

ENTREPRISES MINIÈRES DU NOUVEAU-MONDE INC.

États financiers annuels pour
les exercices terminés les 31 décembre 2013 et 2012
(en dollars canadiens, sauf le nombre d'actions)

NOUVEAU MONDE MINING ENTERPRISES INC.

Annual financial statements
for the years ended December 31, 2013 and 2012
(in Canadian dollars, except number of shares)

Rapport des auditeurs indépendants

Aux actionnaires des Entreprises Minières du Nouveau-Monde Inc.:

Nous avons effectué les audits des états financiers ci-joints de Entreprises Minières du Nouveau-Monde Inc., qui comprennent l'état de la situation financière aux 31 décembre 2013 et 2012, ainsi que les états du résultat global, des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de notre audit sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Independent Auditors' Report

To the Shareholders of Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.:

We have audited the accompanying financial statements of Nouveau Monde Mining Enterprises Inc. which comprise the statements of financial position as at December 31, 2013 and 2012, and the statements of comprehensive loss, changes in equity and cash flows for the years then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes assessing the appropriateness of accounting principles used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence which we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

COMPTABILITÉ › CONSULTATION › FISCALITÉ
ACCOUNTING › CONSULTING › TAX

1155, BOUL. RENÉ-LÉVESQUE O., 19E ÉTAGE ; MONTRÉAL QC; H3B 2J8
1-888-861-9724 TÉL: 514-861-9724 TÉLÉC: 514-861-9446 www.MNP.ca

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Entreprises minières du Nouveau-Monde Inc. aux 31 décembre 2013 et 2012, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière.

Observation

Sans pour autant modifier notre opinion, nous attirons l'attention sur la note 2 des états financiers qui décrit que la Société a subi une perte nette de 1 551 572 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2013, et avait un déficit cumulé de 3 059 698\$ au 31 décembre 2013. Ces conditions, ainsi que d'autres questions présentées à la note 2, indiquent l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Ces états financiers ne comprennent pas d'ajustements visant à refléter l'incidence future potentielle sur la recouvrabilité et le classement des actifs ou sur le montant et le classement des passifs pouvant découler de l'issue de cette incertitude.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Nouveau Monde Mining Enterprises as at December 31, 2013 and 2012, and its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Emphasis of matter

Without qualifying our opinion, we draw attention to Note 2 in the financial statements which explains that the Company incurred a net loss of \$ 1,551,572 for the year ended December 31, 2013 and had an accumulated deficit of \$3,059,698 as of December 31, 2013. These conditions, along with other matters as set forth in Note 2, indicate the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern. These financial statements do not include any adjustments to reflect the possible future effects on the recoverability and classification of assets or amounts and classification of liabilities that may result from the outcome of this uncertainty.

1

Montréal, Québec

25 avril 2014

MNP SENCRL, s.r.l.

Montreal, Quebec

April 25, 2014

¹ CPA auditeur, CA, permit No. A119507

¹ CPA auditor, CA, permit No. A119507

ENTREPRISES MINIÈRES DU NOUVEAU-MONDE INC.
État de la situation financière aux 31 décembre
(en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE MINING ENTERPRISES INC.
Statement of Financial Position as at December 31st
(in Canadian dollars)

	Note	2013 \$	2012 \$	
ACTIF				ASSETS
COURANT				CURRENT
Trésorerie et équivalents de trésorerie		862 478	830 136	Cash and cash equivalents
Placements	8	23 433	-	Investments
Souscription à recevoir		11 980	201 900	Subscription receivable
Taxes de vente à recevoir		60 829	53 265	Sales taxes receivable
Crédits miniers à recevoir		197 584	202 358	Mining tax credits receivable
Charges payées d'avance		39 970	4 181	Prepaid expenses
		<u>1 196 274</u>	<u>1 291 840</u>	
NON COURANT				NON-CURRENT
Actifs d'exploration et d'évaluation	6	768 719	938 655	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles	7	35 422	46 964	Property and equipment
Total de l'actif		<u>2 000 415</u>	<u>2 277 459</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
COURANT				CURRENT
Comptes créditeurs et charges à payer		149 087	161 916	Accounts payable and accrued liabilities
Autres passifs		91 275	37 838	Other liabilities
Total du passif		<u>240 362</u>	<u>199 754</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital-actions	9	3 879 438	3 003 704	Share capital
Bons de souscription	9	590 232	501 863	Warrants
Surplus d'apport		350 068	80 264	Contributed surplus
Cumul des autres éléments du résultat global		13	-	Accumulated other comprehensive income
Déficit		<u>(3 059 698)</u>	<u>(1 508 126)</u>	Deficit
Total des capitaux propres		<u>1 760 053</u>	<u>2 077 705</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>2 000 415</u>	<u>2 277 459</u>	Total liabilities and equity
Continuité d'exploitation	2			Going concern
Transactions entre parties liées	14			Related party transactions
Engagements	18			Commitments
Événements postérieurs	19			Subsequent events

Ces états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 25 avril 2014

These financial statements were approved by the Company's board of directors on April 25, 2014

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

APPROVED BY THE BOARD OF DIRECTORS

(s) Eric Desaulniers - « Administrateur »

(s) Eric Desaulniers - « Director »

(s) Jacques Letendre - « Administrateur »

(s) Jacques Letendre - « Director »

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers (« états financiers »).

The accompanying notes are an integral part of the financial statements. ("financial statements").

ENTREPRISES MINIÈRES DU NOUVEAU-MONDE INC.
État du résultat global
pour les exercices terminés les 31 décembre 2013 et 2012
(en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE MINING ENTERPRISES INC.
Statement of Comprehensive Loss
For the years ended December 31, 2013 and 2012
(in Canadian dollars)

	Note	2013 \$	2012 \$	
Charges				Expenses
Honoraires professionnels		169 445	426 351	Professional fees
Honoraires de consultation	14	281 254	223 654	Consulting fees
Charges au titre des avantages du personnel		98 519	-	Employee benefit expenses
Exploration et évaluation	6	4 317	65 428	Exploration and evaluation
Paiements fondés sur des actions	9	206 618	-	Share-based payments
Coûts de transaction		-	649 310	Transaction costs
Impôt partie XII.6		152	305	Part XII.6 tax
Amortissement des immobilisations corporelles	7	11 542	10 095	Depreciation of property and equipment
Pertes de change		665	-	Foreign exchange losses
Gain sur la cession de participations		(12 945)	-	Gain on disposal of investments
Perte sur dévaluation d'actifs d'exploration et d'évaluation		250 287	-	Loss on impairment of exploration and evaluation assets
Perte sur radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation		444 056	-	Loss on write-off of exploration and evaluation
Autres charges opérationnelles		147 747	79 069	Other operating costs
Frais financiers – frais bancaires		2 243	697	Financial fees – Bank fees
Perte avant impôts		1 603 900	1 454 909	Loss before tax
Recouvrement d'impôts sur le résultat différé		(52 328)	(50 127)	Deferred tax recovery
Perte nette		1 551 572	1 404 782	Net loss
Autres éléments du résultat global				Other comprehensive income
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente		(13)	-	Net change in fair value of available-for-sale financial assets
Résultat global négatif		1 551 559	1 404 782	Basic and diluted loss per share
Résultat par action de base et dilué	10	(0,08)	(0,12)	Comprehensive loss
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		19 327 180	11 924 603	Weighted average number of shares outstanding

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers.

