-est de Val d'Or. La propriété détenue à 100% par la Société, se compose de 73 claims couvrant 4 116 hectares.

Le projet Lebel-sur-Quévillon se compose de la propriété Cameron (13 claims couvrant 731 Ha), la propriété Madeleine Ouest (11 claims couvrant 617 Ha), la propriété Madeleine Est (3 claims couvrant 168 Ha) et de la propriété Pusticamica (46 claims couvrant 2 600 Ha).

La propriété Cameron est composée de 13 titres miniers couvrant 731 hectares. En 2018, la Société a comptabilisé une dévaluation partielle de 1 746 000 \$.

La propriété Madeleine Ouest est composée de 3 titres miniers couvrant une superficie de 168 hectares située à environ 15 km au nord-est de la propriété originale d'Amex, la propriété Cameron. Au cours de l'exercice, la Société a décidé de laisser tomber 27 titres miniers, par conséquent, la Société a comptabilisé une dévaluation partielle de 9 100 \$.

La propriété Madeleine Est est composée de 11 titres miniers couvrant une superficie de 617 hectares située à environ 15 km au nord-est de la propriété originale d'Amex, la propriété Cameron. Au cours de l'exercice, la Société a décidé de laisser tomber 63 titres miniers, par conséquent, la Société a comptabilisé une dévaluation partielle de 18 690 \$.

La propriété Pusticamica est composée de 46 titres miniers couvrant une superficie de 2 600 hectares. La propriété Pusticamica est entourée de découvertes d'or, y compris le projet Osisko Windfall (75 km au sud), la propriété aurifère de Benoist de Ressources Cartier (5 km au sud) et la mine aurifère Metanor Bachelor (20 km au nord-est). Au cours de l'exercice, la Société a décidé de laisser tomber 103 titres miniers, par conséquent, la Société a comptabilisé une dévaluation partielle de 42 750 \$.

c) Eastmain River South, Québec

La propriété Eastmain Sud est composée de 77 claims couvrant une superficie de 4 055 hectares située à environ 350 kilomètres au nord de Chibougamau au Québec, le long de nouvelle route du plan Nord Stornoway, territoire de la Baie James. La propriété est détenue en propriété exclusive par la Société.

d) Eastmain River North, Québec

La propriété Eastmain Nord est composée de 38 claims couvrant une superficie de 1 996 hectares située à environ 350 kilomètres au nord de Chibougamau au Québec, le long de la nouvelle route du plan Nord Stornoway, territoire de la Baie James. La propriété est détenue en propriété exclusive par la Société.

e) Eastmain River Centre, Québec

La propriété Eastmain Centre est composée de 4 claims couvrant une superficie de 210 hectares située à environ 350 kilomètres au nord de Chibougamau au Québec, le long de la nouvelle route du plan Nord Stornoway, territoire de la Baie James. La propriété est détenue en propriété exclusive par la Société.

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

All impairments are included in net earnings as write-off of mining rights and write-off of exploration and evaluation expenses.

a) Perron, Quebec

The Perron property is composed of 116 claims covering an area of 4,518 hectares located in the township of Perron and is located 8 kilometers northwest of the town of Normetal. The property is wholly-owned by the Company. Royalties of 1 % to 3.5 % will be paid if commercial operations are attained.

b) Lebel-sur-Quévillon project, Quebec

The Lebel-sur-Quévillon project consist of 4 properties that are located 26 km North of Lebel-sur-Quévillon in the north-western part of the Quebec province and 150 km northeast of Val d'Or. The properties, 100% owned by the Company, consist of 73 claims covering 4,116 hectares.

The Lebel-sur-Quévillon project consist of Cameron property (13 claims covering 731 Ha), Madeleine West property (11 claims covering 617 Ha), Madeleine East property (3 claims covering 168 Ha) and Pusticamica property (46 claims covering 2,600 Ha).

The Cameron property is composed of 13 claims covering an area of 731 hectares. The Company accounted a partial devaluation of \$ 1,746,000.

The Madeleine West property is composed of 3 claims covering an area of 168 hectares located about 15 km north east of the original Cameron property. During the year, the Company decided to drop 27 claims, therefore, the Company accounted a partial write-off of \$ 9,100.

The Madeleine East property is composed of 11 claims covering an area of 617 hectares located approximately 15 km northeast of the original Cameron property. During the year, the Company decided to drop 63 claims, therefore, the Company accounted a partial write-off of \$ 18,690.

The Pusticamica property is composed of 46 claims covering an area of 2,600 hectares. The Pusticamica property is surrounded by gold discoveries including the Osisko Windfall Gold project (75 km south), the Benoist Gold Property of Cartier Resources (5 km south) and the operating Metanor Bachelor Gold mine (20 km northeast). During the year, the Company decided to drop 103 claims, therefore, the Company accounted a partial write-off of \$ 42,750.

c) Eastmain River South, Quebec

The Eastmain South property is composed of 77 claims covering an area of 4,055 hectares located approximately 350 kilometers North of Chibougamau Quebec, along Plan Nord Stornoway new road, James Bay territory. The property is wholly-owned by the Company.

d) Eastmain River North, Quebec

The Eastmain Nord property is composed of 38 claims covering an area of 1,996 hectares located approximately 350 kilometers North of Chibougamau Quebec, along Plan Nord Stornoway new road, James Bay territory. The property is wholly-owned by the Company.

e) Eastmain River Centre, Quebec

The Eastmain River Centre property is composed of 4 claims covering an area of 210 hectares, located approximately 350 kilometers North of Chibougamau Quebec, along Plan Nord Stornoway new road, James Bay territory. The property is wholly-owned by the Company.

