

CORPORATION TOMAGOLD

États financiers consolidés pour les périodes de six mois terminées
les 28 février 2021 et 29 février 2020

(en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Consolidated Financial Statements for the six-month periods ended
February 28, 2021 and February 29, 2020

(in Canadian dollars)

Table des matières

Avis aux lecteurs	3
États consolidés de la situation financière	4
État consolidé du résultat global	5
État consolidé des variations des capitaux propres	6
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	7
Notes afférentes aux états financiers consolidés	8-33

Table of contents

Notice to readers
Consolidated Statements of Financial Position
Consolidated Statement of Comprehensive Loss
Consolidated Statement of changes
Consolidated Statement of cash flow
Notes to Consolidated Financial Statement

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS:

NOTICE TO READERS OF INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS:

Les états financiers intermédiaires consolidés non audités de Corporation Tomagold pour la période de six mois se terminant le 28 février 2021, n'ont pas été examinés par une firme d'auditeurs externes.

The unaudited interim consolidated Financial Statements of Tomagold Corporation for the six-month period ended February 28, 2021, were not reviewed by a firm of external auditors.

(s) David Grondin

Président et chef de la direction /
President and Chief executive officer

(s) Martin Nicoletti

Chef des opérations financières /
Chief Financial Officer

CORPORATION TOMAGOLD
États consolidés de la situation financière
(en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION
Consolidated Statements of Financial Position
(in Canadian dollars)

	Notes	28 février / February 28, 2021 (Non-audité / Unaudited) \$	31 août / August 31, 2020 (Audité / Audited) \$	
ACTIF				ASSETS
COURANT				CURRENT
Encaisse		35 973	33 387	Cash
Dépôt à terme, 1,85% échéant en janvier 2021 (2% échéant en décembre 2019 au 31 août 2019)		20 019	20 019	Term deposit, 1,85% maturing in January 2021 (2% maturing in December 2019 as at August 31, 2019)
Autres débiteurs	6	164 209	748 326	Other Receivables
Titres négociables de sociétés d'exploration minière cotées	7	6 892 342	1 339 410	Marketable securities in quoted mining exploration companies
Frais payés d'avance		208 734	3 451	Prepaid expenses
		<u>7 321 277</u>	<u>2 144 593</u>	
NON COURANT				NON-CURRENT
Bons de souscription d'une société d'exploration minière cotée	7	319 869	103 824	Warrants in a quoted mining exploration company
Actifs d'exploration et d'évaluation	8	2 822 087	3 951 761	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles		7 012	3 851	Property and equipment
		<u>3 148 962</u>	<u>4 059 436</u>	
Total de l'actif		<u>10 470 239</u>	<u>6 204 029</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
COURANT				CURRENT
Dettes fournisseurs et autres crédateurs	9	333 899	709 550	Trade and other payables
NON COURANT				NON-CURRENT
Prêt	10	25 355	25 355	Loan
Total du passif		<u>359 254</u>	<u>734 905</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital social	11.1	18 551 922	17 563 267	Share Capital
Bons de souscription		66 613	-	Warrants
Surplus d'apport		4 927 101	4 647 260	Contributed surplus
Déficit		(13 434 651)	(16 741 403)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>10 110 985</u>	<u>5 469 124</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>10 470 239</u>	<u>6 204 029</u>	Total liabilities and equity

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

CORPORATION TOMAGOLD
États consolidés du résultat global
(Non audités, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION
Consolidated Statements of Comprehensive Loss
(Unaudited, in Canadian dollars)

	Note	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended		Pour la période de six mois terminée / For the six-month period ended		
		28 février / February 28, 2021	29 février / February 29, 2020	28 février / February 28, 2021	29 février / February 29, 2020	
		\$	\$	\$	\$	
Dépenses						Expenses
Honoraires professionnels		28 169	22 788	125 076	67 393	Professional fees
Honoraires de consultation		114 261	3 458	129 974	13 808	Consulting fees
Perte (gain) de valeur sur placement		787 061	(3 160)	2 908 733	14 310	Loss (gain) on investment
Perte (gain) sur dispositions de placement		-	34 040	(5 092)	34 040	Loss on investment disposals
Salaires et charges au titre des avantages du personnel	12.1	47 521	21 385	154 656	63 408	Salaries and employee benefits expense
Paiements fondés sur des actions		-	-	277 154	-	Share-based payments
Gain sur disposition d'actifs d'exploration et d'évaluation		-	-	(6 949 818)	-	Gain on disposal of exploration and evaluation assets
Gain sur règlement de dettes		-	-	(46 700)	-	Gain on debt settlement
Amortissement d'actifs non financiers		634	535	1 268	1 070	Amortization of non-financial assets
Autres charges opérationnelles		57 852	21 499	91 037	52 993	Other operating expenses
Résultat opérationnel		(1 035 498)	(100 545)	3 313 712	(247 022)	Operating loss
Frais financiers		-	(17 654)	(6 960)	(48 396)	Financial expenses
Résultat net de la période		(1 035 498)	(118 199)	3 306 752	(295 418)	Net income (loss) for the period
Résultat de base et dilué par action		(0,007)	(0,001)	(0,023)	(0,002)	Basic and diluted earnings (loss) per share
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		148 907 164	140 256 201	144 533 622	140 256 201	Weighted average number of shares outstanding

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

CORPORATION TOMAGOLD**Tableaux consolidés des flux de trésorerie**

Pour les périodes de six mois terminés les 28 février 2021 et 29 février 2020

(Non audités, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION**Consolidated statements of cash flow**

For the six-month periods ended February 28, 2021 and February 29, 2020

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Notes	Pour la période de six mois terminée / For the six-month period ended		
		28 février / February 28, 2021	29 février / February 29, 2020	
		\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Résultat net de la période		3 306 752	(295 418)	Net earnings (loss)
Ajustements				Adjustments
Variation nette de la juste valeur des placements et des bons de souscription		2 908 733	14 310	Net change in fair value of investments and warrants
Paiements fondés sur des actions		277 154	-	Share-based payments
Gain sur disposition d'actifs d'exploration et d'évaluation		(6 949 818)	-	Gain on disposal of exploration and evaluation assets
Gain sur radiation de dettes		(46 700)	-	Gain on debt settlement
Perte sur disposition de placement		-	34 040	Loss on investment disposals
Amortissements d'actifs non financiers		1 268	1 070	Depreciation of non-financial assets
Variation nette du fonds de roulement	15	(637 055)	190 474	Changes in working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		(1 139 666)	(55 524)	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Disposition d'actifs d'exploration et d'évaluation		500 000	-	Disposal of exploration and evaluation assets
Dépenses d'exploration et d'évaluation		(421 758)	(7 705)	Exploration and evaluation expenditure
Acquisition d'immobilisation corporelle		(4 984)	-	Equipment acquisition
Investissement		-	16 960	Investment
Disposition de titres négociables		11 040	-	Disposal of marketable securities
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		84 298	9 255	Cash flows from investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				FINANCING ACTIVITIES
Émission d'unités dans le cadre d'un placement privé		347 284	-	Issuance of units under a private placement
Émission d'unités accréditatives dans le cadre d'un placement privé		760 000	-	Issuance of flow-through units under a private placement
Frais d'émission d'actions et d'unités		(51 329)	-	Shares and units issue expenses
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		1 057 955	-	Cash flows from financing activities
Variation nette de l'encaisse		2 586	(46 269)	Net change in cash
Encaisse au début de la période		33 387	56 114	Cash beginning of the period
Encaisse à la fin de la période		35 973	9 845	Cash, end of the period

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de six mois terminés les 28 février 2021 et 29 février 2020

(Non audités, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the six-month periods ended February 28, 2021 and February 29, 2020

(Unaudited, in Canadian dollars)

1. NATURE DES ACTIVITÉS

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

2. COVID-19

Durant la période de six mois terminée le 28 février 2021, la pandémie de la COVID-19 a eu un impact limité sur la société. La pandémie pourrait avoir une incidence sur la capacité de la Société à exécuter son programme d'exploration et d'obtenir du financement. La Société a pris et continuera de prendre des mesures pour minimiser l'impact de la pandémie sur ses activités. Cependant, il est impossible de déterminer pour l'instant les implications financières de ces événements.

3. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

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

Corporation TomaGold est la Société mère ultime du groupe.

La Société, constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est une société d'exploration dont les activités d'exploration sont conduites au Québec et en Ontario. Le siège social, qui est aussi l'établissement principal, est situé au 410, Saint-Nicolas, bureau 236, Montréal, Québec, Canada. Les actions de la Société sont cotées à la Bourse de croissance TSX, sous le symbole LOT.

Les états financiers consolidés de la période de présentation de l'information financière terminée le 28 février 2021 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 26 avril 2021.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

4.1 Généralités et base d'évaluation

Les états financiers consolidés ont été préparés selon les méthodes comptables énoncées par les IFRS en vigueur à la fin de la période de présentation de l'information financière (30 novembre 2020). Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers consolidés sont résumées ci-dessous.

Les présents états financiers consolidés ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception des actifs financiers qui sont évalués à la juste valeur selon les IFRS.

4.2 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 du groupe sont toutes détenues à 100% par la société mère. La date de présentation de l'information financière annuelle de toutes les filiales est le 28 février.

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.

1. NATURE OF OPERATION

TomaGold Corporation and its subsidiaries (herein after the "Company") specialize in exploration of gold mining sites located in Canada.

2. COVID-19

During the six-month period ended February 28, 2021, the COVID-19 pandemic had limited impact on the Company. The Covid-19 pandemic may impact the Company's ability to carry out its exploration program and obtain financing. The Company has taken and will continue to take action to minimize the impact of the pandemic on its operations. However, it is impossible to determine the financial implications of these events for the moment.

3. GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The consolidated financial statements of the Company have been prepared in accordance with IFRS.

TomaGold Corporation is the ultimate parent Company of the Group.

The Company, incorporated under Canadian law on public companies, is a mining exploration company with exploration activities conducted in Quebec and in Ontario. The address of the Company is registered office and its principal place of business is 410, Saint-Nicolas, Montreal, suite 236, Quebec, Canada. The Company shares are listed on the TSX Venture Exchange, under the LOT symbol.

The consolidated financial statements for the reporting period ended February 28, 2021 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on April 26, 2021.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

4.1 Overall considerations and Basis of evaluation

The consolidated financial statements have been prepared using accounting policies set out by IFRS effective at the end of the period for submission of financial information (November 30, 2020). The significant accounting policies used in preparing these consolidated financial statements are summarized below.