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

ENTREPRISES MINIÈRES DU NOUVEAU-MONDE INC.
État de la variation des capitaux propres
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2013 et 2012
(en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE MINING ENTERPRISES INC.
Statement of Changes in Equity
For the years ended December 31, 2013 and 2012
(in Canadian dollars)

Note	Nombre / Number	Capital- actions / Share capital	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive income	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity		
		\$	\$	\$			\$		
Solde au 1^{er} janvier 2013		18 770 340	3 003 704	501 863	80 264	-	(1 508 126)	2 077 705	Balance as at January 1, 2013
Unités émises dans le cadre d'un placement privé	9.1 a), b)	2 670 680	358 216	129 400	-	-	-	487 616	Units issued under a private offering
Unités émises dans le cadre d'un placement d'actions accréditatives	9.1 a), b)	2 826 384	624 264	-	-	-	-	624 264	Units issued as part of a flow- through offering
Paiements fondés sur des actions	9.4	-	-	-	206 618	-	-	206 618	Share-based payments
Expiration de bons de souscription		-	-	(42 750)	42 750	-	-	-	Expired warrants
Frais d'émission d'unités		-	(117 007)	-	20 436	-	-	(96 571)	Unit issue expenses
		<u>24 267 404</u>	<u>3 869 177</u>	<u>588 513</u>	<u>350 068</u>	<u>-</u>	<u>(1 508 126)</u>	<u>3 299 632</u>	
Unités à être payées dans le cadre de placements privés		53 000	10 261	1 719	-	-	-	11 980	Units to be paid under private offerings
Perte nette		-	-	-	-	-	(1 551 572)	(1 551 572)	Net loss
Autres éléments du résultat global									Other comprehensive income
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente		-	-	-	-	13	-	13	Net change in fair value of available-for sale financial assets
Solde au 31 décembre 2013		<u>24 320 404</u>	<u>3 879 438</u>	<u>590 232</u>	<u>350 068</u>	<u>13</u>	<u>(3 059 698)</u>	<u>1 760 053</u>	Balance as at December 31, 2013

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers.

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

ENTREPRISES MINIÈRES DU NOUVEAU-MONDE INC.
État de la variation des capitaux propres
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2013 et 2012
(en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE MINING ENTERPRISES INC.
Statement of Changes in Equity
For the years ended December 31, 2013 and 2012
(in Canadian dollars)

	Note	Nombre / Number	Capital- actions / Share capital	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit/ Deficit	Total des capitaux propres/ Total equity	
			\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} janvier 2012		6 616 000	280 306	111 201	-	(103 344)	288 163	Balance as at January 1st, 2012
Unités émises dans le cadre de placements privés	9.1 d), e), g)	6 900 800	1 542 201	291 499	-	-	1 833 700	Units issued under private offerings
Unités émises dans le cadre d'un placement d'actions accréditatives	9.1 c)	540 540	135 934	26 228	-	-	162 162	Units issued as part of a flow-through offering
Actions et bons de souscription émis pour l'acquisition de propriétés minières	9.1 f)	1 540 000	324 940	57 000	-	-	381 940	Shares and warrants issued for mining assets acquisition
Contrepartie présumée de la fusion	11	2 500 000	625 000	-	75 190	-	700 190	Deemed consideration for the amalgamation
Frais d'émission d'unités		-	(73 937)	(16 705)	5 074	-	(85 568)	Unit issue expenses
		<u>18 097 340</u>	<u>2 834 444</u>	<u>469 223</u>	<u>80 264</u>	<u>(103 344)</u>	<u>3 280 587</u>	
Unités à être payées dans le cadre de placements privés		673 000	169 260	32 640	-	-	201 900	Units to be paid under private offerings
Résultat global		-	-	-	-	(1 404 782)	(1 404 782)	Comprehensive loss
Solde au 31 décembre 2012		<u>18 770 340</u>	<u>3 003 704</u>	<u>501 863</u>	<u>80 264</u>	<u>(1 508 126)</u>	<u>2 077 705</u>	Balance as at December 31, 2012

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers.

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

ENTREPRISES MINIÈRES DU NOUVEAU-MONDE INC.
État des flux de trésorerie
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2013 et 2012
(en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE MINING ENTERPRISES INC.
Statements of cash flows
For the years ended December 31, 2013 and 2012
(in Canadian dollars)

	Note	2013	2012	
		\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Perte nette		(1 551 572)	(1 404 782)	Net loss
Ajustements:				Adjustments:
Amortissement des immobilisations corporelles	7	11 542	10 095	Depreciation of property and equipment
Perte sur dévaluation d'actifs d'exploration et d'évaluation		250 287	-	Loss on impairment of exploration and evaluation assets
Perte sur radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation		444 056	-	Loss on write-off of exploration and evaluation assets
Recouvrement d'impôts sur le résultat différés	12	(52 328)	(50 127)	Deferred tax recovery
Paiements fondés sur des actions	9.4	206 618	-	Share-based payments
Gain sur la cession de participations		(12 945)	-	Gain on disposal of investments
Coûts de transaction	11	-	649 310	Transaction costs
Variation nette du fonds de roulement	13	138 512	(19 059)	Net change in working capital
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		(565 830)	(814 563)	Cash flows used in operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation	6	(560 282)	(694 086)	Additions to exploration and evaluation assets
Produit de la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation		25,000	-	Proceeds of disposal of exploration and evaluation assets
Produit de la cession d'un placement		23 819	-	Proceeds of disposal of an investment
Achat d'un placement		(23 420)	-	Purchase of an investment
Acquisition d'immobilisations corporelles		-	(17 709)	Acquisition of property and equipment
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(534 883)	(711 795)	Cash flows used in investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				FINANCING ACTIVITIES
Émission d'unités dans le cadre de placements privés	9.1	1 229 626	2 033 700	Issuance of units under private offerings
Frais d'émission d'unités	9.1	(96,571)	(85 568)	Unit issue expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		1 133 055	1 948 132	Cash flows from financing activities
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		32 342	421 774	Net change in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		830 136	357 482	Cash and cash equivalents, beginning of year
Trésorerie nette acquise dans le cadre de la fusion	11	-	50 880	Net cash acquired upon amalgamation
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice		862 478	830 136	Cash and cash equivalents, end of year
Informations supplémentaires	13			Supplemental information

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers.

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

1. NATURE DES ACTIVITÉS

Les Entreprises Minières du Nouveau-Monde Inc. (la « Société ») a été constituée le 6 avril 2011 sous le régime de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, sous la dénomination CAPITAL AVMT INC. Le 21 novembre 2011, la Société a changé sa dénomination sociale pour celle des Entreprises Minières du Nouveau-Monde Inc. Elle se spécialise dans l'exploration et l'évaluation de propriétés minières situées au Québec.

Tucson Acquisition Corporation (« Tucson ») a été constituée en vertu des dispositions de la *Business Corporations Act* (Alberta) le 20 décembre 2011 en tant que société de capital de démarrage (« SCD ») aux termes de la Politique 2.4 de la Bourse de croissance TSX (« TSX de croissance »).

Le 31 décembre 2012, Tucson et les Entreprises Minières du Nouveau-Monde inc. ont fusionné en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* et la société issue de la fusion a poursuivi ses activités sous la dénomination Entreprises Minières du Nouveau-Monde Inc. Les actions de la Société sont inscrites à la cote de la TSX de croissance sous le symbole NOU. L'adresse du siège social de la Société et sa principale place d'affaires est le 6, Chemin des Bouleaux, L'Ange-Gardien (Québec), au Canada.

2. CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

La Société n'a pas encore déterminé si les actifs d'exploration et d'évaluation renferment des réserves de minerai pouvant être économiquement recouvrables. La possibilité de récupération des actifs d'exploration et d'évaluation repose sur la découverte de réserves et de ressources économiquement recouvrables, l'obtention et le maintien de titres de propriété et des participations dans celle-ci et la capacité à obtenir le financement requis pour réaliser les travaux d'exploration, d'évaluation, de mise en valeur et de construction ou, sinon, la réalisation d'un produit à la cession de ces actifs. Selon l'évolution de la conjoncture, il pourra se révéler nécessaire de réduire de manière importante la valeur comptable des actifs d'exploration et d'évaluation.