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

f) Eastmain River Ouest, Québec

En 2018, la Société a décidé de mettre fin à son programme d'exploration sur la propriété Eastmain River Ouest. Par conséquent, la Société a radié les droits miniers de 2 375 \$ et les frais d'exploration de 8 152 \$.

g) Gowan, Ontario

La propriété Gowan est située dans le canton de Gowan, à 19 km au nord de Timmins et à 10 km à l'est de Kidd Creek et comprend 1 claims de blocs couvrant 256 hectares d'un ensemble prospectif de roches volcaniques felsiques semblables à celles qui abritent la mine Kidd Creek.

Le 1^{er} mai 2017, la Société s'est engagé dans le cadre d'une entente d'option d'achat d'acquérir la propriété Gowan selon certaines conditions. Les conditions stipulent que la Société devra verser une contrepartie totale de 20 000 \$ en espèces et émettre 400 000 actions ordinaires en plusieurs étapes s'échelonnant sur une période de 3 ans suivant la date de signature de l'entente. En 2017, la Société a émis 100 000 actions ordinaires, d'une valeur de 37 000\$, et déboursé 5 000 \$ en espèces. Le 12 juin 2019, la Société a conclu une modification à l'entente d'option par laquelle la Société a émis 10 000 actions ordinaires d'une valeur de 11 600 \$. La Société doit effectuer un minimum de 500 mètres de forage avant le 15 avril 2020 et effectuer un paiement en espèces de 15 000 \$ et émettre 300 000 actions ordinaires avant le 5 mai 2020.

Au cours de la période, la Société a décidé de laisser tomber ses titres miniers. Par conséquent, la Société a comptabilisé une radiation de 85 886 \$.

8. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	<u>31 mars / March 31, 2020</u>
Dettes fournisseurs (a)	1 138 245
Autres créditeurs	54 723
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	<u>1 192 968</u>

a) Selon une entente signée le 17 avril 2014 entre Métaux Osisko Inc. et la Société. Métaux Osisko Inc. est responsable d'une portion des dettes fournisseurs de la Société totalisant 348 251 \$ (357 922 au 31 décembre 2019) pour les travaux d'exploration et effectués sur la propriété Natora maintenant radiée.

9. CAPITAUX PROPRES

9.1 Capital social

Le capital social de la Société se compose d'actions ordinaires entièrement payées au 31 mars 2020 et au 31 décembre 2019.

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale. Toutes les actions sont admissibles, chacune de la même façon, au versement de dividendes et au remboursement du capital et donnent droit à un vote à l'assemblée des actionnaires d'Amex Exploration Inc.

Le 20 décembre 2019, la Société a complété un placement privé par l'entremise de courtiers pour un produit brut total de 4 040 000 \$.

La Société a émis 466 667 unités accréditives au prix de 1,80 \$ par unité accréditive et 3 200 000 unités au prix de 1,00 \$ par unité. Chaque unité accréditive consiste en une action ordinaire de la Société émise sur une base accréditive et un demi-bon de souscription. L'unité ordinaire se compose d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription confère à son détenteur le droit d'acquérir jusqu'au 20 juin 2021, une action ordinaire de la Société au prix de 1,50 \$.

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

f) Eastmain River West, Quebec

In 2018, the Company decided to terminate its exploration program on the Eastmain River West property, therefore, the Company wrote-off the mining rights of \$ 2,375 and the deferred exploration expenses of \$ 8,152.

g) Gowan, Ontario

The Gowan property is located in the Gowan Township, 19 km NE of Timmins and 10 km East of Kidd Creek and consist of 1 block claims covering 256 hectares of a prospective package of felsic volcanic rocks similar to those which host the Kidd Creek Mine.

On May 1, 2017, the Company entered into an option agreement to acquire the Gowan Property under certain conditions. The conditions stipulate that the Company will have to pay a total cash consideration of \$ 20,000 and issue 400,000 common shares in several stages over a period of 3 years following the date of signature of the agreement. In 2017, the Company issued 100,000 common shares valued at \$ 37,000 and disbursed \$ 5,000 in cash. On June 12, 2019, the Company entered into an amendment to the option agreement whereby the Company issued 10,000 common shares valued at \$ 11,600. The Company must complete a minimum of 500 meters of drilling before April 15, 2020 and make a cash payment of \$ 15,000 and issue 300,000 common shares before May 5, 2020.

During the period, the Company decided to drop its mining claims. Therefore, the Company recorded a write-off of \$ 85,886.

8. TRADE AND OTHER PAYABLES

	<u>31 décembre / December 31, 2019</u>	
	982 966	Trade accounts (a)
	116 137	Other payables
	<u>1 099 103</u>	Trade and other payables

a) According to an agreement signed on April 17, 2014 between Osisko Metals Incorporated and the Company. Osisko Metals Incorporated is responsible of a portion of the trade accounts of the Company totalling \$ 348,251 (\$ 357,922 as at December 31, 2019) for the work performed on the Natora property now being write-off.

9. EQUITY

9.1 Share Capital

The share capital of the Company consists of fully paid common shares as at March 31, 2020 and December 31, 2019.

Authorized

Unlimited number of shares without par value. All shares are equally eligible to receive dividends and the repayment of capital, and represent one vote each at the shareholders' meeting of Amex Exploration Inc.

On December 20, 2019, the Company completed a brokered private placement for aggregate gross proceeds of \$ 4,040,000.

The Company issued 466,667 flow-through units at a price of \$1.80 per Unit and 3,200,000 units at a price of \$ 1.00. Each flow-through unit consists of one common share of the Company issued on a flow-through basis and one-half of one common share purchase warrant. The ordinary unit consists of one common share and a half warrant. Each warrant entitles the holder thereof to acquire one common share of the Company at a price of \$1.50 until June 20, 2021.

9. CAPITAUX PROPRES (suite)**9.1 Capital social (suite)**

La juste valeur des 466,667 actions ordinaires est estimée à 592 667 \$ la juste valeur des 233 334 bons de souscription est estimée à 124 819 \$ et un montant de 122 514 \$ a été comptabilisé à titre d'autre passif lié au financement accréditif.