These consolidated financial statements are prepared using the historical cost method, except for financial instruments which are measured at fair value according to IFRS.

4.2 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 whether it has the ability to affect those returns through power it holds over the subsidiary. The Company's subsidiaries are all 100% owned by the parent company. All subsidiaries have a reporting date of February 28.

All transactions and balances between 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.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de six mois terminés les 28 février 2021 et 29 février 2020

(Non audités, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the six-month periods ended February 28, 2021 and February 29, 2020

(Unaudited, in Canadian dollars)

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

4.2 Principes de consolidation

Filiales

Les informations sur les filiales de la Société au 28 février 2021 se détaillent comme suit :

Nom de la filiale	Statut	Pays de constitution	Pourcentage de détention	
			Intérêts et droits de vote	Contrôle détenu
Développement Carbon2Green	Inactive	Canada	100 %	100 %
Développement internationaux Capno Ltée. Corporation	Inactive	Canada	100 %	100 %
Tomasouth Monster Exploration Inc. (depuis le 25 janvier 2019)	Active	Canada	100 %	100 %
	Inactive	Canada	100 %	100 %

4.3 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.

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.

4.4 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, résilié, 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 périodes présentées, la Société n'a aucun actif financier classé comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

4.2 Basis of consolidation

Subsidiaries

Details of the Company's subsidiaries as at February 28, 2021 are as follows:

Name of subsidiary	Status	Country of incorporation	Percentage of ownership	
			Interest and voting	Power held
Développement Carbon2Green	Inactive	Canada	100 %	100 %
Développement internationaux Capno Ltée. Corporation	Inactive	Canada	100 %	100 %
Tomasouth Monster Exploration Inc. (since January 25, 2019)	Active	Canada	100 %	100 %
	Inactive	Canada	100 %	100 %

4.3 Foreign currency translation

Functional and presentation currency

The consolidated financial statements are presented in Canadian dollars, which is also the functional currency of the parent Company and all subsidiaries.

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.

4.4 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 into the following categories:

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

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

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**4.4 Instruments financiers (suite)****Classement et évaluation initiale des actifs financiers (suite)**

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.

Tous les produits et charges liés aux actifs financiers au coût amorti qui sont comptabilisés en résultat net sont présentés dans les charges financières, les produits financiers.

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. L'encaisse, le dépôt à terme et les autres débiteurs (excepté les taxes à la consommation à recevoir) entrent dans cette catégorie d'instruments financiers.

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

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 JVRN. 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 JVRN.

La catégorie comprend les titres négociables et les bons de souscription de sociétés d'exploration minière cotées. Cet instrument est évalué à la juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat net. La juste valeur des actions est déterminée en fonction des cours boursiers et la juste valeur des bons de souscription est déterminée en utilisant le modèle d'évaluation Black-Scholes.

Dépréciation d'actifs financiers

Les exigences de dépréciation d'IFRS 9 utilisent des informations prospectives pour comptabiliser les pertes de crédit attendues, à savoir le modèle de perte de crédit attendues. La Société prend en compte un 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, les autres crédettes et le prêt. 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.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**4.4 Financial Instruments (continued)****Classification and initial measurement of financial assets (continued)**

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.

All income and expenses relating to financial assets measured at amortised cost that are recognized in profit or loss are presented within the financial costs, financial income or other financial items.

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. Cash, term deposit and other receivables (except commodity taxes receivable) 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 contains marketable securities and warrants in quoted mining exploration companies. This instrument is measured at fair value with variation of fair value accounted for in profit and loss. The fair value of the marketable securities is determined by reference to quoted prices and the fair value of the warrants is determined using the Black-Scholes valuation model.

Impairment of financial assets

IFRS 9's impairment requirements use forward-looking information to account for expected credit losses, namely the credit loss model. The Company considers a 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 payables, other payables and the loan. 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.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**4.5 Résultat de base et dilué par action**

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

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

Pour calculer le résultat dilué par action, une entité doit supposer que les options dilutives ont été exercées. Le produit supposé de ces instruments doit être considéré comme ayant été perçu lors de l'émission d'actions ordinaires au cours moyen de marché des actions ordinaires pendant la période. Pour les exercices présentés, le résultat dilué par action est équivalent au résultat de base par action compte tenu de l'effet antidilutif des options tel qu'il est expliqué à la note 14.

4.6 Encaisse

L'encaisse comprend l'encaisse, de même que les autres sommes détenues à court terme dans des comptes en fidéicommiss, très liquides, qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont exposés à un risque négligeable de changement de valeur.

4.7 Crédits d'impôts 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. 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.

4.8 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 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, les frais généraux, les frais financiers, les frais de gestion ainsi que les activités en liaison avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale.

Les différents coûts sont incorporés au coût de l'actif 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 minérale soient démontrées. Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles et sont présentés au coût moins le cumul des pertes de valeur. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase d'exploration et d'évaluation.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**4.5 Basic and diluted loss per share**

Basic loss per share is calculated by dividing the loss attributable to common shareholders of the Company by the weighted average number of common shares outstanding during the year.

Diluted loss per share is calculated by adjusting the loss attributable to ordinary equity holders of the Company and the weighted average number of common shares outstanding, the effects of all dilutive potential ordinary shares which include options. It is assumed that the dilutive potential ordinary shares were converted into ordinary shares at the average market price at beginning of period or the date of issue of potential ordinary shares, if later.

To calculate diluted loss per share, an entity shall assume dilutive options were exercised. The assumed proceeds from these instruments shall be regarded as having been received from issuance of common shares at the average market price of common shares during the period. Diluted loss per share equals basic loss per share given the anti-dilutive options as explained in Note 14.

4.6 Cash

Cash comprise cash in bank, together with short-term in trust amounts which are highly liquid and readily convertible into known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value.

4.7 Tax credits receivable

The Company is entitled to a refundable tax credit on qualified exploration expenditures incurred and refundable credit on duties for losses under the *Mining Tax Act*. These tax credits are recognized as a reduction of the exploration 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.

4.8 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 resources 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, general expenses, financial charges, management fees and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource.

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

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**4.8 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation (suite)**

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 4.9), l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat net.

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs 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 4.9), 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 minérale 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 elle 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.

4.9 Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation

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

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

Des tests de dépréciation des actifs 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 décision a été prise 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.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**4.8 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets (continued)**

Whenever a mining property is considered no longer viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts (see Note 4.9), 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 4.9) 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 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 carrying amount of 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.

4.9 Impairment of exploration and evaluation assets

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

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

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

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

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**4.9 Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation (suite)**

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.

4.10 Provisions et passifs éventuels

Les provisions sont comptabilisées lorsque les obligations juridiques ou implicites 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 provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date. 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 activités de la Société sont régies par des lois et 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.

Au 28 février 2021, la Société n'a aucune provision à l'état consolidé de la situation financière.

4.11 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 la période en cours et la période 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 la période 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.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**4.9 Impairment of exploration and evaluation assets (continued)**

An impairment loss is recognized in profit or loss for the amount by which the assets or cash-generating units 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 assets or cash-generating unit's recoverable amount exceeds its carrying amount.

4.10 Provisions and contingent liabilities

Provisions are recognized when present legal or constructive obligations resulting from past events, will result in an outflow of economic resources from the Company and that the amounts can be reliably estimated. The timing or amount of outflow may be uncertain.

The measurement of provisions corresponding to the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including risks and uncertainties relating to the present obligation. Provisions are discounted when the time value of money is significant.

Provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect current best estimates. When possible outflow of economic resources arising from present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized unless it has been taken on the occasion of a business combination.

The Company's operations are governed by government environment protection legislation. Environmental consequences are difficult to identify in terms of amounts, timetable and impact.

As of the reporting date, management believes that the Company's operations are in compliance with current laws and regulations. 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.

As at February 28, 2021, the Company does not have any provision at the Consolidated Statement of Financial Position.

4.11 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 periods, 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 period.

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.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de six mois terminés les 28 février 2021 et 29 février 2020

(Non audités, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the six-month periods ended February 28, 2021 and February 29, 2020

(Unaudited, in Canadian dollars)

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.11 Impôt sur le résultat (suite)

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 la période 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-jacente sera utilisée pour 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.

4.12 Capitaux propres

Le capital social représente le montant reçu à l'émission des actions moins les frais d'émission, déduction faite de tout avantage d'impôt sur le résultat sous-jacent à ces frais d'émission. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions ou de bons de souscription ou d'une option de conversion, ce poste comprend également la charge antérieurement comptabilisée au poste Surplus d'apport. 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 le jour où les actions sont émises.

Autres éléments des capitaux propres

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées aux options sur actions, la valeur des bons de souscription qui sont expirés. Lorsque ces options et bons de souscription sont exercés, les coûts de rémunération et la valeur correspondants sont transférés dans le capital social. Le déficit comprend l'ensemble des profits et pertes non distribués de l'exercice en cours et des exercices antérieurs.

4.13 Paiements fondés sur des actions

La Société gère un régime de paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres à l'intention des administrateurs, membres du personnel et consultants qui y sont admissibles. Ce régime de la Société ne comporte aucune 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.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.11 Income taxes (continued)

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 period. Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that tax loss or deductible temporary differences will 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.

4.12 Equity

Share capital represents the amount received on the issue of shares, less issuance costs, net of any underlying income tax benefit from these issuance costs. If shares are issued when options and warrants and conversion options are exercised, the share capital account also comprises the costs previously recorded as contributed surplus. In addition, if shares were issued as consideration for the acquisition of a mineral property or some other form of non-monetary assets, they were measured at their fair value according to the quoted price on the day of the issuance of the shares.

Other elements of equity

Contributed surplus includes charges related to share options and the value of expired warrants. When share options and warrants are exercised, the related compensation cost and value are transferred to share capital. Deficit includes all current and prior period retained profits or losses.

4.13 Equity-settled share-based Payments

The Company operates an equity-settled share-based payment plan for its eligible directors, employees and consultants. The Company's plan is not cash-settled.

All goods and services received in exchange for the grant of any share-based payments are measured at their fair value unless that fair value cannot be estimated reliably.

If the Company cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, the entity 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.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**4.13 Paiements fondés sur des actions (suite)**

Les paiements fondés sur des actions (à l'exception des bons de souscriptions 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 du surplus d'apport dans les capitaux propres. Les paiements fondés sur des actions à des courtiers dans le cas d'un financement en actions sont comptabilisés comme frais d'émission d'instruments de capitaux propres et la contrepartie est comptabilisée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres.