Les états financiers ci-joints ont été préparés conformément aux hypothèses applicables à une société en continuité d'exploitation, qui prévoit la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des affaires à mesure qu'ils arrivent à échéance. Dans son évaluation visant à déterminer si l'hypothèse de continuité d'exploitation est appropriée, la direction tient compte de toutes les données disponibles concernant l'avenir, qui représente au moins, sans s'y limiter, les douze mois suivant la fin de la période de présentation.

La direction est consciente, en faisant cette évaluation, qu'il existe des incertitudes importantes en lien avec des événements et des conditions qui jettent un doute important sur la capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation et, par conséquent, sur la pertinence de l'utilisation de principes comptables applicables à une société en continuité d'exploitation, tels qu'ils sont décrits dans le paragraphe suivant. Ces états financiers ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux charges et au classement de l'état de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2013, la Société a comptabilisé une perte nette de 1 551 572 \$ et accuse un déficit de 3 059 698 \$. Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de mener ses programmes d'exploration et d'évaluation et de payer ses frais généraux et d'administration. Au 31 décembre 2013, la Société disposait d'un fonds de roulement de 955 912 \$.

Il existe une incertitude importante quant à la capacité de la Société d'obtenir du financement dans l'avenir et rien ne garantit que ces sources de financement seront disponibles.

1. NATURE OF OPERATIONS

Nouveau Monde Mining Enterprises Inc. (the "Company"), established April 6, 2011 under the name of CAPITAL AVMT INC. under the *Canada Business Corporations Act*. On November 21, 2011 it changed its name to Nouveau Monde Mining Enterprises Inc. The Company specializes in exploration and evaluation of mineral properties located in Quebec.

Tucson Acquisition Corporation ("Tucson") was incorporated pursuant to the provisions of the *Business Corporations Act* (Alberta) on December 20, 2011 and is a Capital Pool Company ("CPC") as defined pursuant to Policy 2.4 of TSX Venture Exchange Inc. ("TSX Venture").

On December 31, 2012, Tucson and Nouveau Monde Mining Enterprise Inc. amalgamated pursuant to the *Canada Business Corporations Act* and continued its operations under the name of Nouveau Monde Mining Enterprises Inc. The Company's shares are listed under the symbol NOU on the TSX Venture Exchange. The address of the Company's registered office is 6 Chemin des Bouleaux, L'Ange-Gardien, Quebec, Canada.

2. GOING CONCERN

The Company has not yet determined whether its exploration and evaluation assets contain mineral deposits that are economically recoverable. The recoverability of exploration and evaluation assets is dependent on the discovery of economically recoverable reserves and resources; securing and maintaining title and beneficial interest in the properties; and the ability to obtain the financing required to complete exploration, evaluation, development and construction or the proceeds from the sale of such assets. Changes in future conditions could require material impairment of the carrying value of the exploration and evaluation assets.

The accompanying financial statements have been prepared using assumptions applicable to a going concern, which contemplates the realization of assets and settlement of liabilities in the normal course of business as they come due. In assessing whether the going concern assumption is appropriate, management takes into account all available information about the future, which is at least, but not limited to, twelve months from the end of the reporting period.

Management is aware of events and conditions in making its assessment of material uncertainties that lend a significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern and, accordingly, the appropriateness of the use of accounting principles applicable to a going concern, as described in the following paragraph. These financial statements do not reflect the adjustment to the carrying values of assets and liabilities, expenses and financial position classifications that would be necessary were the going concern assumption not appropriate. These adjustments could be material.

For the year ended December 31, 2013, the Company recorded a net loss of \$ 1,551,572 and a deficit of \$ 3,059,698. In addition to ongoing working capital requirements, the Company must secure sufficient funding for the exploration and evaluation programs and pay general and administrative costs. As at December 31, 2013, the Company had working capital of \$ 955,912.

There is a material uncertainty regarding the company's ability to secure financing in the future or that these sources of funding will be available.

2. CONTINUITÉ D'EXPLOITATION (suite)

Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

Tout manque à gagner pourrait être pallié de différentes façons dans l'avenir, notamment par l'émission de titres de créances ou de capitaux propres, l'adoption de mesures de réduction des dépenses ou l'arrivée de nouveaux partenaires ou un regroupement avec d'autres entreprises selon des modalités jugées acceptables par la Société. Rien ne garantit que la Société pourra obtenir du financement dans l'avenir ni que ces sources de financement seront disponibles.

3. MODE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

La Société établit ses états financiers selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Board (« IASB ») et présentées dans la Partie I du Manuel de CPA Canada (« CPA Canada »)

Sauf indication contraire, les présents états financiers ont été préparés selon l'hypothèse de la continuité d'exploitation et selon le principe du coût historique.

Les états financiers pour l'exercice terminé le 31 décembre 2013 ont été approuvés et autorisés aux fins de publication par le conseil d'administration le 25 avril 2014.

4. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

4.1 Application des IFRS nouvelles et révisées

IFRS nouvelles et entrées en vigueur durant l'exercice

IFRS 13, Évaluation de la juste valeur

La Société a adopté IFRS 13 de façon prospective le 1^{er} janvier 2013. L'adoption d'IFRS 13 n'a exigé aucun ajustement aux techniques d'évaluation utilisées par la Société pour évaluer la juste valeur et n'a donné lieu à aucun ajustement des évaluations à cette date.

Normes sur la consolidation, les partenariats, les entreprises associées et les informations à fournir

En mai 2011, un ensemble de cinq normes sur la consolidation, les partenariats, les entreprises associées et les informations à fournir a été publié; il s'agit notamment des normes IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 et IAS 28. Les principales exigences de ces cinq normes sont décrites ci-dessous.

IFRS 10 remplace les dispositions sur les états financiers consolidés d'IAS 27, *États financiers consolidés et individuels*. SIC-12, *Consolidation – Entités ad hoc*, a été supprimée au moment de l'entrée en vigueur d'IFRS 10. Cette norme établit que le contrôle est à la base de la consolidation.

En outre, IFRS 10 inclut une nouvelle définition du contrôle comportant trois éléments : a) le pouvoir détenu sur l'entité émettrice, b) l'exposition, ou le droit à des rendements variables, en raison des liens avec l'entité émettrice, et c) la capacité de l'investisseur d'exercer son pouvoir sur l'entité émettrice de manière à influencer sur le montant des rendements qu'il obtient. Concernant IAS 27, les règles relatives aux états financiers individuels sont demeurés inchangées et font partie de la version amendée d'IAS 27. Les autres sections d'IAS 27 ont été remplacées par IFRS 10.

2. GOING CONCERN (continued)

If management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.

Any funding shortfall may be met in the future in a number of ways, including but not limited to, the issuance of new debt or equity instruments, reductions in expenditures and/or the introduction of joint venture partners and/or business combinations on terms which are acceptable to the Company. There can be no assurance the Company will be able to secure financing in the future or that these sources of funding will be available.

3. BASIS OF PREPARATION ON THE FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements have been prepared in compliance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), as issued by the International Standards Accounting Board ("IASB") and as set out in Part 1 of the CPA Canada ("CPA Canada") Handbook.

These financial statements are prepared on a going concern basis, under the historical cost convention unless specifically stated in the financial statements.

The financial statements for the year ended December 31, 2013 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on April 25, 2014.