La juste valeur des 3,200,000 actions ordinaires est estimée à 3 200 000 \$ et la juste valeur de 1 600 000 bons de souscription est estimée à néant \$.

Dans le cadre de ce financement, la Société a versé des commissions et des frais d'émission d'un montant de 201 959 \$ payées en espèces.

Le 21 novembre 2019, la Société a complété un placement privé par l'entremise de courtiers pour un produit brut total de 981 900 \$.

La Société a émis 545 500 unités accréditives au prix de 1,80 \$ par unité accréditive. Chaque unité accréditive consiste en une action ordinaire de la Société émise sur une base accréditive et un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription confère à son détenteur le droit d'acquérir jusqu'au 21 mai 2021, une action ordinaire de la Société au prix de 1,50 \$.

La juste valeur des 545 500 actions ordinaires est estimée à 578 230 \$, la juste valeur des 272 750 bons de souscription est estimée à 108 386 \$ et un montant de 295 284 \$ a été comptabilisé à titre d'autre passif lié au financement accréditif.

Dans le cadre de ce financement, la Société a versé aux preneurs fermes des commissions et des frais d'émission d'un montant de 176 263 \$ payées en espèces et a émis 32 729 bons de souscription aux courtiers. Chaque bon de souscription aux courtiers confère à son détenteur le droit d'acquérir jusqu'au 21 mai 2021, une action ordinaire de la Société au prix de 1,50 \$. Ces bons de souscription ont été comptabilisés à une valeur de 16 177 \$ selon le modèle de tarification de l'option Black-Scholes en utilisant les hypothèses décrites ci-dessous (note 9.3).

Le 7 novembre 2019, la Société a complété un placement privé par l'entremise de courtiers pour un produit brut total de 8 000 100 \$.

La Société a émis 4 444 500 unités accréditives au prix de 1,80 \$ par unité accréditive. Chaque unité accréditive consiste en une action ordinaire de la Société émise sur une base accréditive et un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription confère à son détenteur le droit d'acquérir jusqu'au 7 mai 2021, une action ordinaire de la Société au prix de 1,50 \$.

La juste valeur des 4 444 500 actions ordinaires est estimée à 5 022 285 \$, la juste valeur des 2 222 250 bons de souscription est estimée à 990 813 \$ et un montant de 1 987 002 \$ a été comptabilisé à titre d'autre passif lié au financement accréditif. Au 31 décembre 2019, 255 264 \$ était amorti et comptabilisé à titre de recouvrement d'impôt différé.

Dans le cadre de ce financement, la Société a versé aux preneurs fermes des commissions et des frais d'émission d'un montant de 508 496 \$ payées en espèces et a émis 224 070 bons de souscription aux courtiers. Chaque bon de souscription aux courtiers confère à son détenteur le droit d'acquérir jusqu'au 7 mai 2021, une action ordinaire de la Société au prix de 1,50 \$. Ces bons de souscription ont été comptabilisés à une valeur de 121 897 \$ selon le modèle de tarification de l'option Black-Scholes en utilisant les hypothèses décrites ci-dessous (note 9.3).

Le 21 février 2019, la Société a complété un placement privé et a émis 7 256 000 unités à 0,75 \$, pour un total de 5 442 000 \$. Chaque unité comprend une action ordinaire et un demi bon de souscription. Chaque bon complet peut être exercé au prix de 1,25 \$ pour une période de 18 mois. La Société peut émettre un avis de remboursement anticipé aux porteurs de bons de souscription si le prix moyen pondéré par le volume des actions ordinaires est supérieur ou égal à 1,50 \$ pour les actions ordinaires; 20 jours de bourse consécutifs, auquel cas les bons expireront 30 jours plus tard.

La juste valeur des 7 256 000 actions ordinaires est estimée à 5 442 000 \$ et la juste valeur des 3 628 000 bons de souscription est estimée à néant \$,

9. EQUITY (continued)**9.1 Share Capital (continued)**

The fair value of 466,667 common share is estimated at \$ 592,667, the fair value of the 233,334 warrants is estimated at \$ 124,819 and an amount of \$ 122,514 was recorded as a flow-through premium with respect to the flow-through financing.

The fair value of 3,200,000 common shares is estimated at \$ 3,200,000 and the fair value of the 1,600,000 warrants is estimated at \$ nil.

Pursuant to this financing, the Company paid finder's fees and share issuance fees totaling \$ 201,959.

On November 21, 2019, the Company completed a brokered private placement for aggregate gross proceeds of \$ 981,900.

The Company issued 545,500 flow-through units at a price of \$ 1.80 per Unit. Each flow-through unit consists of one common share of the Company issued on a flow-through basis and one-half of one common share purchase warrant. Each warrant entitles the holder thereof to acquire one common share of the Company at a price of \$ 1.50 until May 21, 2021.

The fair value of 545,500 common share is estimated at \$ 578,230, the fair value of the 272,750 warrants is estimated at \$ 108,386 and an amount of \$ 295,284 was recorded as a flow-through premium with respect to the flow-through financing.

Pursuant to this financing, the Company paid finder's fees and share issuance fees to the underwriters totaling \$ 176,263 and issued 32,729 brokers warrants. Each broker's warrant entitles the holder to acquire one common share of the Company at a price of \$ 1.50 until May 21, 2021. These warrants have been recorded at a value of \$16,177 based on the Black-Scholes option pricing model using the assumptions described below (Note 9.3).

On November 7, 2019, the Company completed a brokered private placement for aggregate gross proceeds of \$8,000,100.

The Company issued 4,444,500 flow-through units at a price of \$1.80 per Unit. Each flow-through unit consists of one common share of the Company issued on a flow-through basis and one-half of one common share purchase warrant. Each warrant entitles the holder thereof to acquire one common share of the Company at a price of \$1.50 until May 7, 2021.