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

4.14 Information sectorielle

La Société présente et divulgue l'information sectorielle selon les informations examinées régulièrement par les principaux décideurs opérationnels, c'est-à-dire le président et le conseil d'administration.

La Société a déterminé qu'il n'y avait qu'un seul secteur opérationnel, soit le secteur de l'exploration et de l'évaluation des ressources minérales.

4.15 Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptées de façon anticipée par la Société

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

La direction prévoit que l'ensemble des prises de positions sera adopté au cours de la première période débutant à compter de la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. Les nouvelles normes, modifications et interprétations qui n'ont pas été adoptées par anticipation au cours de l'exercice n'ont pas été présentées car elles ne sont pas susceptibles d'avoir une incidence significative sur les états financiers de la Société.

5. 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.

5.1 Jugements 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 consolidés.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**4.13 Equity-settled share-based Payments (continued)**

All equity-settled share-based payments (except warrants 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 Contributed surplus, in equity. Equity-settled share-based payments to brokers, in respect of an equity financing are recognized as issuance cost of the equity instruments with a corresponding credit to Contributed surplus, in equity.

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

4.14 Segmental reporting

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

The Company has determined that there was only one operating segment being the sector of exploration and evaluation of mineral resources.

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

At the date of authorization of these financial statements, several new standards, amendments to existing standards and interpretations had been issued by the IASB, but were not yet in effect. The Company has not adopted any of these standards, amendments and interpretations in advance.

Management expects that all positions will be adopted during the first period starting from the date of entry into force of each position statement. New standards, amendments and interpretations that have not been adopted early during the year have not been presented since they are not likely to have a material impact on the Company's financial statements.

5. JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

In preparing the consolidated financial statements, management poses a number of judgments, estimates and assumptions regarding the recognition and valuation of assets, liabilities, income and expenses.

5.1 Significant management judgment

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

5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)**5.1 Jugements posés par la direction (suite)****Comptabilisation des actifs d'impôt différé**

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

Continuité d'exploitation

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

5.2 Sources d'incertitudes relatives aux estimations

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

Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'hypothèses (voir note 4.9).

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.

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.

La direction a jugé qu'il n'y avait pas lieu d'effectuer un test de dépréciation cette année sur les propriétés, car la Société a l'intention et la capacité de conserver les propriétés jusqu'à ce que le contexte économique s'améliore et qu'elle puisse, avec l'obtention de nouveaux financements, reprendre les travaux d'exploration. De plus, les propriétés de Monster Lake, Winchester et Lac-à l'Eau-Jaune font partie d'une entente d'option avec Corporation lamgold qui prévoit l'exécution de travail d'exploration.

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 12.2).

5. JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**5.1 Significant management judgment (continued)****Recognition of deferred income tax assets**

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.

Going concern

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

5.2 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 is a subjective process involving judgment and a number of estimates and assumptions in many cases (see Note 4.9).

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

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

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

Management has determined that there was no need to perform impairment testing this year on the properties because, the Company has the intention and ability to hold on the properties until the economic climate improves so that the Company will be able to, through new financing, restart exploration work. In addition, the Monster Lake, Winchester and Lac-à l'Eau-Jaune properties are a part of an option agreement with lamgold Corporation which provide for the execution or exploration work.

Share-based payments

To estimate expenses for share-based payments, it is necessary to select an appropriate valuation model and obtain the inputs necessary for the valuation model chosen. The Company estimated the volatility of its own shares and the expected life and the exercise period of options and warrants granted. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model (see Note 12.2).

CORPORATION TOMAGOLD**Notes afférentes aux états financiers consolidés**

Pour les périodes de six mois terminés les 28 février 2021 et 29 février 2020

(Non audités, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION**Notes to consolidated financial statements**

For the six-month periods ended February 28, 2021 and February 29, 2020

(Unaudited, in Canadian dollars)

5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)**5.2 Sources d'incertitudes relatives aux estimations (suite)****Provisions et passifs éventuels**

Le jugement est utilisé afin de déterminer si un événement passé a engendré un passif qui devrait être comptabilisé aux états financiers consolidés ou s'il devrait être présenté comme un passif éventuel. Quantifier ces passifs implique jugements et estimations. Ces jugements sont basés sur plusieurs facteurs, tels que la nature de la réclamation ou du conflit, les procédures juridiques et le montant potentiel à payer, les conseils juridiques obtenus, l'expérience antérieure et la probabilité de la réalisation d'une perte. Plusieurs de ces facteurs sont sources d'incertitude quant aux estimations.

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 surviennent 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 4.7 pour plus d'information.

6. AUTRES DÉBITEURS

Les autres débiteurs sont composés des éléments suivants :

	28 février / February 28, 2021	31 août / August 31, 2020
	\$	\$
Sommes à recevoir en espèces de Sociétés d'exploration minières cotées	27 773	52 016
Sommes à recevoir en titres négociables de Sociétés d'exploration minières cotées	-	688 750
Taxes sur les produits et services à recevoir	136 436	7 560
	<u>164 209</u>	<u>748 326</u>

7. TITRES NÉGOCIABLES ET BONS DE SOUSCRIPTION DE SOCIÉTÉS D'EXPLORATION MINIÈRES COTÉES

La Société détient des titres négociables et des bons de souscription de sociétés d'exploration minière cotées. L'investissement est évalué à la juste valeur.

Les actions sont cotées à la bourse de Toronto, donc les prix sont disponibles.

Les bons de souscription reçus ont été évalués selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en prenant les hypothèses suivantes :

Dividende prévu	0,0%
Prix de l'action à la date d'attribution	0,23\$
Volatilité prévue	127,84%
Taux d'intérêt sans risque	0,29%
Durée 17ontro en année	2,94
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,24\$

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de Goliath Resources Ltd. Sur la durée de vie moyenne prévue des bons de souscription reçus.

5. JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**5.2 Estimation uncertainty (continued)****Provisions and contingent liabilities**

The judgment is used to determine whether a past event has created a liability that should be recognized in the consolidated financial statements or whether it should be disclosed as a contingent liability. Quantifying these liabilities involves judgments and estimates. These judgments are based on several factors, such as the nature of the claim or dispute, legal procedures and the potential amount to be paid, legal advice received, previous experience and the probability of the realization of a loss. Many of these factors are sources of estimation uncertainty.

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 a notice of assessment as 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 4.7 for more information.

6. OTHER RECEIVABLES

The other receivables includes the following components :

	28 février / February 28, 2021	31 août / August 31, 2020	
	\$	\$	
	27 773	52 016	Receivables in cash from quoted mining exploration companies
	-	688 750	Receivables in marketable securities from quoted mining exploration companies
	136 436	7 560	Goods and services tax receivable
	<u>164 209</u>	<u>748 326</u>	

7. MARKETABLE SECURITIES AND WARRANTS IN QUOTED MINING EXPLORATION COMPANIES

The Company holds marketable securities and warrants in a quoted mining exploration companies. The investment is measured at fair value.

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

The warrants received have been calued using the Black-Scholes valuation model and the following assumptions:

Expected dividend yield	0,0%
Share price at grant date	0,23\$
Expected volatility	127,84%
Risk-free interest rate	0,29%
Expected life in years	2,94
Exercise at date of grant	0,24\$

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of Goliath Resources Ltd.'s shares over the expected average life of the received warrants.

CORPORATION TOMAGOLD**Notes afférentes aux états financiers consolidés**

Pour les périodes de six mois terminés les 28 février 2021 et 29 février 2020

(Non audités, en dollars canadiens)**TOMAGOLD CORPORATION****Notes to consolidated financial statements**

For the six-month periods ended February 28, 2021 and February 29, 2020

(Unaudited, in Canadian dollars)**7. TITRES NÉGOCIABLES ET BONS DE SOUSCRIPTION DE SOCIÉTÉS D'EXPLORATION MINIÈRES COTÉES (suite)**

Le montant total de l'investissement peut être résumé comme suit :

	<u>28 février / February 28, 2021</u>	<u>31 août / August 31, 2020</u>
	\$	\$
TITRES NÉGOCIABLES		
Corporation Capital Quinto Real – 577 000 actions ordinaires (577 000 au 31 août 2020)	43 275	46 160
Pacton Gold Inc. – 1 411 200 actions ordinaires (950 000 au 31 août 2020)	959 616	1 149 500
Goliath Resources Ltd. – 625 000 actions ordinaires (625 000 au 31 août 2020)	368 750	143 750
Corporation lamgold – 1 464 377 actions ordinaires (néant au 31 août 2020)	5 520 701	-
	<u>6 892 342</u>	<u>1 339 410</u>
BONS DE SOUSCRIPTION		
Goliath Resources Ltd. – 625 000 bons de souscription (625 000 au 31 août 2020)	319 869	103 824
	<u>319 869</u>	<u>103 824</u>

7. MARKETABLE SECURITIES AND WARRANTS IN QUOTED MINING EXPLORATION COMPANIES (continued)

The total investment is resumed here:

MARKETABLE SECURITIES	
Capital Quinto Real Corporation – 577,000 common shares (577,000 as at August 31, 2020)	
Pacton Gold Inc. – 1,411,200 common shares (950,000 as at August 31, 2020)	
Goliath Resources Ltd. – 625,000 common shares (625,000 as at August 31, 2020)	
lamgold Corporation – 1,464,377 common shares (nil as at August 31, 2020)	
WARRANTS	
Goliath Resources Ltd. – 625,000 warrants (625,000 as at August 31, 2020)	

CORPORATION TOMAGOLD
Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de six mois terminés les 28 février 2021 et 29 février 2020

(Non audités, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION
Notes to consolidated financial statements

For the six-month periods ended February 28, 2021 and February 29, 2020

(Unaudited, in Canadian dollars)

8. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION
8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	Solde au 1 ^{er} septembre 2020 / Balance as at September 1, 2020	Additions/ Additions	Disposition / Disposal	Solde au 28 février 2021 / Balance as at February 28, 2021	
	\$	\$	\$	\$	
Québec					Quebec
Propriété – Monster Lake (a)					(a) Monster Lake property
Droits miniers	310 000	-	(310 000)	-	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	1 117 967	(6 246)	(1 111 722)	-	Exploration and evaluation expenditures
	<u>1 427 967</u>	<u>(6 246)</u>	<u>(1 421 722)</u>	<u>-</u>	
Propriété – Winchester (b)					(b) Winchester property
Droits miniers	-	-	-	-	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	129 504	-	(129 504)	-	Exploration and evaluation expenditures
	<u>129 504</u>	<u>-</u>	<u>(129 504)</u>	<u>-</u>	
Propriété – Lac à l'Eau Jaune (c)					(c) Lac à l'Eau Jaune property
Droits miniers	-	-	-	-	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	213	-	(213)	-	Exploration and evaluation expenditures
	<u>213</u>	<u>-</u>	<u>(213)</u>	<u>-</u>	
Propriété – Monster Lake Est (d)					(d) Monster Lake East property
Droits miniers	124 226	1 339	-	125 565	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	695 767	18 594	-	714 361	Exploration and evaluation expenditures
	<u>819 993</u>	<u>19 933</u>	<u>-</u>	<u>839 926</u>	
Propriété – Hazeu(e)					(e) Hazeu property
Droits miniers	124 155	-	-	124 155	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	232 883	-	-	232 883	Exploration and evaluation expenditures
	<u>357 038</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>357 038</u>	
Propriété – Obalski (f)					(f) Obalski property
Droits miniers	822 470	2 538	-	825 008	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	212 338	405 532	-	617 870	Exploration and evaluation expenditures
	<u>1 034 808</u>	<u>408 071</u>	<u>-</u>	<u>1 442 879</u>	

CORPORATION TOMAGOLD
Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de six mois terminés les 28 février 2021 et 29 février 2020

(Non audités, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION
Notes to consolidated financial statements

For the six-month periods ended February 28, 2021 and February 29, 2020

(Unaudited, in Canadian dollars)

8. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)
8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (suite)

	Solde au 1 ^{er} septembre 2020 / Balance as at September 1, 2020	Additions/ Additions	Disposition / Disposal	Solde au 28 février 2021 / Balance as at February 28, 2021	
	\$	\$	\$	\$	
Propriété – Hazeur 2 (g)					(g) Hazeur 2 property
Droits miniers	108 789	-	-	108 789	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	174	-	-	174	Exploration and evaluation expenditures
	<u>108 963</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>108 963</u>	
Propriété – Monster Lake Ouest (h)					(h) Monster Lake West property
Droits miniers	10 856	-	-	10 856	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	-	-	-	-	Exploration and evaluation expenditures
	<u>10 856</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10 856</u>	
Propriété – Lac Doda (i)					(i) Lac Doda property
Droits miniers	2 534	-	-	2 534	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	-	-	-	-	Exploration and evaluation expenditures
	<u>2 534</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 534</u>	
Ontario					Ontario
Propriété – Baird (j)					(j) Baird property
Droits miniers	59 425	-	-	59 425	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	460	-	-	460	Exploration and evaluation expenditures
	<u>59 885</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>59 885</u>	
Sommaire					Summary
Droits miniers	1 562 455	3 877	(310 000)	1 256 332	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	2 389 306	417 881	(1 111 722)	1 565 748	Exploration and evaluation expenditures
	<u>3 951 761</u>	<u>421 758</u>	<u>(1 421 722)</u>	<u>2 822 081</u>	

CORPORATION TOMAGOLD
Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de six mois terminés les 28 février 2021 et 29 février 2020

(Non audités, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION
Notes to consolidated financial statements

For the six-month periods ended February 28, 2021 and February 29, 2020

(Unaudited, in Canadian dollars)

8. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)
8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (suite)

	Solde au 1 ^{er} septembre 2019 / Balance as at September 1, 2019	Additions/ Additions	Disposition / Disposal	Crédit d'impôt remboursable du Québec / Refundable Quebec tax credit	Solde au 31 août 2020 / Balance as at August 31, 2020	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Québec						Québec
Propriété – Monster Lake (a)						(a) Monster Lake property
Droits miniers	-	310 000	-	-	310 000	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	1 024 179	108 200	-	(14 412)	1 117 967	Exploration and evaluation expenditures
	<u>1 024 179</u>	<u>418 200</u>	<u>-</u>	<u>(14 412)</u>	<u>1 427 967</u>	
Propriété – Winchester (b)						(b) Winchester property
Droits miniers	-	-	-	-	-	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	128 410	1 094	-	-	129 504	Exploration and evaluation expenditures
	<u>128 410</u>	<u>1 094</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>129 504</u>	
Propriété – Lac à l'Eau Éne (c)						(c) Lac à l'Eau Jaune property
Droits miniers	-	-	-	-	-	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	213	-	-	-	213	Exploration and evaluation expenditures
	<u>213</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>213</u>	
Propriété – Monster Lake Est (d)						(d) Monster Lake East property
Droits miniers	122 921	1 305	-	-	124 226	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	690 899	5 886	-	(1 018)	695 767	Exploration and evaluation expenditures
	<u>813 820</u>	<u>7 191</u>	<u>-</u>	<u>(1 018)</u>	<u>819 993</u>	
Propriété – Hazeur (e)						(e) Hazeur property
Droits miniers	119 262	4 893	-	-	124 155	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	233 124	1 986	-	(2 227)	232 883	Exploration and evaluation expenditures
	<u>352 386</u>	<u>6 879</u>	<u>-</u>	<u>(2 227)</u>	<u>357 038</u>	
Propriété – Obalski (f)						(f) Obalski property
Droits miniers	722 072	100 398	-	-	822 470	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	213 683	7 021	-	(8 366)	212 338	Exploration and evaluation expenditures
	<u>935 755</u>	<u>107 419</u>	<u>-</u>	<u>(8 366)</u>	<u>1 034 808</u>	

CORPORATION TOMAGOLD
Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de six mois terminés les 28 février 2021 et 29 février 2020

(Non audités, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION
Notes to consolidated financial statements

For the six-month periods ended February 28, 2021 and February 29, 2020

(Unaudited, in Canadian dollars)

8. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)
8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (suite)

	Solde au 1 ^{er} septembre 2019 / Balance as at September 1, 2019	Additions/ Additions	Disposition / Disposal	Crédit d'impôt remboursable du Québec / Refundable Quebec tax credit	Solde au 31 août 2020 / Balance as at August 31, 2020	
	\$	\$	\$		\$	
Propriété – Hazeur 2 (g)						(g) Hazeur 2 property
Droits miniers	108 558	231	-	-	108 789	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	-	174	-	-	174	Exploration and evaluation expenditures
	<u>108 558</u>	<u>405</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>108 963</u>	
Propriété – Monster Lake Ouest (h)						(h) Monster Lake West property
Droits miniers	10 856	-	-	-	10 856	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	-	-	-	-	-	Exploration and evaluation expenditures
	<u>10 856</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10 856</u>	
Propriété – Lac Doda (i)						(i) Lac Doda property
Droits miniers	5 867	-	(3 333)	-	2 534	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	-	-	-	-	-	Exploration and evaluation expenditures
	<u>5 867</u>	<u>-</u>	<u>(3 333)</u>	<u>-</u>	<u>2 534</u>	
Ontario						Ontario
Propriété – Sidace Lake (j)						(j) Sidace Lake property
Droits miniers	2 480 000	-	(2 480 000)	-	-	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	23 868	-	(23 868)	-	-	Exploration and evaluation expenditures
	<u>2 503 868</u>	<u>-</u>	<u>(2 503 868)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
Propriété – Baird (k)						(k) Baird property
Droits miniers	59 425	-	-	-	59 425	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	460	-	-	-	460	Exploration and evaluation expenditures
	<u>59 885</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>59 885</u>	
Sommaire						Summary
Droits miniers	3 628 961	416 827	(2 483 333)	-	1 562 455	Mining rights
Dépenses d'exploration et évaluation	2 314 836	124 361	(23 868)	(26 023)	2 389 306	Exploration and evaluation expenditures
	<u>5 943 797</u>	<u>541 188</u>	<u>(2 507 201)</u>	<u>(26 023)</u>	<u>3 951 761</u>	

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de six mois terminés les 28 février 2021 et 29 février 2020
(Non audités, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the six-month periods ended February 28, 2021 and February 29, 2020
(Unaudited, in Canadian dollars)

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

- a) La propriété Monster Lake se compose de 86 titres miniers couvrant une superficie de 3 342 hectares, situés dans le canton Rale, secteur Chibougamau à 50 kilomètres au sud-ouest de Chibougamau.

Le 26 août 2020, TomaGold a acquis 2,5% d'intérêts supplémentaire dans la propriété minière via une entente conclue avec Capital Quinto Real. Quinto Capital Real a donc rappelé 750 000 actions détenues par TomaGold et TomaGold a versé 250 000\$ pour l'intérêt supplémentaire.

Le 6 novembre 2020, les actionnaires de la Société ont approuvé la transaction suite à l'entente signée le 16 septembre 2020 avec IAMGOLD pour la vente de sa participation de 25 % dans le projet Monster Lake. Le projet Monster Lake comprend les propriétés Monster Lake, Winchester et Lac à l'eau jaune. IAMGOLD versera à la Société 8 500 000 \$ en contrepartie de la participation de 25%, soit 500 000 \$ en espèces et 8 000 000 \$ en actions ordinaires d'IAMGOLD sur la base du cours moyen pondéré en fonction du volume (VWAP) sur les 10 jours de transactions sur la bourse de croissance TSX précédant la date de signature. (note 20)

- b) La propriété de Winchester se compose de 21 titres miniers couvrant 1 070 hectares situés au Sud de la propriété Monster Lake dans la région de Chibougamau
- c) La propriété Lac à l'Eau Jaune est composée de 25 titres miniers couvrant 1 395 hectares dans le district de Chibougamau. Situé au nord-est de la propriété Monster Lake. Les titres miniers sont sujets à une redevance NSR de 2% dont 1% est rachetable pour la somme de 1 000 000 \$.
- d) La propriété Monster Lake Est contient 105 titres miniers et est répartis sur une superficie de 5 867 hectares, elle est également localisée en bordure est de la propriété Monster Lake. Certains titres miniers sont sujets à une redevance NSR variant entre 1% et 1,5%.

Le 20 mars 2018, la Société a acquis 36 claims miniers en contrepartie de 150 000 actions de la Société émises le 8 mai 2018 pour une valeur de 9 000 \$.

- e) La propriété Hazeur est constituée de 61 claims miniers couvrant une superficie de 2 863 hectares contigus à la limite sud de la propriété Monster Lake.