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

4.1 Application of new and revised IFRS

New and revised IFRS applied during the year

IFRS 13, Fair Value Measurement

The Company adopted IFRS 13 on January 1st, 2013 on a prospective basis. The adoption of IFRS 13 did not require any adjustments to the valuation techniques used by the Company to measure fair value and did not result in any measurement adjustments at that date.

Standards on consolidation, joint arrangements, associates and disclosures

In May 2011, a package of five Standards on consolidation, joint arrangements, associates and disclosures was issued including IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 and IAS 28. Key requirements of these five Standards are described below.

IFRS 10 replaces the parts of IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements that deal with consolidated financial statements. SIC-12 Consolidation – Special Purpose Entities was withdrawn upon the effective date of IFRS 10. Under IFRS 10, there is only one basis for consolidation, that is, control.

In addition, IFRS 10 includes a new definition of control that contains three elements: (a) power over an investee, (b) exposure, or rights, to variable returns from its involvement with the investee, and (c) the ability to use its power over the investee to affect the amount of the investor's return. Concerning IAS 27, the requirements relating to separate financial statements remain unchanged and have been included in the amended IAS 27. The other portions of IAS 27 have been replaced by IFRS 10.

4. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.1 Application des IFRS nouvelles et révisées (suite)

Normes sur la consolidation, les partenariats, les entreprises associées et les informations à fournir (suite)

IFRS 11 remplace IAS 31, *Participations dans des coentreprises*. IFRS 11 porte sur le classement d'un partenariat sur lequel deux parties ou plus exercent un contrôle conjoint. SIC-13, *Entités contrôlées conjointement – Apports non monétaires par des coentrepreneurs*, a été supprimée au moment de l'entrée en vigueur d'IFRS 11. Selon IFRS 11, le classement d'un partenariat en tant qu'entreprise commune ou que coentreprise est fonction des droits et des obligations des parties à l'entreprise. Par contre, selon IAS 31, il existe trois types de partenariats : les entités contrôlées conjointement, les actifs contrôlés conjointement et les activités contrôlées conjointement. Par ailleurs, selon les dispositions d'IFRS 11, les coentreprises doivent être comptabilisées suivant la méthode de la mise en équivalence, tandis que les entités contrôlées conjointement selon les dispositions d'IAS 31 peuvent être comptabilisées suivant la méthode de la mise en équivalence ou la méthode de la consolidation proportionnelle.

La version amendée (2011) d'IAS 28 dorénavant intitulée « Participation dans des entreprises associées et coentreprises » remplace IAS 28 actuelle « Participation dans des entreprises associées ». IAS 28 est modifiée pour être conforme aux modifications apportées suite à la publication d'IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12.

IFRS 12 est une norme concernant les informations à fournir et elle s'applique aux entités qui ont des intérêts dans des filiales, des partenariats, des entreprises associées ou des entités structurées non consolidées. En général, IFRS 12 exige la présentation d'informations plus détaillées que celles qui sont exigées par les normes actuelles.

En juin 2012, des modifications d'IFRS 10, d'IFRS 11 et d'IFRS 12 ont été publiées pour clarifier certaines dispositions transitoires sur la première application de ces IFRS.

Ces cinq normes, de même que les modifications touchant les dispositions transitoires, sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013, et leur application anticipée est permise à la condition que ces normes soient toutes appliquées en même temps. L'application de ces cinq normes n'a pas eu un effet important sur les montants présentés dans les états financiers.

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

IFRS 9, Instruments financiers

IFRS 9 a été publiée en novembre 2009 et présente de nouvelles exigences de classement et d'évaluation des actifs financiers. IFRS 9, dans sa version modifiée en octobre 2010, inclut les exigences en matière de classement et d'évaluation des passifs financiers et de décomptabilisation. Cette norme deviendra en vigueur pour les périodes à compter du 1^{er} janvier 2018, son application anticipée étant permise. La Société n'a pas débuté l'évaluation de l'incidence de l'adoption d'IFRS 9, mais elle s'attend à ce que cette incidence soit limitée.

Modifications d'IAS 32 et d'IFRS 7, Compensation d'actifs financiers et de passifs financiers et informations à fournir connexes

Les modifications d'IAS 32 donnent des précisions sur l'application des dispositions en matière de compensation d'actifs financiers et de passifs financiers. En particulier, elles précisent le sens des expressions « actuellement un droit juridiquement exécutoire de compensation » et « réalisation et règlement simultanés ».

Les modifications d'IFRS 7 exigent que les entités fournissent des informations sur les conventions-cadres de compensation exécutoires et les accords similaires (tels que les accords de garanties) pour les instruments financiers couverts par une convention-cadre de compensation exécutoire ou par un accord similaire. Les modifications sont en vigueur pour les périodes à compter du 1^{er} janvier 2014.

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.1 Application of new and revised IFRS (continued)

Standards on consolidation, joint arrangements, associates and disclosures (continued)

IFRS 11 replaces IAS 31 *Interests in Joint Ventures*. IFRS 11 deals with how a joint arrangement of which two or more parties have joint control should be classified. SIC-13 *Jointly Controlled Entities – Non-monetary Contributions by Venturers* have been withdrawn upon the effective date of IFRS 11. Under IFRS 11, joint arrangements are classified as joint operations or joint ventures, depending on the rights and obligations of the parties to the arrangements. In contrast, under IAS 31, there are three types of joint arrangements: jointly controlled entities, jointly controlled assets and jointly controlled operations. In addition, joint ventures under IFRS 11 are required to be accounted for using the equity method of accounting, whereas jointly controlled entities under IAS 31 can be accounted for using the equity method of accounting or proportional consolidation.

Amended version (2011) of IAS 28 now entitled « Investments in Associates and Joint Ventures » supersedes the current IAS 28 « Interests in Joint Ventures ». IAS 28 is amended to conform with changes adopted based on the issuance of IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12.

IFRS 12 is a disclosure standard and is applicable to entities that have interests in subsidiaries, joint arrangements, associates and/or unconsolidated structured entities. In general, the disclosure requirements in IFRS 12 are more extensive than those in the current standards.

In June 2012, the amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12 were issued to clarify certain transitional guidance on the application of these IFRSs for the first time.

The five standards together with the amendments regarding the transition guidance are effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2013, with earlier application permitted provided all of these standards are applied at the same time. The application of these five standards did not have a significant impact on amounts reported in the financial statements.

New and revised IFRSs in issue but not yet effective

IFRS 9 - Financial Instruments

IFRS 9, issued in November 2009, introduced new requirements for the classification and measurement of financial assets. IFRS 9 was amended in October 2010 to include requirements for the classification and measurement of financial liabilities and for derecognition. This standard is effective for periods beginning on or after January 1, 2018, with early adoption permitted. The Company has not yet started assessing the impact of adopting IFRS 9; however, it expects that this effect will be limited.

Amendments to IAS 32 and IFRS 7 Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities and the related disclosures

The amendments to IAS 32 clarify existing application issues relating to the offset of financial assets and financial liabilities requirements. Specifically, the amendments clarify the meaning of "currently has a legally enforceable right of set-off" and "simultaneous realization and settlement".

The amendments to IFRS 7 are effective to disclose information about rights of offset and related arrangements (such as collateral posting requirements) for financial instruments under an enforceable master netting agreement or similar arrangement. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2014.

4. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les montants déposés auprès de banques et les dépôts à vue, de même que les autres placements à court terme très liquides ayant une échéance initiale d'au plus trois mois qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont exposés à un risque négligeable de changement de valeur.

4.3 Actifs d'exploration et d'évaluation

Les actifs d'évaluation et d'exploration incluent les droits miniers, l'évaluation des propriétés minières et les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation. Ces actifs sont présentés au coût moins les pertes de valeur, les crédits d'impôt et les droits remboursables.