The fair value of 4,444,500 common shares is estimated at \$ 5,022,285, the fair value of the 2,225,250 warrants is estimated at \$ 990,813 and an amount of \$ 1,987,002 was recorded as a flow-through premium with respect to the flow-through financing. As at December 31, 2019, \$ 255,264 was amortized and recorded as a deferred tax recovery.

Pursuant to this financing, the Company paid finder's fees and share issuance fees to the underwriters totaling \$ 508,496 and issued 224,070 brokers warrants. Each broker's warrant entitles the holder to acquire one common share of the Company at a price of \$ 1.50 until May 7, 2021. These warrants have been recorded at a value of \$121,897 based on the Black-Scholes option pricing model using the assumptions described below (Note 9.3).

On February 21, 2019, the Company completed a private placement and issued 7,256,000 units at \$ 0,75, for gross proceeds of \$ 5,442,000. Each unit includes one common share and one half (½) warrant. Each full warrant can be exercised at a price of \$ 1,25 for a period of 18 months. The Company may issue a notice of acceleration to the warrant holders if the volume weighted average price of the common shares is greater or equal to \$ 1,50 for 20 consecutive trading days in which case the warrants will expire 30 days later.

The fair value of 7,256,000 common shares is estimated at \$ 5,442,000 and the fair value of the 3,628,000 warrants is estimated at \$ nil.

9. CAPITAUX PROPRES (suite)
9.1 Capital social (suite)

Dans le cadre de l'offre, la Société a versé à plusieurs intermédiaires admissibles, des commissions et frais d'émission d'un montant total de 37 450 \$, payées en espèces; a émis 307 440 unités et des frais d'émission au lieu d'espèces (chaque unité comprend une action ordinaire et un demi bon de souscription); et 332 940 bons de souscription de courtiers non transférables, assortis des conditions générales des bons de souscription émis dans le cadre du placement. Les unités ont été évalué à la juste valeur des actions, soit 381 225\$ et la juste valeur des bons de souscriptions selon un Black-Scholes de 103 959\$ et les bons de souscription aux courtiers ont été comptabilisés à une valeur de 225 164 \$ selon le modèle de tarification de l'option Black-Scholes en utilisant les hypothèses décrites ci-dessous (note 9.3).

Au cours de la période, 205 000 (1 075 000 en 2019) bons de souscription ont été exercés au prix moyen pondéré de 0,18 \$ (0,23 \$ en 2019) l'action. Un montant total de 36 250 \$ (483 750 \$ en 2019) a été reçu, et un montant total de néant \$ (103 812 \$ en 2019) représentant la juste valeur de ces bons lors de l'émission a été imputé en augmentation du capital-actions.

Au cours de la période, 750 (173 750 en 2019) bons aux courtiers ont été exercés au prix moyen pondéré de 1,25 \$ (0,40 \$ en 2019) l'action. Un montant total de 938 \$ (69 500 \$ en 2019) a été reçu et imputé en augmentation du capital-actions.

9.2 Bons de souscription

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

9. EQUITY (continued)
9.1 Share Capital (continued)

In the offering, the Company paid finder's fee and share issuance fees to several eligible intermediaries totaling \$ 37,450 paid in cash; issued 307,440 units in lieu of cash (each unit includes one common share and one half (1/2) warrant); and 332,940 nontransferable broker warrants, having the same terms and conditions of the warrants issued under the offering. The units have been valued at the fair value of the common share, \$381,225 and the value of the warrants based on the Black-Scholes option pricing model of \$103,959. The brokers warrants have been recorded at a value of \$225,164 based on the Black-Scholes option pricing model using the assumptions described below (Note 9.3).

During the period, 205,000 (1,075,000 in 2019) warrants were exercised at a weighted average price of \$ 0.18 (\$ 0,23 in 2019) per share. A total amount of \$ 36,250 (\$ 483,750 in 2019) was received and a total amount of \$ nil (\$ 103,812 in 2019) representing the fair value of warrants at issuance, was recorded as an increase in share capital.

During the period, 750 (173,750 in 2019) broker's options were exercised at a weighted average price of \$ 1,25 (\$ 0,40 in 2019) per share. A total amount of \$ 938 (\$ 69,500 in 2018) was received and recorded as an increase in share capital.

9.2 Warrants

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

	<u>31 mars / March 31, 2020</u>		<u>31 décembre / December 31, 2019</u>		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début de la période	11 501 334	1,09	8 025 000	0,19	Balance, beginning of period
Attribués	-	-	7 956 334	1,39	Granted
Exercés	(205 000)	0,18	(4 480 000)	0,23	Exercised
Expirés	-	-	-	-	Expired
Solde à la fin de la période	<u>11 296 334</u>	<u>1,00</u>	<u>11 501 334</u>	<u>1,09</u>	Balance, end of period

	<u>31 mars / March 31, 2020</u>		<u>31 décembre / December 31, 2019</u>		
Date d'expiration	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	Expiration date
		\$		\$	
3 juin 2020	3 350 000	0,15	3 550 000	0,15	June 3, 2020
21 août 2020	3 618 000	1,25	3 623 000	1,25	August 21, 2020
7 mai 2021	2 222 250	1,50	2 222 250	1,50	May 7, 2021
21 mai 2021	272 750	1,50	272 750	1,50	May 21, 2021
20 juin 2021	<u>1 833 334</u>	<u>1,50</u>	<u>1 833 334</u>	<u>1,50</u>	June 20, 2021
	<u>11 296 334</u>		<u>11 501 334</u>		

Amex Exploration Inc.

Notes complémentaires

Pour les périodes de trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.