Le 26 octobre 2015, la Société a signé une entente pour acquérir une participation de 70 % dans la propriété Hazeur en contrepartie d'un montant total de 230 000 \$, dont un paiement au comptant de 5 000 \$ à la signature de l'entente et un montant de 225 000 \$ en travaux d'exploration et l'émission de 1 550 000 actions ordinaires de la Société pour une période de trois ans. La propriété Hazeur est constituée de 61 claims miniers couvrant une superficie de 2 863 hectares contigus à la limite sud de la propriété Monster Lake.

Durant 2019, la Société a émis 350 000 actions ordinaires (19 250 \$) (350 000 actions (26 250 \$) en 2018). Au 31 août 2019, la Société a rempli toutes les conditions.

- f) La propriété Obalski comprend 22 claims et une concession minière couvrant une superficie totale de 328 hectares. Elle est située à 3 km au sud de la ville de Chibougamau.

En vertu d'une entente visant l'acquisition des 22 claims, la Société devait verser un versement de 100 000 \$ avant le 31 mai 2019. Puisque la Société n'a pas été en mesure de faire le paiement le 31 mai 2019, le vendeur a accepté un report de paiement moyennant des intérêts et pénalités de 10 000 \$ par mois jusqu'au paiement de 100 000 \$. Le 8 septembre 2020, la Société a fait le dernier versement de 100 000\$ (voir note 20).

La propriété est sujet à une redevance NSR de 3,5 % avec une clause de rachat. La Société aura ainsi la possibilité de racheter 1,75 % du NSR pour 1 500 000 \$.

8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (suite)

- a) The Monster Lake property consists of 86 mining titles covering an area of 3 342 hectares, located in Canton Rale, Chibougamau area 50 kilometers southwest of Chibougamau.

On August 26, 2020, TomaGold acquired an additional 2.5% interest in the mining property through an agreement with Capital Quinto Real. Quinto Capital Real therefore recalled 750,000 shares held by TomaGold and TomaGold paid \$ 250,000 for the additional interest.

On November 6, 2020, the share holders of the Company approved the transaction following the agreement signed on September 16, 2020 with IAMGOLD for the sale of its 25% interest in the Monster Lake project. The Monster Lake project comprises the Monster Lake, Winchester and Lac à l'eau jaune properties. IAMGOLD will pay the Company \$ 8,500,000 as consideration for the 25 % Interest, consisting of \$500,000 in cash and \$ 8,000,000 in IAMGOLD common shares based on a 10-day volume weighted average price (VWAP) on the TSXV preceding the date of signing. (Note 20)

- b) The Winchester property is composed of 21 mining titles covering 1,070 hectares located south of the Monster Lake property in the area of Chibougamau
- c) The Lac à l'Eau Jaune property consists of 25 mining titles covering 1 395 hectares in the district of Chibougamau. It is located at the north of the Monster Lake property. Mining titles are subject to a 2% NSR royalty, of which 1% is redeemable for \$ 1,000,000.
- d) The Monster Lake East property contains 105 mining titles spread over an area of 5,867 hectares, it is located on the eastern edge of the Monster Lake property. Certain mining titles are subject to a 1% to 1,5% royalty.

On March 20 2018, the Company acquired 36 mining claims for 150,000 shares of the Company issued on May 8, 2018 for a value of \$ 9,000.

- e) The Hazeur property consists of 61 mineral claims covering an area of 2,863 hectares on the southern border of the Monster Lake property.

On October 26 2015, the Company signed an agreement to acquire a 70% interest in the Hazeur property for a total consideration of \$ 230,000, including a cash payment of \$ 5,000 upon signature of the agreement and \$ 225,000 in exploration work and the issuance of 1,550,000 common shares of the Company for a period of three years. The Hazeur property consists of 61 claims covering an area of 2,863 hectares contiguous to the southern boundary of the Monster Lake property.

During 2019, the Company issued 350,000 common shares (\$ 19,250) (350,000 shares (\$ 26,250) in 2018). As at August 31, 2019, the Corporation has met all the conditions.

- f) The Obalski property consists of 22 claims and one mining concession covering a total of 328 hectares and lies 3 km south of Chibougamau, Quebec.

Under an agreement to acquire the 22 claims, the Company was required to make a payment of \$ 100,000 by May 31, 2019. Since the Company was unable to make the payment on May 31, 2019, the vendor accepted a deferral of payment for interest and penalties of \$ 10,000 per month until the payment of \$ 100,000. On September 8, 2020, the Company made the final installment of \$ 100,000 (see Note 20).

The property is subject to a NSR royalty of 3.5% with a buy-back clause. The Company will have the opportunity to buy back 1.75% of the NSR for \$ 1,500,000.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de six mois terminés les 28 février 2021 et 29 février 2020

(Non audités, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the six-month periods ended February 28, 2021 and February 29, 2020

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

- g) La propriété Hazeur 2 comprend 6 claims et une concession minière couvrant une superficie totale de 112.45 hectares. Elle est située à 3 km au sud de la ville de Chibougamau. La propriété est sujette à une redevance de 2 % dont 1% rachetable pour 1 000 000 \$.
- h) Le 20 mars 2018, la Société a acquis la propriété Monster Lake Ouest en contrepartie de 150 000 actions de la société émises le 8 mai 2018 pour une valeur de 9 000\$. La propriété Monster Lake Ouest comprend 21 claims et une concession minière couvrant une superficie totale de 1 172 hectares. Elle est située à 3 km au sud de la ville de Chibougamau.
- i) En mai 2018, la Société a jalonné des claims miniers de la propriété Lac Doda. La propriété comprend 80 claims couvrant une superficie totale de 4 477 hectares. Elle est située au sud-ouest de la propriété Monster Lake.

Le 9 juillet 2020, la Société a conclu une entente d'option pour la vente d'une participation maximale de 80 % dans la propriété Lac Doda à Goliath Resources Limited (TSXV: GOT) ("Goliath") en contrepartie des termes suivants :

- Goliath émettra 625 000 actions ordinaires et 625 000 bons de souscription, chaque bon permettant à la Société d'acquérir une action ordinaire de Goliath à un prix de 0,24 \$ sur une période de 36 mois. (complété)
- Le ou avant le 31 août 2020, Goliath paiera à la Société un montant de 25 000 \$. (note 20)
- Le ou avant le 31 août 2021, Goliath paiera un montant supplémentaire de 25 000 \$ à la Société.

Pour acquérir une participation indivise supplémentaire de 15 % Goliath devra :

- Compléter une estimation des ressources conforme au Règlement 43-101 confirmant une ressource indiquée minimale de 50 000 onces d'or sur la propriété Lac Doda d'ici le 31 août 2025 et effectuer un paiement supplémentaire de 500 000 \$ à la Société, 30 jours après la divulgation de cette information.

Si Goliath exerce son option pour acquérir une participation indivise de 65 % ou de 80 %, la Société aura le choix d'entrer dans une coentreprise à 65:35 ou 80:20, ou bien de voir sa participation contributive convertie en une participation de 20 % qui serait non contributive et sans apport de fonds propres jusqu'au début de la production commerciale.

8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (suite)

- g) The Hazeur 2 property consists of 6 claims and one mining concession covering a total of 112.45 hectares and lies 3 km south of Chibougamau, Quebec. The property is subject to a 2% NSR royalty of which 1% is redeemable for \$ 1,000,000.
- h) On March 20, 2018, the company acquired Monster Lake West's interest by issuing 150 000 shares of the company (\$ 9,000) on May 8, 2018. The Monster Lake West property consists of 21 claims and one mining concession covering a total of 1,172 hectares and lies 3 km south of Chibougamau, Quebec.
- i) In May 2018, the Company staked mining claims of the Lac Doda property. The property consists of 80 claims covering a total area of 4,477 hectares. It is located southwest of the Monster Lake property.

On July 9, 2020, the Company completed an option agreement for the sale of up to an 80% interest in the Lac Doda Property to Goliath Resources Limited (TSXV: GOT) ("Goliath") in consideration of the following terms :

- Goliath will issue 625,000 common shares and 625,000 warrants, each warrant entitling the holder to acquire one common share of Goliath at a price of \$0.24 over a 36-month period. (completed)
- On or before August 31, 2020, Goliath will pay the Company an amount of \$25,000. (Note 20)
- On or before August 31, 2021, Goliath will pay an additional amount of \$25,000 to the Company.

In order to acquire an additional 15% undivided interest, Goliath will have to:

- Complete a NI 43-101 compliant resource estimate confirming a minimum indicated resource of 250,000 ounces of gold on the Lac Doda property by August 31, 2025 and make an additional payment of \$500,000 to the Company, 30 days after this information is disclosed.

If Goliath exercises its option to acquire either a 65% or an 80% undivided interest, the Company will have the option to enter into a 65:35, or 80:20, joint venture, or alternatively have its contributing interest converted to a 20% interest that would be non-contributing and free carried until the commencement of commercial production.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de six mois terminés les 28 février 2021 et 29 février 2020

(Non audités, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the six-month periods ended February 28, 2021 and February 29, 2020

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

j) En août 2016, la Société a acquis un intérêt de 39,5 % de la propriété. La propriété Sidace Lake, située à 25 km au nord-est de Balmertown dans le camp minier de Red Lake, est en Ontario. La propriété comprend 40 claims couvrant une superficie de 8 078 hectares. La propriété est sujette à une redevance NSR de 1 % avec une clause de rachat. La Société aura ainsi la possibilité de racheter 50 % du NSR pour 500 000 \$.

Le 30 avril 2020, la Société a conclu la transaction pour la disposition de son intérêt de 39,5% dans la propriété Sidace Lake à Pacton Gold Inc. («Pacton»), en contrepartie des termes suivants:

- À la date de la transaction, 250 000 \$ en espèces et l'émission de 1 000 000 d'actions ordinaires de Pacton;
- Six mois suivant la clôture, 250 000 \$ en espèces et 800 000 \$ en actions ordinaires de Pacton au prix par action égal au plus grand de 0,16 \$ et la valeur moyenne de 5 jours VWAP;
- De plus, Pacton paiera 500 000 \$ supplémentaires en espèces ou en actions au prix présumé de 0,12 \$ par action ordinaire lors du dépôt d'un rapport technique NI 43-101 indiquant une ressource minimale de 50 000 onces d'or sur la propriété Sidace Lake.