Les coûts engagés avant l'acquisition des droits légaux d'exploration et d'évaluation sont comptabilisés à l'état du résultat global au moment où ils sont engagés. Une fois acquis le droit d'entreprendre des activités d'exploration et d'évaluation, les coûts d'acquisition de droits miniers et les charges liées à l'exploration et à l'évaluation des propriétés minières sont comptabilisées comme des actifs d'exploration et d'évaluation. Les charges liées à l'exploration et à l'évaluation comprennent les levés topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, l'excavation de tranchées, l'échantillonnage et d'autres coûts liés à l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité économique de l'extraction d'une ressource minérale. Les divers coûts sont capitalisés propriété par propriété en attendant les résultats de l'étude de faisabilité technique et de viabilité économique de l'extraction de la ressource minérale.

4.4 Dépréciation

Actifs financiers

Les actifs financiers comptabilisés au coût amorti sont soumis à un test de dépréciation à chaque date de clôture. Un actif financier est déprécié s'il y a une indication objective qu'un événement générateur de pertes s'est produit après la comptabilisation initiale de l'actif. Pour les actifs financiers évalués au coût amorti, la perte de valeur correspond à l'écart entre la valeur comptable et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimatifs, actualisés au taux d'intérêt effectif d'origine. S'il y a dépréciation, la valeur comptable de l'actif est réduite, et le montant de la perte est comptabilisé en résultat. Les pertes de valeur sur les actifs financiers comptabilisés au coût amorti sont reprises ultérieurement si le montant de la perte diminue et si cette diminution peut être objectivement liée à un événement survenant après la comptabilisation de la dépréciation.

Actifs non financiers

Les actifs non financiers sont soumis à un test de dépréciation lorsqu'il y a une indication que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

En présence de pareille indication, le montant recouvrable de l'actif est estimé de manière à déterminer s'il a pu perdre de la valeur. Si l'actif ne génère pas de flux de trésorerie distincts des autres actifs, la Société estime le montant recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'actif appartient. La valeur recouvrable d'un actif correspond à la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité. Pour mesurer la valeur d'utilité, les estimations de flux de trésorerie futurs sont ramenées à leur valeur actualisée au moyen d'un taux d'actualisation avant impôt qui reflète l'évaluation actuelle du marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif, pour lesquels les estimations de flux de trésorerie futurs n'ont pas été ajustées. Si la valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est estimée être inférieure à sa valeur comptable, la valeur comptable est ramenée à la valeur recouvrable. Cette perte de valeur est comptabilisée immédiatement à titre d'amortissement supplémentaire.

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.2 Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash in bank and demand deposits, together with other short-term, highly liquid investments with original maturities of three months or less and that are readily convertible into known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of change in value.

4.3 Evaluation and exploration assets

Evaluation and exploration assets include mineral rights, evaluation of mineral properties and expenditures on exploration and evaluation. These assets are stated at cost less impairment losses and tax credits and refundable rights.

Costs incurred prior to the acquisition of legal rights for exploration and evaluation are recognized when incurred in the statements of comprehensive loss. Once the legal right to undertake exploration and evaluation activities has been obtained, the costs of acquiring mineral rights and expenses related to the exploration and evaluation of mining properties are recognized as exploration and evaluation assets. Expenses related to exploration and evaluation include topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploration drilling, trenching, sampling and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. The various costs are capitalized on a property-by-property basis pending determination of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource.

4.4 Impairment

Financial assets

Financial assets carried at amortized cost are assessed for impairment at each reporting date. A financial asset is impaired if objective evidence indicates that a loss event has occurred after the initial recognition of the asset. For financial assets measured at amortized cost, the impairment loss is the difference between the carrying amount and the present value of the estimated future cash flows, discounted at the original effective interest rate. If impairment has occurred, the carrying amount of the asset is reduced, with the amount of the loss recognized in earnings. Impairment losses on financial assets carried at amortized cost are reversed in subsequent periods if the amount of the loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognized.

Non-financial assets

Non-financial assets are reviewed for impairment if there is any indication that the carrying amount may not be recoverable.

If any such indication is present, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine whether impairment exists. Where the asset does not generate cash flows that are independent from other assets, the Company estimates the recoverable amount of the cash-generating unit ("CGU") to which the asset belongs. An asset's recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value, using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset for which estimates of future cash flows have not been adjusted. If the recoverable amount of an asset or CGU is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount is reduced to the recoverable amount. Impairment is recognized immediately as additional depreciation.

4. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.4 Dépréciation (suite)

Lorsqu'il y a reprise de la perte de valeur, la valeur comptable est augmentée à hauteur de l'estimation révisée de la valeur recouvrable, mais à condition seulement que cela ne dépasse pas la valeur comptable qui aurait été établie si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée précédemment pour cet actif. Une reprise de valeur est portée en réduction de la dotation aux amortissements pour la période.

4.5 Impôts sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat pour les exercices présentés comprend la charge d'impôt exigible et la charge d'impôt différé. Les impôts sur le résultat sont comptabilisés dans l'état du résultat global, sauf s'ils concernent des éléments qui ont été comptabilisés directement dans les capitaux propres, auquel cas ils sont comptabilisés en capitaux propres.

Impôts exigibles

La charge d'impôt exigible correspond au montant des impôts sur le résultat payable au titre du bénéfice imposable de l'exercice, calculée selon les taux d'impôt adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et ajustés pour tenir compte de toute modification à l'impôt à payer à l'égard d'exercices antérieurs. La direction évalue régulièrement les positions prises à l'égard de ses déclarations de revenus pour les cas où l'application de la réglementation fiscale prêterait à interprétation. S'il y a lieu, elle constitue des provisions à l'égard de la charge d'impôt qu'elle s'attend à devoir verser aux administrations fiscales.

Impôts différés

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

Les actifs et passifs d'impôt différé sont présentés comme étant non courants. Les actifs et les passifs sont compensés si l'entité a un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible ou les actifs et passifs d'impôt différé, et que les actifs et passifs respectifs concernent des impôts sur le résultat perçus par la même administration fiscale sur la même entité imposable ou sur des entités imposables différentes qui ont l'intention de régler les passifs et actifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net.

4.6 Capitaux propres

Capital-actions et bons de souscription

Les actions ordinaires et les bons de souscription sont classés dans les capitaux propres. Les frais directement attribuables à l'émission d'actions et de bons de souscription sont portés en diminution du produit tiré du placement.

Placement d'unités

Le produit tiré des placements d'unités est réparti entre les actions et les bons de souscription. La juste valeur des bons de souscription émis a été établie à l'aide du modèle d'évaluation de Black-Scholes, et le solde a été attribué aux actions.

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.4 Impairment (continued)

Where an impairment subsequently reverses, the carrying amount is increased to the revised estimate of recoverable amount but only to the extent that this does not exceed the carrying value that would have been determined if no impairment had previously been recognized. A reversal is recognized as a reduction in the depreciation charge for the period.

4.5 Income Taxes

Income tax on the profit or loss for the years presented comprises current and deferred tax. Income tax is recognized in the statements of comprehensive loss except to the extent that it relates to items recognized directly in equity, in which case it is recognized in equity.

Current taxes

Current tax expense is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at year-end, adjusted for amendments to income tax payable with regard to previous years. Management periodically evaluates positions taken in income tax returns with respect to situations in which applicable tax regulation is subject to interpretation. It establishes provisions where appropriate on the basis of amounts expected to be paid to the tax authorities.

Deferred taxes

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

Deferred tax assets and liabilities are presented as non-current. Assets and liabilities are offset where the entity has a legally enforceable right to offset current tax assets and liabilities or deferred tax assets and liabilities, and the respective assets and liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority on the same taxable entity or different taxable entities which intend to settle the liabilities and assets on a net basis.