Notes to consolidated Financial Statements

For the three-month periods ended March 31, 2020 and 2019

(In Canadian dollars)

9. CAPITAUX PROPRES (suite)**9.3 Bons de souscription émis aux courtiers**

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

	31 mars / March 31, 2020	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
Solde au début de la période	743,459	1,34
Attribués	-	-
Exercés	(750)	1,25
Solde à la fin de la période	<u>742 709</u>	<u>1,35</u>

	31 mars / March 31, 2020	
Date d'expiration	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
21 août 2020	485 910	1,25
7 mai 2021	224 070	1,50
21 mai 2021	32 729	1,50
	<u>742 709</u>	

10. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

La Société a adopté un régime de paiements fondés sur des actions en vertu duquel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions ordinaires aux administrateurs, aux membres du personnel et aux consultants. Le nombre maximal d'actions pouvant être émises en vertu du régime est de 6 661 155 actions.

Le prix d'exercice de chaque option est déterminé par les membres du conseil d'administration et ne peut pas être inférieur à la valeur marchande des actions ordinaires le jour précédant l'attribution, et la date d'échéance ne peut excéder cinq ans. Les options sont acquises immédiatement.

Tous les paiements fondés sur des actions seront réglés en instruments de capitaux propres. La Société n'a aucune obligation légale ou implicite de racheter ou de régler les options en trésorerie.

Les options d'achat d'actions en circulation et exerçables de la Société s'établissent comme suit pour les exercices de présentation de l'information financière considérées :

	31 mars / March 31, 2020	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
Solde au début de la période	5 385 000	0,73
Attribuées	-	-
Expirées	-	-
Solde à la fin de la période	<u>5 385 000</u>	<u>0,73</u>

Le 11 septembre 2019, la Société a octroyé un total de 500 000 options d'achat d'actions à des consultants. Les options octroyées sont acquises à la date de l'octroi et peuvent être exercés au prix de 0,96 \$ pour une période de 5 ans.

Le 22 février 2019, la Société a octroyé un total de 2 250 000 options d'achat d'actions aux administrateurs, dirigeants et des consultants. Les options octroyées ont des périodes d'acquisition différentes et peuvent être exercés au prix de 1,24 \$ pour une période de 5 ans.

9. EQUITY (continued)**9.3 Broker warrants**

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

	31 décembre / December 31, 2019	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
Solde au début de la période	180 000	0,40
Attribués	743 459	1,34
Exercés	(180 000)	0,40
Solde à la fin de la période	<u>743 459</u>	<u>1,34</u>

	31 décembre / December 31, 2019	
Date d'expiration	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
21 août 2020	486 660	1,25
7 mai 2021	224 070	1,50
21 mai 2021	32 729	1,50
	<u>743 459</u>	

10. SHARE-BASED PAYMENTS

The Company has adopted a share based payments plan under which members of the Board of Directors may award options for common shares to directors, staff members and consultants. The maximum number of shares issuable under the plan is 6,661,155.

The exercise price of each option is determined by the Board of Directors and cannot be less than the market value of the common shares on the day prior the award, and the term of the options cannot exceed five years. The options vest immediately.

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

The Company's outstanding and exercisable share options are as follows for the reporting years presented:

	31 décembre / December 31, 2019	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
Solde au début de la période	2 820 000	0,27
Attribuées	2 750 000	1,19
Expirées	(185 000)	0,75
Solde à la fin de la période	<u>5 385 000</u>	<u>0,73</u>

On September 11, 2019, the Company granted a total of 500,000 stock options to consultants. The options vest at the date of the grant and can be exercised at the price of \$ 0,96 for a period of 5 years.

On February 22, 2019, the Company granted a total of 2,250,000 stock options to directors, officers and consultants. The options granted have different vesting periods and can be exercised at the price of \$ 1,24 for a period of 5 years.

Amex Exploration Inc.

Notes complémentaires

Pour les périodes de trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.

Notes to consolidated Financial Statements

For the three-month periods ended March 31, 2020 and 2019

(In Canadian dollars)

10. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 31 mars 2020 :

Fourchette des prix d'exercice / Range of exercise price
\$
0,16 à 0,26 / 0.16 to 0.26
0,86 à 0,96 / 0.86 to 0.96
1,15 à 1,25 / 1.15 to 1.25

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 31 décembre 2019 :

Fourchette des prix d'exercice / Range of exercise price
\$
0,16 à 0,26 / 0.16 to 0.26
0,86 à 0,96 / 0.86 to 0.96
1,15 à 1,25 / 1.15 to 1.25

11. RÉSULTAT PAR ACTION

Le calcul de la perte de base par action se fait à partir de la perte de l'exercice, divisée par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. Dans le calcul de la perte diluée par action, les actions ordinaires potentielles telles que les options d'achat d'actions et les bons de souscription n'ont pas été incluses, car elles auraient pour effet de diminuer la perte par action. La diminution de la perte par action serait antidilutif. Le détail des options sur actions et bons de souscription émis qui pourraient diluer le bénéfice par action dans le futur sont présentés dans les notes 9 et 10.

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 2020 et 2019.

	31 mars / March 31, 2020
	\$
Résultat net de la période	84 675
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	66 471 694
Perte de base et diluée par action ordinaire	0,001

10. SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

The table below summarizes the information related to share options as at March 31, 2020 :

Options en circulation et exerçables / Outstanding and exercisable options		
Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle (années) Remaining life (years)
	\$	
2 635 000	0,24	1,82
500 000	0,96	4,45
2 250 000	1,24	3,90
<u>5 385 000</u>		

The table below summarizes the information related to share options as at December 31, 2019:

Options en circulation / Outstanding options		
Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle (années) Remaining life (years)
	\$	
2 635 000	0,24	1,71
500 000	0,96	4,70
2 250 000	1,24	4,15
<u>5 385 000</u>		

11. LOSS PER SHARE

The calculation of basic loss per share is based on the loss for the year divided by the weighted average number of shares in circulation during the year. 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 net 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 9 and 10.