La Société a payé un frais d'intermédiation de 5% à Bay Capital Markets.

k) En Octobre 2016, la Société a acquis un intérêt de 24,5 % dans la propriété. La propriété Baird comprend 2 claims et une concession minière couvrant une superficie totale de 90 hectares. La propriété Baird est située au centre de la ceinture aurifère de Red Lake, six kilomètres au nord de la mine Madsen et quatorze kilomètres au sud-ouest de la mine Red Lake de Goldcorp. La propriété fait également l'objet d'une redevance sur les revenus net de fonderie de 2 %.

9. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	28 février / February 28, 2021
Dettes fournisseurs	\$ 296 942
Dû à un dirigeant, sans intérêt	36 958
Dû à des sociétés contrôlées par des dirigeants, sans intérêt	-
Dettes fournisseurs et autres crédetes	<u>333 900</u>

10. PRÊT

Le 14 avril 2020, la Société a obtenu un prêt de 40 000 \$ dans le contexte du Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes (« CUEC »), un programme parrainé par le gouvernement Canadien. Le solde impayé de la CUEC doit être remboursé avant le 31 décembre 2022. Le remboursement de la CUEC au plus tard à la date d'échéance entraînera une remise de prêt de 25% (jusqu'à 10 000 \$). Sinon le solde de l'emprunt portera intérêt au taux de 5 % et pourra être soit remboursable en 36 versements mensuels, capital et intérêts, soit remboursable à l'échéance le 31 décembre 2025.

Étant donné que l'aide gouvernementale de 10 000 \$ n'est pas remboursable si la société rembourse le montant de 30 000 \$ d'ici le 31 décembre 2022, ce montant a été constaté aux résultats au moment de l'octroi à titre d'aide gouvernementale. De plus, pour déterminer la juste valeur du passif lors de sa comptabilisation initiale, un taux d'intérêt effectif de 8% a été utilisé. Au cours de l'exercice, une charge d'intérêts effective de 1 355 \$ a été comptabilisée dans les résultats.

8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (suite)

j) In August 2016, the Company acquired a 39,5% interest in the property. The Sidace Lake property, located 25 km northeast of Balmertown in the Red Lake mining camp, is in Ontario. The property includes 40 claims covering an area of 8,078 hectares. The property is subject to a 1% NSR royalty with a buy-back clause. The Company will have the opportunity to buy back 50% of the NSR for \$ 500,000.

On April 30, 2020, the Company completed the transaction for the sale of its 39.5% interest in the Sidace Lake property to Pacton Gold Inc. ("Pacton"), in consideration of the following terms:

- At the closing of the transaction, \$ 250,000 cash payment and the issuance of 1,000,000 common shares of Pacton;
- Six months after the closing date, \$ 250,000 cash payment and \$ 800,000 in common shares of Pacton at a price per share equal to the greater of \$ 0,16 and the 5-day VWAP of Pacton's shares;
- Furthermore, Pacton will pay an additional \$ 500,000 in cash or the issuance of 4,166,166 shares at a deemed price of \$ 0.12 per common share upon the filing of a NI 43-101 technical report showing a minimum resource of 750,000 ounces of gold on the Sidace Lake property.

The Company paid a 5% finder's fee to Bay Capital Markets.

k) In October 2016, the Company acquired a 24,5% interest in the property. The Baird property includes 2 claims and a mining concession covering a total area of 90 hectares. The Baird property is located in the center of the Red Lake Gold Belt, six kilometers north of the Madsen Mine and fourteen kilometers southwest of the Goldcorp Red Lake Mine. The property is also subject to a 2% net smelter royalty.

9. TRADE AND OTHER PAYABLES

	31 août / August 31, 2020	
	\$ 522 970	Trade accounts
	125 752	Due to an officer, without interest
	60 828	Due to companies controlled by officers, without interest
	<u>709 550</u>	Trade and other payables

10. LOAN

On April 14, 2020, the Company obtained a loan of \$ 40,000 in the context of the Canadian Emergency Business Account ("CEBA"), a program sponsored by the Canadian government. The outstanding balance of the CEBA must be repaid by December 31, 2022. Repayment of the CEBA on or before the due date will result in a loan forgiveness of 25% (up to \$10,000). Otherwise, the loan balance will bear interest at 5% and may either be repaid in 36 monthly instalments of capital and interest or repaid on maturity on December 31, 2025.

Since \$10,000 of the government assistance is forgivable if the Company repays \$30,000 by December 31, 2022, the amount was recognized in earnings at the time the government assistance was granted. Additionally, for purpose of determining the fair value of the liability on initial recognition, an effective interest rate of 8% was used. During the year, an effective interest expense of \$1,355 was recorded in earnings.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de six mois terminés les 28 février 2021 et 29 février 2020

(Non audités, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the six-month periods ended February 28, 2021 and February 29, 2020

(Unaudited, in Canadian dollars)

11. CAPITAUX PROPRES

11.1 Capital-social

Le capital social autorisé de la Société comprend seulement des actions ordinaires entièrement libérées et créées en nombre illimité, sans valeur nominale. Toutes les actions sont admissibles à recevoir des dividendes et le remboursement du capital et représentent chacun un vote à l'assemblée générale des actionnaires de la Société.

Le 24 décembre 2020, la Société a conclu un placement privé de 6 770 000 unités accréditatives au prix de 0,10 \$ par unité pour un produit total de 677 000 \$ et de 2 406 250 unités au prix de 0,08 \$ l'unité pour un total de 192 500 \$. Chaque unité accréditative est composée d'une action ordinaire et d'un demi bon de souscription, chaque bon complet permettant au porteur d'acquérir une action supplémentaire de la Société à un prix de 0,15 \$ pour une période de 24 mois. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription, chaque bon permettant au porteur d'acquérir une action supplémentaire de la Société à un prix de 0,10 \$ pour une période de 24 mois.

Dans le cadre du placement, la Société a payé un total de 37 100 \$ en honoraires d'intermédiaire et émis 374 000 bons de souscription d'actions de la Société, donnant chacun le droit d'acquérir une action jusqu'au 24 décembre 2022 au prix de levée de 0,15 \$ par action.

Le 31 décembre 2020, la Société a conclu un placement privé de 850 000 unités accréditatives au prix de 0,10 \$ par unité pour un produit total de 85 000 \$ et de 1 934 800 unités au prix de 0,08 \$ l'unité pour un total de 154 784 \$. Chaque unité accréditative est composée d'une action ordinaire et d'un demi bon de souscription, chaque bon complet permettant au porteur d'acquérir une action supplémentaire de la Société à un prix de 0,15 \$ pour une période de 24 mois. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription, chaque bon permettant au porteur d'acquérir une action supplémentaire de la Société à un prix de 0,10 \$ pour une période de 24 mois.

11.2 Bons de souscription

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

11. EQUITY

11.1 Share capital

The share capital of the Company consists only of fully paid common shares and an unlimited number of shares without par value. All shares are equally admissible to receive dividends and the repayment of capital, and represent one vote each at the shareholders meeting of the Company.

On December 24, 2020, the Company closed a private placement of 6,770,000 flow-through units at a price of \$ 0,10 per unit for total proceed of \$ 677,000 and 2,406,250 units at a price of \$ 0,08 per unit for gross proceeds of \$ 192,500. Each flow-through unit is comprised of one common share and one half warrant, each full warrant entitling the holder to acquire one additional share of the Company at a price of \$ 0,15 per share for a period of 24 months. Each Unit is comprised of one common share and one share purchase warrant, with each warrant entitling the holder to acquire one additional share of the Company at a price of \$ 0,10 for period of 24 months.

In connection with the Offering, the Company paid a total of \$ 37,100 finder's fees and issued 374,000 share purchase warrants of the Company, each entitling to acquire one share until December 24, 2022 at an exercise price of \$ 0,15 per share.

On December 31, 2020, the Company closed a private placement of 850,000 flow-through common shares at a price of \$ 0,10 per share for total proceed of \$ 85,000 and 1,934,800 units at a price of \$ 0,08 per unit for gross proceeds of \$ 154,784. Each flow-through unit is comprised of one common share and one half warrant, each full warrant entitling the holder to acquire one additional share of the Company at a price of \$ 0,15 per share for a period of 24 months. Each Unit is comprised of one common share and one share purchase warrant, with each warrant entitling the holder to acquire one additional share of the Company at a price of \$ 0,10 for period of 24 months.

11.2 Warrants

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

	28 février / February 28, 2021		31 août / August 31, 2020		
	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	-	-	-	-	Balance, beginning of the period
Attribués	8 151 050	0,13	-	-	Issued
Solde à la fin de la période	8 151 050	0,13	-	-	Balance, end of the period

Date d'expiration	28 février / February 28, 2021		31 août / August 31, 2020		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	
24 décembre 2022	2 406 250	0,12	-	-	December 24, 2022
24 décembre 2022	3 385 000	0,15	-	-	December 24, 2022
31 décembre 2022	1 934 800	0,12	-	-	December 31, 2022
31 décembre 2022	425 000	0,15	-	-	December 31, 2022
	8 151 050		-	-	

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de six mois terminés les 28 février 2021 et 29 février 2020

(Non audités, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the six-month periods ended February 28, 2021 and February 29, 2020

(Unaudited, in Canadian dollars)

11. CAPITAUX PROPRES (suite)

11.2 Bons de souscription (suite)

La juste valeur moyenne pondérée de 0,01 \$ des bons de souscription accordés a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle d'évaluation de Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	<u>28 février / February 28, 2021</u>	
Prix de l'action à la date d'attribution	0,09 \$	Share price at date of grant
Durée prévue	2,0 ans / years	Expected life
Taux d'intérêt sans risque	0,22 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	42 %	Expected volatility
Dividende prévu	Néant / Nil \$	Expected dividend
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,13 \$	Exercise at date of grant

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de Sociétés comparables sur la durée de vie moyenne prévue des bons de souscription.

11. EQUITY (continued)

11.2 Warrants (continued)

The weighted average fair value of the warrants granted \$ 0.01 was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	<u>28 février / February 28, 2021</u>	
Prix de l'action à la date d'attribution	0,09 \$	Share price at date of grant
Durée prévue	2,0 ans / years	Expected life
Taux d'intérêt sans risque	0,22 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	42 %	Expected volatility
Dividende prévu	Néant / Nil \$	Expected dividend
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,13 \$	Exercise at date of grant

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of comparable Company's shares over the expected average life of the warrants.