4.6 Equity

Share capital and warrants

The common shares and warrants are classified as equity. Expenses directly attributable to common shares and warrants issuances are deducted from the proceeds of the offering.

Unit offerings

Proceeds from unit offerings are allocated between shares and warrants. The fair value of warrants issued has been determined by using the Black-Scholes model and the balance has been allocated to shares.

4. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.6 Capitaux propres (suite)

Placements d'actions accréditives

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

4.7 Résultat de base et dilué par action

Le résultat de base et dilué par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux détenteurs d'actions de la Société (le numérateur) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (le dénominateur) au cours de la période. Le dénominateur (nombre d'unités) est calculé en ajustant les actions en circulation au début de l'exercice par le nombre d'actions rachetées ou émises au cours de l'exercice, multiplié par un facteur de pondération.

Le résultat de base et dilué par action est calculé en ajustant le nombre d'actions pour tenir compte de l'effet des options dilutives et des autres unités potentiellement dilutives. Les effets des unités potentiellement antidilutives ne sont pas pris en considération dans le calcul du résultat de base et dilué par action.

4.8 Paiements fondés sur des actions

La Société applique la méthode de la juste valeur pour comptabiliser tous les paiements fondés sur des actions. Les options sur actions attribuées aux salariés et aux administrateurs sont évaluées à leur juste valeur pour chaque tranche à la date de leur attribution et comptabilisées à la période d'acquisition associée à chacune des tranches. Les options sur actions attribuées aux non-salariés sont évaluées en fonction du service rendu à la date de clôture et de leur juste valeur actuelle. Le coût des options sur actions est présenté comme charge de rémunération à base d'actions, s'il y a lieu. À l'exercice des options sur actions, la contrepartie reçue et les montants de juste valeur déjà portés au crédit du surplus d'apport sont portés au crédit du capital-actions. La Société utilise le modèle de Black et Scholes pour estimer la juste valeur des paiements fondés sur des actions.

4.9 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût, déduction faite des amortissements cumulés et des pertes de valeur cumulées. L'amortissement des immobilisations corporelles est capitalisé aux actifs d'exploration et d'évaluation lorsqu'il se rapporte à des projets précis d'exploration et d'évaluation. L'amortissement est comptabilisé selon la méthode linéaire afin de réduire le coût jusqu'à la valeur résiduelle estimative des immobilisations corporelles. En règle générale, les périodes d'amortissement sont les suivantes :

Équipement lié à l'exploration : linéaire sur 5 ans

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

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.6 Equity (continued)

Flow-through offerings

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

4.7 Basic and diluted earnings (loss) per share

Basic and diluted earnings (loss) per share is calculated by dividing income or loss attributable to equity holders of the Company (the numerator) by the weighted average number of ordinary shares outstanding (the denominator) during the period. The denominator (number of units) is calculated by adjusting the shares in issue at the beginning of the year by the number of shares bought back or issued during the year, multiplied by a time-weighting factor.

Basic and diluted earnings (loss) per share is calculated by adjusting the number of shares for the effect of dilutive options and other dilutive potential units. The effects of anti-dilutive potential units are ignored in calculating the basic and diluted earnings (loss) per share.

4.8 Share-based payments

The Company applies a fair value based method of accounting to all share-based payments. Employee and director stock options are measured at their fair value of each tranche on the grant date and recognized at its respective vesting period. Non-employee stock options are measured based on the service provided to the reporting date and at their then-current fair values. The cost of stock options is presented as share-based payment expense when applicable. On the exercise of stock options, share capital is credited for consideration received and for fair value amounts previously credited to contributed surplus. The Company uses the Black-Scholes option-pricing model to estimate the fair value of share-based payments.

4.9 Property and equipment

Property and equipment are recognized at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Depreciation of property and equipment is capitalized to evaluation and exploration assets when referring to specific projects of exploration and evaluation. Depreciation is recognized on a straight line basis to reduce the cost to the estimated residual value of property and equipment. Generally, the depreciation periods are as follows:

Exploration equipment: Straight line over 5 years.

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

4. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.10 Instruments financiers

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

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

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

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

a) *Prêts et créances :*

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Les prêts et créances sont initialement comptabilisés au montant que la Société s'attend à recevoir, moins, lorsqu'elle est significative, une décote pour ramener ce montant à la juste valeur. Ensuite, les prêts et créances sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué d'une provision pour perte de valeur.

b) *Actifs financiers disponibles à la vente*

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

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

L'intérêt calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif et les dividendes sont comptabilisés à l'état du résultat global dans les produits financiers. Les actifs financiers disponibles à la vente sont classés comme étant non courants, sauf si le placement vient à échéance dans les 12 mois, auquel cas il serait alors présenté dans les actifs courants. Les actifs financiers disponibles à la vente de la Société comprennent des titres cotés de sociétés d'exploration minière.

c) *Passifs financiers au coût amorti :*

Les passifs financiers au coût amorti comprennent les comptes créditeurs et charges à payer. Les comptes créditeurs et charges à payer sont initialement comptabilisés au montant devant être payé moins, lorsqu'elle est significative, une décote pour ramener ce montant à la juste valeur. Les comptes créditeurs et charges à payer sont ensuite évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les passifs financiers sont classés dans le passif courant si le paiement est exigible dans les 12 mois. Sinon, ils sont présentés dans le passif non courant.

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

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.10 Financial instruments

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

Financial assets are derecognized when the rights to receive cash flows from the assets have expired or have been transferred and the Company has transferred substantially all risks and rewards of ownership.

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

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

a) *Loans and receivables:*

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Loans and receivables are initially recognized at the amount expected to be received, less, when material, a discount to reduce the loans and receivables to fair value. Subsequently, loans and receivables are measured at amortized cost using the effective interest method less a provision for impairment.

b) *Available-for-sale financial assets*

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

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

Interest calculated using the effective interest rate method and dividends are recognized in the statements of comprehensive loss as financial income. Available-for-sale financial assets are classified as non-current, unless the investment matures within twelve months, otherwise they are presented as current assets. Available-for-sale financial assets of the Company include marketable securities of publicly traded mining exploration companies.

c) *Financial liabilities at amortized cost:*

Financial liabilities at amortized cost include accounts payable and accrued liabilities. Accounts payables and accrued liabilities are initially recognized at the amount required to be paid, less, when material, a discount to reduce to fair value. Accounts payables and accrued liabilities are measured at amortized cost.

Financial liabilities are classified as current liabilities if payment is due within 12 months. Otherwise, they are presented as non-current liabilities

The Company's financial instruments are classified as follows:.

4. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.10 Instruments financiers (suite)

Instruments financiers :	Catégorie :
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Prêts et créances
Souscription à recevoir	Prêts et créances
	Actifs financiers disponibles à la vente
Placements	
Comptes créditeurs et charges à payer	Passifs financiers

Aide gouvernementale

La Société a droit à des crédits remboursables de droits miniers du Québec et à des crédits d'impôt remboursables à l'égard des dépenses d'exploration minière admissibles engagées dans la province de Québec qui sont imputées aux frais d'exploration et d'évaluation reportés à l'état de la situation financière lorsque les frais sont capitalisés, lorsque les conditions sont respectées, et que le recouvrement des montants est raisonnablement assuré.

Lorsque les frais d'exploration et d'évaluation sont imputés à l'état du résultat global, les crédits d'impôts afférents sont aussi imputés à l'état du résultat global lorsque les conditions sont respectées et que le recouvrement des montants est raisonnablement assuré.