Both the basic and diluted loss per share has been calculated using the net loss for the year as the numerator, e.g. no adjustment to the loss was necessary in 2020 and 2019.

	31 mars / March 31, 2019	
	\$	
	(2 708 386)	Net earnings (loss) for the period
	49 537 080	Weighted average number of shares in circulation
	(0,055)	Basic and diluted loss per share

Amex Exploration Inc.

Notes complémentaires

Pour les périodes de trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.

Notes to consolidated Financial Statements

For the three-month periods ended March 31, 2020 and 2019

(In Canadian dollars)

12. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

La valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers présentés dans l'état consolidé de la situation financière se détaillent comme suit :

Notes	31 mars / March 31, 2020		31 décembre / December 31, 2019	
	Valeur comptable / Carrying amount \$	Juste valeur / Fair value \$	Valeur comptable / Carrying amount \$	Juste valeur / Fair value \$
Actifs financiers au coût amorti				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 923 927	9 923 927	12 592 749	12 592 749
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Titre négociables d'une société cotée	6 9 690	9 690	13 728	13 728
Passifs financiers				
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	8 1 192 968	1 192 968	1 099 103	1 099 103

La valeur comptable de la trésorerie et équivalents de trésorerie et des dettes fournisseurs et autres créditeurs est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces instruments.

Voir note 3.3 pour une description des politiques comptables de chaque catégorie d'instruments financiers. Le risque des instruments financiers de la Société est détaillé dans la note 17.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur à l'état consolidé de la situation financière sont présentés selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Cette hiérarchie regroupe les actifs et les passifs financiers en trois niveaux selon l'importance des données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des actifs et des passifs financiers.

Les niveaux de hiérarchie des évaluations à la juste valeur sont les suivants :

- Niveau 1 : prix cotés (non rajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques à la date de présentation de l'information financière;
- Niveau 2 : données, autres que les prix cotés visés au niveau 1, observables pour l'actif ou le passif, directement (par exemple les prix) ou indirectement (par exemple les dérivés de prix); et
- Niveau 3 : données relatives à l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables)

Le niveau dans lequel l'actif ou le passif financier est classé est déterminé selon la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur.

Les titres négociables d'une société cotée évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière aux 31 mars 2020 et 31 décembre 2019 sont classés dans le niveau 1.

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 dans les exercices considérés.

Les techniques et les méthodes d'évaluation utilisées dans le but de mesurer la juste valeur n'ont pas été modifiées par rapport aux exercices précédents.

12. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

The carrying amount and fair value of financial instruments presented in the consolidated statement of financial position are as follows:

Notes	31 mars / March 31, 2020		31 décembre / December 31, 2019		
	Valeur comptable / Carrying amount \$	Juste valeur / Fair value \$	Valeur comptable / Carrying amount \$	Juste valeur / Fair value \$	
					Financial assets at amortized cost
	9 923 927	9 923 927	12 592 749	12 592 749	Cash and cash equivalents
					Fair value through profit or loss financial assets
	6 9 690	9 690	13 728	13 728	Marketable securities in a quoted company
					Financial liabilities
	8 1 192 968	1 192 968	1 099 103	1 099 103	Trade and other payables

The carrying value of cash and cash equivalents, trade and other payables are considered to be a reasonable approximation of fair value because of the short-term maturity of these instruments.

See note 3.3 for a description of the accounting policies for each category of financial instruments. The Company's financial instrument risk is detailed in note 17.

Financial instruments measured at fair value

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

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

The fair value hierarchy has the following levels:

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

The level within which the financial asset or liability is classified is determined based on the lowest level of significant input to the fair value measurement.

Marketable securities in a quoted company are measured at fair value in the consolidated statement of financial position as March 31, 2020 and December 31, 2019 are classified in level 1.

There have been no transfers between levels 1 and 2 in the reporting years.

The method and valuation techniques used for the purpose of measuring fair value are unchanged compared to the previous reporting years.

Amex Exploration Inc.

Notes complémentaires

Pour les périodes de trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.

Notes to consolidated Financial Statements

For the three-month periods ended March 31, 2020 and 2019

(In Canadian dollars)

13. INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE TRÉSORERIE

La variation nette des éléments du fonds de roulement se détaille comme suit :

	31 mars / March 31, 2020
	\$
Autre débiteurs	(57 633)
Crédit d'impôt à recevoir	282 885
Frais payés d'avance	(42 002)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(645 914)
Total	<u>(462 664)</u>

14. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent des sociétés liées et les principaux dirigeants.

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

La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

14.1 Rémunération des membres clés de la direction

	31 mars / March 31, 2020
	\$
Avantages à court terme des dirigeants	
Honoraires de consultation	15 000
Honoraires de gestion	36 563
Honoraires professionnels	49 688
	<u>101 251</u>
Paiements à base d'actions	-
Rémunération totale	101 251
Comptabilisé aux actifs d'exploration et d'évaluation	(49 688)
Rémunération totale	<u>51 563</u>

15. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Les objectifs de la Société en ce qui a trait à la gestion du capital sont d'assurer la capacité de la Société de poursuivre ses activités, d'augmenter la valeur des actifs de la Société et d'assurer un rendement aux propriétaires 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. Le capital pour l'exercice considéré est détaillé à la note 9 et dans l'état consolidé des variations 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 accréditif pour lequel le montant doit être utilisé à des fins d'exploration, dont les détails sont fournis à la note 9.

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 signer 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. ADDITIONAL INFORMATION – CASH FLOWS

The net change in working capital items is detailed as follows:

	31 mars / March 31, 2019	
	\$	
	(48 572)	Accounts receivables
	-	Tax credits receivable
	834	Prepaid expenses
	257 150	Trade and other payables
	<u>209 412</u>	Total

14. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The related parties of the Company include related companies and key management personnel.