11.3 Bons 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 :

11.3 Broker's warrants

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

	<u>28 février / February 28, 2021</u>		<u>31 août / August 31, 2020</u>		
	<u>Nombre de bons de souscription / Number of warrants</u>	<u>Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price</u>	<u>Nombre de bons de souscription / Number of warrants</u>	<u>Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price</u>	
		\$		\$	
Solde au début de la période	-	-	-	-	Balance, beginning of the period
Attribués	374 000	0,15	-	-	Issued
Solde à la fin de la période	<u>374 000</u>	<u>0,15</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	Balance, end of period

	<u>28 février / February 28, 2021</u>		<u>31 août / August 31, 2020</u>		
	<u>Nombre / Number</u>	<u>Prix d'exercice / Exercise price</u>	<u>Nombre / Number</u>	<u>Prix d'exercice / Exercise price</u>	
		\$		\$	
Date d'expiration					Expiration date
24 décembre 2022	<u>374 000</u>	<u>0,13</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	December 24, 2022
	<u>374 000</u>		<u>-</u>		

La juste valeur moyenne pondérée de 0,01 \$ des bons de souscription émis aux courtiers accordés a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle d'évaluation de Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

The weighted average fair value of the broker's warrants granted \$ 0.01 was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	<u>28 février / February 28, 2021</u>	
Prix de l'action à la date d'attribution	0,09 \$	Share price at date of grant
Durée prévue	2 ans / years	Expected life
Taux d'intérêt sans risque	0,22 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	42 %	Expected volatility
Dividende prévu	Néant / Nil \$	Expected dividend
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,15 \$	Exercise at date of grant

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de Sociétés comparables sur la durée de vie moyenne prévue des bons de souscription émis aux courtiers.

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of comparable Company's shares over the expected average life of the broker's warrants.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de six mois terminés les 28 février 2021 et 29 février 2020

(Non audités, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the six-month periods ended February 28, 2021 and February 29, 2020

(Unaudited, in Canadian dollars)

12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL

12.1 Salaires et charges au titre des avantages du personnel

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended	
	28 février / February 28, 2021	29 février / February 29, 2020
	\$	\$
Salaires	37 500	18 750
Boni	-	-
Charges sociales	508	144
Salaires et charge au titre des avantages du personnel	<u>38 008</u>	<u>18 894</u>

12.2 Paiements fondés sur les actions

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime de paiements fondés sur des actions (le «régime») selon lequel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et consultants d'acquiescer des actions ordinaires de la Société. Les conditions et le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions sont déterminés par les membres du conseil d'administration.

Le prix d'achat des actions ordinaires, à la levée de chaque option accordée en vertu du régime, sera le prix fixé pour cette option par le conseil d'administration au moment de l'octroi de chaque option. La date d'échéance ne peut excéder 5 années.

Les options sont acquises à la date d'attribution, sauf pour les options émises à des consultants exécutant des activités de relations avec les investisseurs, pour lesquelles l'acquisition se fait sur une période de douze mois.

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires dans le capital de la Société qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime ne peut excéder 10 % des actions émises et en circulation inscrites en bourse à la date de l'octroi des options (sur une base non diluée), ce nombre étant égal à 15 221 251 actions au 28 février 2021.

Le nombre total d'actions ordinaires réservées pour la levée d'options en faveur d'une même personne ne doit pas représenter, au cours d'une période de 12 mois, plus de 5 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société, ce nombre étant calculé à la date à laquelle l'option est octroyée.

Le nombre total d'actions ordinaires réservées pour la levée d'options en faveur de consultants et de personnes qui fournissent des services de relations avec les investisseurs ne doit pas représenter, au cours d'une période de 12 mois, plus de 2 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société, ce nombre étant calculé à la date à laquelle l'option est octroyée.

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

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

	28 février / February 28, 2021	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
Solde au début de la période	7 750 000	0,12
Attribuées	3 750 000	0,10
Solde à la fin de la période	<u>11 500 000</u>	<u>0,11</u>
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>11 500 000</u>	<u>0,11</u>

12. EMPLOYEE REMUNERATION

12.1 Salaries and employee benefits expense

	Pour la période de six mois terminée / For the six-month period ended		
	28 février / February 28, 2021	29 février / February 29, 2020	
	\$	\$	
Salaires	75 000	56 250	Salaries
Boni	63 750	-	Bonus
Charges sociales	1 371	863	Social security costs
Salaires et charge au titre des avantages du personnel	<u>140 121</u>	<u>57 113</u>	Salaries and employee benefits expense

12.2 Share-based payments

The shareholders of the Company approved a share-based payment plan to purchase shares (the "Plan") that members of the Board may grant options to purchase shares to its directors, officers, employees and consultants to purchase common shares of the Company. Conditions and the exercise price of each stock option is determined by the board of directors.

The purchase price of common shares upon exercise of each option granted under the plan, will be the price set for this option by the Board at the time of grant of each option. The term of the options cannot exceed 5 years.

The options vest at the date of grant, except for options granted to consultants doing investors' relationship activities, for which the vesting period is twelve months.

The plan provides that the maximum number of common shares in the capital of the Company which may be reserved for issuance under the plan may not exceed 10 % of the publicly traded shares issued and outstanding on the grant date of the options (on a non-diluted basis), this number being equal to 15,221,725 shares on February 28, 2021.

The total number of shares reserved for options exercised in favor of the same person must not represent in any 12 month period, more than 5% of the issued and outstanding shares of the Company this number is calculated to the date the option is granted.

The total number of shares reserved for options exercised in favor of consultants and people that provide services of investor relations must not represent in any 12 month period, more than 2% of common shares issued and outstanding shares of the Company, this number being calculated at the date the option is granted.

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

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

	31 août / August 31, 2020		
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
Solde au début de la période	7 750 000	0,12	Balance at beginning of period
Attribuées	-	-	Granted
Solde à la fin de la période	<u>7 750 000</u>	<u>0,12</u>	Balance at end of expired period
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>7 750 000</u>	<u>0,12</u>	Exercisable options, at end of period

CORPORATION TOMAGOLD**Notes afférentes aux états financiers consolidés**

Pour les périodes de six mois terminés les 28 février 2021 et 29 février 2020

(Non audités, en dollars canadiens)**TOMAGOLD CORPORATION****Notes to consolidated financial statements**

For the six-month periods ended February 28, 2021 and February 29, 2020

(Unaudited, in Canadian dollars)**12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)****12.2 Paiements fondés sur les actions (suite)**

Le 6 novembre 2020, la Société a octroyé 3 750 000 options aux dirigeants, administrateurs et consultants. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,10 \$ par action ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Les options d'achat d'actions sont acquises immédiatement.

La juste valeur comptabilisée aux résultats de 277 154 \$ (néant \$ en 2019) des options attribuées a été déterminée en utilisant le modèle d'évaluation de Black-Scholes et sur la base des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	<u>28 février / February 28, 2021</u>	
Prix de l'action à la date d'attribution	0,10 \$	Share price at date of grant
Volatilité prévue	100 %	Expected volatility
Durée de vie prévue	5 années / years	Expected life
Taux d'intérêt sans risque	0,40 %	Risk free interest rate
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,10 \$	Exercise price at date of grant
Juste valeur pondérée	0,07 \$	Weighted fair value

La volatilité sous-jacente prévue a été déterminée à partir des données historiques des actions de Sociétés comparables sur la durée de vie prévue. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

Le tableau suivant résume les informations relatives aux options d'achat d'actions au 28 février 2021:

12. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)**12.2 Share-based payments (continued)**

On November 6, 2018, the Company granted 3,750,000 options to officers, directors and consultants. Each option entitles its holder to subscribe to one common share of the Company at a price of \$ 0,10 per common share for a period of 5 years from the date of the grant. The stock option vest immediately.

The weighted fair value accounted for in the results of the granted options of \$ 277,154 (\$ nil in 2019) was determined using the Black-Scholes option pricing model and based on the following weighted average assumptions:

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of comparable Company's shares over the expected life period. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

The following table summarizes information about share options at February 28, 2021:

Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice / Exercise price	Options en circulation / Outstanding options	
		Durée résiduelle pondérée (années) / Weighted remaining life (years)	
9 150 000	\$		
2 350 000	0,10		3,2
11 500 000	0,15		0,4

Le tableau suivant résume les informations relation aux options d'achat d'actions au 31 août 2020 :

The following table summarizes information about share options at August 31, 2020 :

Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice / Exercise price	Options en circulation / Outstanding options	
		Durée résiduelle pondérée (années) / Weighted remaining life (years)	
5 400 000	\$		
2 350 000	0,10		2,8
7 750 000	0,15		1,0

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de six mois terminés les 28 février 2021 et 29 février 2020

(Non audités, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the six-month periods ended February 28, 2021 and February 29, 2020

(Unaudited, in Canadian dollars)

13. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Catégories d'actifs et de 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 :

		28 février / February 28, 2021		31 août / August 31, 2020	
		Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair Value	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value
ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI	Notes	\$	\$	\$	\$
Encaisse		35 973	35 973	33 387	33 387
Dépôt à terme		20 019	20 019	20 019	20 019
Autres débiteurs	6	164 209	164 209	740 766	740 766
		220 201	220 201	794 172	794 172

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

Titres négociables de sociétés cotées	7	6 892 342	6 892 342	1 339 410	1 339 410
Bons de souscription d'une société cotée	7	319 869	319 869	103 824	103 824

PASSIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI

Dettes fournisseurs et autres créditeurs	9	300 650	300 650	636 298	636 298
Prêt	10	25 355	25 355	25 355	25 355

La valeur comptable de l'encaisse, du dépôt à terme, des autres débiteurs, des dettes fournisseurs et autres créditeurs est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur en raison des échéances à court terme de ces instruments.

La note 4.4 contient une description des méthodes comptables utilisées pour chaque catégorie d'instruments financiers. La note 18 fournit une description des risques découlant des instruments financiers.

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 et les instruments évalués au coût amorti pour lesquels une juste valeur est divulguée 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 et 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);
- Niveau 3 : données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché 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 de sociétés cotées évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière au 28 février 2021 et 31 août 2020 sont classés dans le niveau 1. La juste valeur a été estimée en fonction du cours à la date de clôture.

Le prêt à l'état consolidé de la situation financière au 28 février 2021 est classé dans le niveau 2. La juste valeur a été déterminée en utilisant le taux d'intérêt que la société aurait obtenu pour un prêt similaire.

13. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

Categories of financial assets and liabilities

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

		28 février / February 28, 2021		31 août / August 31, 2020	
		Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair Value	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value
FINANCIAL ASSETS AT AMORTIZED COST					
Cash					
Term deposits					
Receivables					

Financial assets fair value through profit or loss

Marketable securities in quoted companies					
Warrants in a quoted company					

FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTIZED COST

Trade and other payables					
Loan					

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

See Note 4.4 for a description of the accounting policies for each category of financial instruments. The Company's financial instruments risks are detailed in Note 18.

Financial instruments measured at fair value

Financial assets and liabilities measured at fair value on the consolidated statement of financial position and instruments measured at amortized cost for which a fair value is disclosed are presented in 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 the 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 the assets or liabilities that are not based on observable market 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 measured at fair value in the consolidated statement of financial position as at February 28, 2021 and August 31, 2020 are classified in Level 1. The fair value has been estimated by reference to their quoted price at the reporting date.

The loan on the consolidated statement of financial position as at February 28, 2021 is classified in level 2. The fair value was determined using the interest rate the company would have obtained for a similar loan.

CORPORATION TOMAGOLD**Notes afférentes aux états financiers consolidés**

Pour les périodes de six mois terminés les 28 février 2021 et 29 février 2020

(Non audités, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION**Notes to consolidated financial statements**

For the six-month periods ended February 28, 2021 and February 29, 2020

(Unaudited, in Canadian dollars)

14. RÉSULTAT PAR ACTION

Le calcul du résultat de base par action se fait à partir du résultat de l'exercice, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. En calculant le résultat dilué par action, les actions ordinaires potentielles dilutives telles que les options d'achat d'actions n'ont pas été inclus car elles auraient pour effet de diminuer la perte par action et auraient donc un effet antidilutif.

Le détail des options sur actions qui pourraient diluer le résultat par action dans le futur sont présentés dans les note 12.

Il n'y a pas eu d'autres transactions portant sur des actions ordinaires entre la date de clôture et la date de l'autorisation de publication de ces états financiers consolidés.

15. INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE TRÉSORERIE

	Pour la période de six mois terminée / For the six-month period ended	
	28 février / February 28, 2021	29 février / February 29, 2020
	\$	\$
Autres débiteurs	(104 633)	22 894
Frais payés d'avance	(190 332)	(5 592)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(342 090)	173 172
	<u>(637 055)</u>	<u>190 474</u>

16. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent des sociétés contrôlées par des dirigeants et des administrateurs 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.

16.1 Transactions avec les principaux dirigeants

Les principaux dirigeants de la Société sont les membres du conseil d'administration et ainsi que la direction. La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes:

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended	
	28 février / February 28, 2021	29 février / February 29, 2020
	\$	\$
Administrateur et membre de la direction de la Société		
Charges au titre des avantages du personnel	43 096	21 144
Société détenue par un dirigeant de la Société		
Honoraire professionnels	11 000	7 500
Loyer	2 730	2 595
Total des avantages à court terme	<u>58 826</u>	<u>31 239</u>

17. POLITIQUE ET PROCÉDURES DE GESTION DE CAPITAL

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

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

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 la période financière en cours est présenté à la note 11 et à l'état consolidé des variations des capitaux propres.

14. 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 ordinary shares such as share options have not been included as they would have the effect of decreasing the loss per share. Decreasing the loss per share would be antidilutive.

Details of share options that could potentially dilute earnings per share in the future are given in note 12.

There have been no other transactions involving ordinary shares between the reporting date of the disclosure authorization of these consolidated financial statements

15. ADDITIONAL INFORMATION – CASH FLOWS

	Pour la période de six mois terminée / For the six-month period ended	
	28 février / February 28, 2021	29 février / February 29, 2020
	\$	\$
Autres débiteurs	(104 633)	22 894
Frais payés d'avance	(190 332)	(5 592)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(342 090)	173 172
	<u>(637 055)</u>	<u>190 474</u>

16. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company's related parties include companies controlled by management and directors and key management.

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

16.1 Transactions with key management personnel

Key management personnel of the Company are members of the Board of Directors and the management. The key management personnel compensation includes the following:

	Pour la période de six mois terminée / For the six-month period ended	
	28 février / February 28, 2021	29 février / February 29, 2020
	\$	\$
Administrateur et membre de la direction de la Société		
Charges au titre des avantages du personnel	43 096	21 144
Société détenue par un dirigeant de la Société		
Honoraire professionnels	11 000	7 500
Loyer	2 730	2 595
Total des avantages à court terme	<u>58 826</u>	<u>31 239</u>

17. 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 of the parent

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 flow, 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 period under review is summarized in Note 11 and in the consolidated statement of changes in equity.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de six mois terminés les 28 février 2021 et 29 février 2020

(Non audités, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the six-month periods ended February 28, 2021 and February 29, 2020

(Unaudited, in Canadian dollars)

17. POLITIQUE ET PROCÉDURES DE GESTION DE CAPITAL (suite)

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.

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 ces activités jusqu'à ce que les conditions de financement s'améliorent.

Aucun changement n'a été effectué en matière d'objectifs, de procédures ou de processus de gestion de capital durant les périodes de présentation de l'information financière.

18. RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les actifs et passifs financiers de la Société sont résumés, par catégorie, à la note 13. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont le risque de crédit, le risque de marché 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.

18.1 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. Aux 28 février 2021 et 31 août 2020, l'exposition maximale de la Société au risque de crédit est limitée à la valeur comptable des actifs financiers suivants à la date de présentation de l'information financière :

	<u>28 février / February 28, 2021</u>	<u>31 août / August 31, 2020</u>	
	\$	\$	
Encaisse	35 973	33 387	Cash
Dépôt à terme	20 019	20 019	Term deposit
Valeur comptable	<u>55 992</u>	<u>53 406</u>	Carrying amounts

La direction de la Société estime que la qualité du crédit de tous les actifs financiers décrits ci-dessus qui ne sont pas dépréciés ou en souffrance, à chaque date de présentation de l'information financière, est bonne.

Le risque de crédit de l'encaisse et du dépôt à terme est considéré comme négligeable, puisque les contreparties sont des banques réputées dont la notation externe de crédit est de grande qualité.

18.2 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 à l'autre risque de prix.

Autre risque de prix

La Société est exposée à un autre risque de prix à l'égard de ses titres négociables dans des sociétés d'exploration minière cotées et de ses bons de souscription dans une société d'exploration minière cotée (voir la note 8).

17. CAPITAL MANAGEMENT POLICIES AND PROCEDURES (continued)

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.

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.

No changes were made in the objectives, policies and processes for managing capital during the reporting periods.

18. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS

The company is exposed to various risks in relation to financial instruments. The Company's financial assets and liabilities are summarized in Note 13. The main types of risks the Company is exposed to are credit risk, the market 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 risk to which the Company is exposed are described below.

18.1 Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. As at February 28, 2021 and August 31, 2020, the Company's maximum exposure to credit risk is limited to the carrying amount of the following financial assets at the reporting date, as summarized below:

The Company's management considers that all the above financial assets that are not impaired or past due for each of the reporting dates under review are of good credit quality.

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

18.2 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 other price sensitivity risk,

Other price sensitivity

The Company is exposed to other price risk in respect of its marketable securities in quoted mining exploration companies and its warrants in quoted mining exploration company (see Note 8).

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de six mois terminés les 28 février 2021 et 29 février 2020

(Non audités, en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the six-month periods ended February 28, 2021 and February 29, 2020

(Unaudited, in Canadian dollars)

18. RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

18.3 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 à régler 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 d'équivalents 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 viennent à échéance dans moins de trois mois.

Lorsque la contrepartie choisit le moment où le montant sera payé, le passif est incus à la première date à laquelle le paiement peut être exigé.

La Société est donc exposée au risque de liquidité en lien avec son prêt.

19. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le 19 avril 2021, la Société a annoncé la signature de deux ententes visant l'acquisition de participations et de propriétés minières dans le but de renforcer sa position autour des propriétés Obalski et Monster Lake.

Propriété Hazeur

La Société a signé une entente avec Mines d'Or Visible afin d'acquérir sa participation de 30 % dans la propriété Hazeur, située directement au sud de Monster Lake et Monster Lake Est. En contrepartie, la Société émettra 2 millions d'actions ordinaires à la clôture de la transaction et effectuera les paiements en espèces suivants : 50 000 \$ d'ici le 31 mai 2021, 100 000 \$ additionnels d'ici le 31 juillet 2021 et 100 000 \$ additionnels d'ici le 30 novembre 2021. Mines d'Or Visible détiendra une redevance de 2 % sur les revenus nets de fonderie, dont 1 % pourra être racheté par la Société pour 500 000 \$.

Propriété Obalski

La Société a signé une entente afin d'acquérir une participation de 100 % dans 46 claims situés directement au sud de la propriété Obalski. En contrepartie, la Société émettra 3 millions d'actions ordinaires à la clôture de la transaction et émettra 2 millions d'actions ordinaires additionnelles ou effectuera un paiement en espèces additionnel de 250 000 \$ (au choix de la Société) un an après la clôture de la transaction. Les vendeurs détiendront une redevance de 2 % sur les revenus nets de fonderie, dont 1 % pourra être racheté par la Société pour 1 M\$.

18. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)

18.3 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.

All payables and other payables of the Company are due in less than three months.

When the counterparty has a choice of when an amount is paid, the liability has been included on the earliest date on which payment can be required.

The Company is therefore exposed to liquidity risk related to its loan.

19. POST-REPORTING EVENTS

On April 19, 2021, the Company announced that it has signed two agreements for the acquisition of interests and mineral properties aimed at strengthening its position around the Obalski and Monster Lake properties.

Hazeur property

The Corporation has signed an agreement with Visible Gold Mines to acquire its 30% interest in the Hazeur property, located just south of Monster Lake and Monster Lake East. As consideration, the Company will issue 2 million common shares upon closing of the transaction and make the following cash payments: \$50,000 by May 31, 2021, an additional \$100,000 by July 31, 2021, and another \$100,000 by November 30, 2021. Visible Gold Mines will hold a 2% net smelter return royalty, with 1% redeemable by the Company for \$500,000.

Obalski property

The Company has signed an agreement to acquire a 100% interest in 46 claims located just south of the Obalski property. As consideration, the Company will issue 3 million common shares upon closing of the transaction and will issue an additional 2 million common shares or make a cash payment of \$250,000 (at the option of the Corporation) one year after closing. The vendors will hold a 2% net smelter return royalty, with 1% redeemable by the Company for \$1 million.