4.11 Informations sectorielles

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

4.12 Monnaie fonctionnelle

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

5. ESTIMATIONS, JUGEMENTS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES CRITIQUES

Lorsqu'elle prépare ses états financiers, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posés par la direction. L'information sur les jugements, les estimations et les hypothèses significatifs qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après.

Continuité d'exploitation

L'évaluation de la capacité de la Société d'exécuter sa stratégie en finançant ses besoins futurs en fonds de roulement implique une grande part de jugement. Les estimations et les hypothèses sont continuellement évaluées et sont basées sur l'expérience, l'historique et d'autres facteurs, y compris les attentes concernant des événements futurs qui sont raisonnables dans les circonstances.

Actifs d'exploration et d'évaluation

Bien que la Société ait pris des mesures pour vérifier le titre de propriété des propriétés minières dans lesquelles elle détient une participation, conformément aux pratiques du secteur pour la phase d'exploration et d'évaluation de ces propriétés, ces mesures ne garantissent 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.

4. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.10 Financial instruments (continued)

Financial instrument	Category
Cash and cash equivalents	Loans and receivables
Subscription receivable	Loans and receivables
	Available-for-sale financial assets
Investments	
Accounts payable and accrued liabilities	Financial liabilities

Government assistance

The Company is entitled to a refundable tax credit on qualified mining exploration and evaluation expenditures incurred in the province of Quebec and to Quebec refundable credits on mining duties, which are recorded against the deferred exploration and evaluation expenditures therein when conditions are met and the amounts are reasonably certain to be received.

When the exploration and evaluation expenditures are recorded in the statements of comprehensive loss, the related tax credits are also recorded therein when conditions are met and the amounts are reasonably certain to be received.

4.11 Segment disclosures

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

4.12 Functional currency

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

5. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES, JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS

When preparing its financial statements, management undertakes a number of judgments, estimates and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses. The actual results may differ from the judgments, estimates and assumptions made by management. Information about critical judgments, estimates and assumptions that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses are discussed below.

Going concern

The assessment of the Company's ability to execute its strategy by funding future working capital requirements involves judgment. Estimates and assumptions are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

Exploration and evaluation assets

Even though the Company has taken steps to verify title to the mining properties in which it holds an interest, in accordance with industry practices for the current stage of exploration and evaluation 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.

5. ESTIMATIONS, JUGEMENTS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES CRITIQUES (suite)

Perte de valeur d'actifs non financiers

L'évaluation de la valeur recouvrable des actifs non financiers repose sur de nombreuses hypothèses et pourrait différer de manière importante de la valeur réelle des actifs en question. Les valeurs recouvrables sont fondées, en partie, sur certains facteurs qui pourraient être partiellement ou entièrement indépendants de la volonté de la Société. Cette évaluation comporte une comparaison des valeurs recouvrables aux valeurs comptables des actifs non financiers. Les estimations de la Société de la valeur recouvrable reposent sur de nombreuses hypothèses.

Les estimations de la valeur recouvrable pourraient différer des valeurs réelles, et ces écarts pourraient être significatifs et avoir une incidence importante sur la situation financière de la Société et ses résultats opérationnels. Les actifs sont analysés pour des indications de perte de valeur à chaque date de l'état de la situation financière et lorsqu'il y a des indicateurs de dépréciation. Cette détermination exige l'exercice d'une grande part de jugement. Les facteurs qui pourraient déclencher une analyse de perte de valeur comprennent notamment, sans s'y limiter, de fortes tendances baissières dans le secteur ou dans l'économie en général ou des interruptions des activités d'exploration et d'évaluation.

Estimations

Transactions dont le paiement est fondé sur des actions

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

Durée d'utilité de l'équipement

La Société estime la durée d'utilité de l'équipement en fonction de la période pendant laquelle les actifs sont censés être disponibles. La durée d'utilité estimative de l'équipement est revue périodiquement et mise à jour si les attentes diffèrent des estimations précédentes en raison de l'usure physique et de l'obsolescence technique ou commerciale ou compte tenu de limitations juridiques ou autres relatives à l'utilisation des actifs concernés. De plus, l'estimation de la durée d'utilité de l'équipement repose sur l'expérience des dirigeants relativement à des actifs similaires. Il est possible, toutefois, que les résultats d'exploitation futurs puissent être affectés de manière importante par des changements dans les estimations découlant des changements dans les facteurs susmentionnés. Les montants et le calendrier des dépenses comptabilisées pour une période donnée seraient touchés par les changements de ces facteurs et circonstances. Une réduction de la durée d'utilité de l'équipement augmenterait les charges comptabilisées et diminuerait les actifs non courants. La durée d'utilité, les taux d'amortissement et les valeurs résiduelles sont revus au moins une fois par année conformément aux normes IFRS.

5. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES, JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS (continued)

Impairment of non-financial assets

The Company's evaluation of the recoverable amount with respect to non-financial assets is based on numerous assumptions and may differ significantly from actual fair values. The recoverable amounts are based, in part, on certain factors that may be partially or totally outside of the Company's control. This evaluation involves a comparison of the estimated recoverable amounts of non-financial assets to their carrying values.

The Company's estimates of recoverable amount are based on numerous assumptions. Those estimates may differ from actual values, and the differences may be significant and could have a material impact on the Company's financial position and results of operations. Assets are reviewed for an indication of impairment at each statement of financial position date and when there are indicators of impairment. This determination requires significant judgment. Factors which could trigger an impairment review include, but are not limited to, significant negative industry or economic trends, interruptions in exploration and evaluation activities and significant drop in commodity prices.

Estimates

Share-based payment transactions

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

Useful lives of equipment

The Company estimates the useful lives of equipment based on the period over which the assets are expected to be available for use. The estimated useful lives of equipment are reviewed periodically and are updated if expectations differ from previous estimates due to physical wear and tear, technical or commercial obsolescence and legal or other limits on the use of the relevant assets. In addition, the estimation of the useful lives of equipment are based on management's experience with similar assets. It is possible, however, that future results of operations could be materially affected by changes in the estimates brought about by changes in factors mentioned above. The amounts and timing of recorded expenses for any period would be affected by changes in these factors and circumstances. A reduction in the estimated useful lives of the equipment would increase the recorded expenses and decrease the non-current assets. Useful lives, amortization rates and residual values are reviewed at least annually as required by IFRS.

**5. ESTIMATIONS, JUGEMENTS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES
CRITIQUES (suite)**

Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur estimative des actifs et passifs financiers, de par la nature de ces derniers, est assujettie à l'incertitude de mesure.

Impôts

Les provisions pour impôts sont établies en utilisant la meilleure estimation de la somme qui devrait être payée à la lumière d'une évaluation qualitative de tous les facteurs pertinents.

La Société révisé la pertinence de ces provisions à la fin de la période de référence.

La Société est assujettie à l'impôt sur le revenu fédéral et provincial, ainsi qu'à l'impôt minier provincial. Les lois fiscales sont complexes et sont sujettes à diverses interprétations. La Société a déterminé sa provision d'impôts en fonction des interprétations des lois fiscales qui, à son avis, reflètent l'issue la plus probable. Toutefois, la Société pourrait devoir modifier sa charge d'impôts si les autorités fiscales étaient ultimement en désaccord avec son interprétation des lois fiscales.

Cependant, il est possible qu'une responsabilité supplémentaire ultérieure puisse résulter d'audits effectués par les administrations fiscales.

Lorsque le résultat final de ces audits est différent des montants qui ont été initialement comptabilisés, cette différence aura une incidence sur les provisions pour impôts de la période au cours de laquelle cette détermination a été faite.

**5. CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES, JUDGMENTS AND
ASSUMPTIONS (continued)**

Fair value of financial instruments

The estimated fair value of financial assets and liabilities, by their very nature, are subject to measurement uncertainty.