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

The key management personnel compensation includes the following expenses:

14.1 Remuneration of key management personnel

	31 mars / March 31, 2019	
	\$	
	72 600	Short-term management benefits
	15 000	Consulting fees
	18 150	Management fees
	39 450	Professional fees
	<u>1 682 519</u>	Share-based payments
	1 755 119	Total Remuneration
	(39 450)	Recognized in exploration and evaluation assets
	<u>1 715 669</u>	Total remuneration expenses

15. CAPITAL MANAGEMENT POLICIES AND PROCEDURES

The Company's capital management objectives are to ensure the Company'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 owners.

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 Company's own means.

The Company monitors capital on the basis of the carrying amount of equity. Capital for the reporting year is summarized in Note 9 and in the consolidated statement of changes in equity.

The Company is not exposed to any externally imposed capital requirements except when the Company issues flow-through shares for which an amount should be used for exploration work. See Note 9 for more information related to this.

The Company 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 Company may enter into option agreements or other solutions to continue its activities or may slow its activities until conditions improve.

16. ÉVENTUALITÉS

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditatives et, en vertu de règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société s'est engagée à réaliser des travaux d'exploration minière. Cependant, il n'y a aucune garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales aurait un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

En outre, les règles fiscales concernant les financements accréditifs établissent des délais pour la réalisation des travaux d'exploration, qui doivent être entrepris au plus tard à la première des dates suivantes :

- Deux ans suivant le financement accréditif;
- Un an après avoir renoncé aux déductions fiscales liées aux travaux d'exploration.

En 2019, la Société a reçu un montant de 9 822 001 \$ à la suite d'un placement accréditif pour lequel elle a renoncé aux déductions fiscales au profit des investisseurs. Au 31 mars 2020, la Société a un solde de dépenses admissibles de 6 170 804 \$ (8 628 486 \$ au 31 décembre 2019) pour lequel elle est tenue de remplir ses engagements dans le délai prévu d'un an à compter de cette date.

En 2016, la Société a entrepris un processus de liquidation et de dissolution de sa filiale mexicaine Minerales X-Ores. Au 31 décembre 2016, la direction de la Société a procédé à l'évaluation et à la comptabilisation de tous les passifs significatifs qui pourrait découler de la liquidation de cette filiale sur la base des faits et circonstances dont elle dispose. Les résultats réels pourraient différer. En 2019, la Société a renversé une provision de 205 697 \$ liée à des taxes minières au Mexique.

17. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les actifs et les passifs financiers de la Société sont détaillés, par catégorie, à la note 12. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont le risque du marché, le risque de crédit et le risque de liquidité.

Les objectifs poursuivis par la Société visent à s'assurer des entrées de trésorerie à court et à moyen terme tout en réduisant l'exposition aux marchés des capitaux. La Société ne négocie pas d'actifs financiers à des fins spéculatives.

Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée sont décrits ci-après.

17.1 Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. La Société est exposée aux deux types de risque de marché suivant : risque de change et autre risque de prix.

Sensibilité au risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères.

La Société ne conclut aucun contrat de change à terme pour réduire son exposition au risque de change.

16. CONTINGENCIES

The Company is partially financed through the issuance of flow-through shares and, according to tax rules regarding this type of financing, the Company is engaged in realizing mining exploration work. However, there is no guarantee that its expenses will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company is committed to taking all the necessary measures in this regard. Refusal of certain expenses by the tax authorities would have a negative tax impact for investors.

Moreover, tax rules regarding flow-through placements set deadlines for carrying out the exploration work, which must be performed no later than the first of the following dates:

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

In 2019, the Company received an amount of \$ 9,822,001 following a flow-through placement for which the Company renounced tax deductions to the investors. As at March 31, 2020, the Company has a balance of \$ 6,170,804 (\$ 8,628,486 as at December 31, 2019) of eligible exploration expenses and management is required to fulfill its commitments within the stipulated deadline of one year from this date.

In 2016, the Company initiated a process to liquidate its Mexican subsidiary, Minerales X-Ores. As at December 31, 2016, and based on the available facts and circumstances, management estimated and recognized all significant liabilities that could result from the liquidation process. Actual results may be different. In 2019, the Company reversed a provisory of \$ 205,697 related to mining taxes in Mexico.

17. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS

The Company is exposed to various risks in relation to financial instruments. The Company's financial assets and liabilities by category are summarized in Note 12. The main types of risks the Company's exposed are market risk, credit risk and liquidity risk.

The Company focuses on actively securing short to medium-term cash flows by minimizing the exposure to financial markets. The Company does not actively engage in the trading of financial instruments for speculative purposes.

The most significant financial risks to which the Company is exposed are described below.

17.1 Market risk

Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. The Company is exposed to the following 2 types of market risk: foreign currency risk and other price risk.

Foreign currency risk sensitivity

Currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates.

The Company does not enter into arrangements to hedge its foreign exchange risk.

Amex Exploration Inc.

Notes complémentaires

Pour les périodes de trois mois terminés les 31 mars 2020 et 2019

(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.

Notes to consolidated Financial Statements

For the three-month periods ended March 31, 2020 and 2019

(In Canadian dollars)

17. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

17.1 Risque de marché (suite)

Sensibilité au risque de change (suite)

Le tableau suivant présente les actifs et les passifs financiers libellés en pesos mexicains qui ont été convertis en dollars canadiens au taux de clôture et qui exposent la Société au risque de change :

	<u>31 mars / March 31, 2020</u>
	\$
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 396
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	<u>(35 112)</u>
Exposition totale	<u>(33 716)</u>

Une variation du cours du dollar canadien par rapport au peso mexicain de l'ordre de $\pm 10\%$ aux 31 mars 2020 et 31 décembre 2019 aurait eu un impact de 7 995 \$ au 31 mars 2020 (50 003 \$ au 31 décembre 2019) sur le résultat net de l'exercice et les capitaux propres.

Le tableau suivant présente les actifs et les passifs financiers libellés en dollars américains qui ont été convertis en dollars canadiens au taux de clôture et qui exposent la Société au risque de change :

	<u>31 mars / March 31, 2020</u>
	\$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	<u>(345 949)</u>
Exposition totale	<u>(345 949)</u>

Une variation du cours du dollar canadien par rapport au dollar américain de l'ordre $\pm 10\%$ aux 31 mars 2020 et 31 décembre 2019 aurait eu un impact de 50 656 \$ au 31 mars 2020 (39 923 \$ au 31 décembre 2019) sur le résultat net de l'exercice et les capitaux propres.

Autre risque de prix

La Société est exposée aux fluctuations des prix du marché de ses titres négociables d'une société d'exploration minière cotée. Le risque maximal auquel sont exposés les titres est égal à leur juste valeur. Pour les titres négociables de sociétés d'exploration minière cotées, une volatilité moyenne de 29.41 % a été observée au cours de la période se terminant le 31 mars 2020 (18.27 % au 31 décembre 2019).

Cette volatilité est considérée comme une base appropriée pour estimer comment le résultat et les capitaux propres auraient été affectés par les changements du risqué de marché qui étaient raisonnablement possibles à la date de clôture. Si le cours boursier de ces titres avait augmenté ou diminué du même montant, le résultat net aurait changé de 4 038 \$ (3 069 \$ au 31 décembre 2019).

17.2 Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une autre partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et, de ce fait, amène la Société à subir une perte financière.

L'exposition maximale de la Société au risque de crédit est limitée à la valeur comptable des actifs financiers à la date de présentation de l'information financière, comme le montre le tableau ci-dessous :

	<u>31 mars / March 31, 2020</u>
	\$
Actifs financiers	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 923 927

17. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)

17.1 Market risk (continued)

Foreign currency risk sensitivity (continued)

Foreign currency denominated financial assets and liabilities in Mexican Pesos, translated into Canadian dollars at the closing rate, and which expose the Company to the currency risk are as follow:

	<u>31 décembre / December 31, 2019</u>	
	\$	
	1 615	Cash and cash equivalent
	<u>(105 695)</u>	Trade and other payables
	<u>(104 080)</u>	Total exposure

A $\pm 10\%$ change of the Pesos exchange rate as at March 31, 2020 and December 31, 2019 would have had an impact of \$ 7,995 as at March 31, 2020 (\$ 50,003 at December 31, 2019) on profit or loss of the year and equity.

Foreign currency denominated financial liabilities in US dollars, translated into Canadian dollars at the closing rate, and which expose the Company to the currency risk are as follow:

	<u>31 décembre / December 31, 2019</u>	
	\$	
	<u>(396 605)</u>	Financial liabilities
	<u>(396 605)</u>	Total exposure

A $\pm 10\%$ change of US dollar exchange rate as at March 31, 2020 and December 31, 2019 would have had an impact of \$ 50,656 as at March 31, 2020 (\$ 39,923 at December 31, 2019) on profit or loss of the year and equity.

Other price risk sensitivity

The Company is exposed to fluctuations in the market prices of its marketable securities in a quoted mining exploration company. The fair value of the marketable securities represents the maximum exposure to price risk. For the marketable securities in quoted mining exploration companies, an average volatility of 29.41 % has been observed during the year ending March 31, 2020 (18.27 % at December 31, 2019).

This volatility figure is considered to be a suitable basis for estimating how profit or loss and equity would have been affected by changes in market risk that were reasonably possible at the reporting date. If quoted stock price for these securities had increased or decreased by the same amount, profit and loss would have changed by \$ 4 038 (\$ 3,069 as at December 31, 2019).

17.2 Credit risk

Credit risk is the risk that another party to a financial instrument will cause a financial loss for the Company by failing to discharge an obligation.

The Company's maximum exposure to credit risk is limited to the carrying amount of financial assets at the reporting date, as summarized below:

	<u>31 décembre / December 31, 2019</u>	
	\$	
	12 592 749	Financial assets
		Cash and cash equivalent

17. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**17.2 Risque de crédit (suite)**

La Société n'a pas de comptes commerciaux. L'exposition de la Société au risque de crédit est considérée comme limitée. Une provision pour perte de 434 452 \$ a été reconnue en 2016, relativement au compte à recevoir de Métaux Osisko Inc.

Aucun actif financier de la Société n'est garanti par des sûretés ou une autre forme de rehaussement de crédit.

Le risque de crédit pour la trésorerie et les équivalents de trésorerie est considéré comme négligeable, étant donné que les contreparties sont des banques réputées dont la notation externe de crédit est excellente.

17.3 Risque de liquidité

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

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement privées et publiques suffisantes.

Toutes les dettes fournisseurs et autres crédettes de la Société ont tous des échéances contractuelles de moins de trois mois.

18. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Le 5 mai 2020, la Société a octroyé un total de 300 000 options d'achat d'actions à des administrateurs. Les options octroyées seront acquises sur une période de 2 ans et peuvent être exercés au prix de 1,44 \$ pour une période de 5 ans.

17. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)**17.2 Credit risk (continued)**

The Company has no trade accounts. The exposure to credit risk for the Company's receivables is considered immaterial. An impairment loss of \$ 434,452 has been recognized in 2016, regarding to the receivables from Osisko Metals Inc.

None of the Company's financial assets are secured by collateral or other credit enhancements.

The credit risk for cash and cash equivalents is considered negligible, since the counterparties are reputable banks with high quality external credit ratings.

17.3 Liquidity risk

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

Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has financing sources such as private and public investments for a sufficient amount.

The Company's trade and other payables all contractually mature within three months.

18. SUBSEQUENT EVENT

On May 5, 2020, the Company granted a total of 300,000 stock options to some directors. The options granted will vest over a period of 2 years and can be exercised at the price of \$ 1.44 for a period of 5 years.