Taxes

Provisions for taxes are made using the best estimate of the amount expected to be paid based on a qualitative assessment of all relevant factors.

The Company reviews the adequacy of these provisions at the end of the reporting period.

The Company is subject to federal and provincial income taxes as well as provincial mining taxes. Tax laws are complex and can be subject to different interpretations. The Company has prepared its tax provision based on the interpretations of tax laws which it believes represent the probable outcome. The Company may be required to change its provision for income taxes if the tax authorities ultimately are not in agreement with the Company's interpretation.

However, it is possible that at some future date an additional liability could result from audits by the taxation authorities.

Where the final outcome of these tax-related matters is different from the amounts that were initially recorded, such differences will affect the tax provisions in the period in which such determination is made.

ENTREPRISES MINIÈRES DU NOUVEAU-MONDE INC.

 Notes afférentes aux états financiers
 Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2013

NOUVEAU MONDE MINING ENTERPRISES INC.

 Notes to Financial Statements
 For the year ended on December 31, 2013

6. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

	Solde au 1 ^{er} janvier 2013 / Balance as at January 1 st , 2013	Acquisition / Acquisition	Cession / Disposal	Dévaluation/ Radiation Write-down / Writeoff	Crédits d'impôt remboursables du Québec / Quebec Refundable tax credits	Solde au 31 décembre 2013 / Balance as at December 31, 2013
Québec, Canada	\$	\$	\$			\$
Propriété – Lac Dupire a)						
Droits miniers	24 416	-	-	(24 416)	-	-
Frais d'évaluation et d'exploration	-	243	-	(243)	-	-
Propriété - Lac Moyer b)						
Droits miniers	1 090	-	-	(1 090)	-	-
Frais d'évaluation et d'exploration	-	243	-	(243)	-	-
Propriété - Mac's Lead c)						
Droits miniers	6 727	10 000	(6 727)	-	-	10 000
Frais d'évaluation et d'exploration	21 138	18 973	(18 273)	-	(5 412)	16 426
Propriété – Rivière-aux-Castors d)						
Droits miniers	11 590	8 787	-	-	-	20 377
Frais d'évaluation et d'exploration	84 962	19 802	-	-	(5 799)	98 965
Propriété – Béryl e)						
Droit miniers	1 431	-	-	(1 431)	-	-
Frais d'évaluation et d'exploration	-	243	-	(243)	-	-
Propriété – Rivière-aux-Outardes f)						
Droit miniers	2 279	-	-	(2 279)	-	-
Frais d'évaluation et d'exploration	-	243	-	(243)	-	-
Propriété – Outaouais Graphite g)						
Droits miniers	204 185	-	(10 875)	(193 310)	-	-
Frais d'évaluation et d'exploration	187 805	8 218	-	(196 023)	-	-
Propriété – Cérés h)						
Droits miniers	308 416	1 120	-	(195 935)	-	113 601
Frais d'évaluation et d'exploration	75 886	10 155	-	(54 352)	(3 221)	28 468
Propriété – Bienville i)						
Droits miniers	4 916	-	-	-	-	4 916
Frais d'évaluation et d'exploration	3 814	99 555	-	-	(29 694)	73 675
Propriété- Opinaca j)						
Droits miniers	-	21 042	-	(21 042)	-	-
Frais d'évaluation et d'exploration	-	2 233	-	(2 233)	-	-
Propriété- Matawinie k)						
Droits miniers	-	46 025	-	-	-	46 025
Frais d'évaluation et d'exploration	-	472 402	-	-	(116 136)	356 266
Propriété- Lac Shabudowan l)						
Droits miniers	-	1 260	-	(1 260)	-	-
Total	938 655	720 544	(35 875)	(694 343)	(160 262)	768 719
Total des droits miniers	565 050	88 234	(17 602)	(440 763)	-	194 919
Frais d'évaluation et d'exploration	373 605	632 310	(18 273)	(253 580)	(160 262)	573 800
	938 655	720 544	(35 875)	(694 343)	(160 262)	768 719

6. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	Solde au 31 décembre 2013 / Balance as at December 31, 2013
Québec, Canada	\$
Lac Dupire property (a)	
Mining rights	-
Exploration and evaluation expenses	-
Lac Moyer property (b)	
Mining rights	-
Exploration and evaluation expenses	-
Mac's Lead property (c)	
Mining rights	10 000
Exploration and evaluation expenses	16 426
Rivière-aux-Castors property (d)	
Mining rights	20 377
Exploration and evaluation expenses	98 965
Béryl property (e)	
Mining rights	-
Exploration and evaluation expenses	-
Rivière aux Outardes property (f)	
Mining rights	-
Exploration and evaluation expenses	-
Outaouais graphite property (g)	
Mining rights	-
Exploration and evaluation expenses	-
Ceres property (h)	
Mining rights	113 601
Exploration and evaluation expenses	28 468
Bienville property (i)	
Mining rights	4 916
Exploration and evaluation expenses	73 675
Opinaca property (j)	
Mining rights	-
Exploration and evaluation expenses	-
Matawinie property (k)	
Mining rights	46 025
Exploration and evaluation expenses	356 266
Lac Shabudowan property (l)	
Mining rights	-
Total	768 719
Mining rights total	194 919
Exploration and evaluation expenses	573 800

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

6. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

	Solde au 1 ^{er} janvier 2012 / Balance as at January 1 st , 2012	Acquisition / Acquisition	Crédits d'impôt remboursables du Québec / Quebec Refundable tax credits	Solde au 31 décembre 2012 / Balance as at December 31, 2012	
	\$	\$	\$	\$	
Québec, Canada					Quebec, Canada
Propriété – Lac Dupire a)					Lac Dupire property (a)
Droits miniers	16 350	8 066	-	24 416	Mining rights
Frais d'évaluation et d'exploration	-	-	-	-	Exploration and evaluation expenses
Propriété - Lac Moyer b)					Lac Moyer property (b)
Droits miniers	1 090	-	-	1 090	Mining rights
Frais d'évaluation et d'exploration	-	-	-	-	Exploration and evaluation expenses
Propriété - Mac's Lead c)					Mac's Lead property (c)
Droits miniers	6 431	296	-	6 727	Mining rights
Frais d'évaluation et d'exploration	-	31 063	(9 925)	21 138	Exploration and evaluation expenses
Propriété – Rivière-aux- Castors d)					Rivière-aux-Castors property (d)
Droits miniers	11 590	-	-	11 590	Mining rights
Frais d'évaluation et d'exploration	-	119 818	(34 857)	84 962	Exploration and evaluation expenses
Propriété – Béryl e)					Béryl property (e)
Droit miniers	-	1 431	-	1 431	Mining rights
Frais d'évaluation et d'exploration	-	-	-	-	Exploration and evaluation expenses
Propriété – Rivière--aux- Outardes f)					Rivière-aux-Outardes property (f)
Droit miniers	-	2 279	-	2 279	Mining rights
Frais d'évaluation et d'exploration	-	-	-	-	Exploration and evaluation expenses
Propriété – Outaouais Graphite g)					Outaouais graphite property (g)
Droits miniers	-	204 185	-	204 185	Mining rights
Frais d'évaluation et d'exploration	-	265 880	(78 075)	187 805	Exploration and evaluation expenses
Propriété – Cérès h)					Ceres property (h)
Droits miniers	-	308 416	-	308 416	Mining rights
Frais d'évaluation et d'exploration	-	153 823	(77 937)	75 886	Exploration and evaluation expenses
Propriété – Bienville i)					Bienville property (i)
Droits miniers	-	4 916	-	4 916	Mining rights
Frais d'évaluation et d'exploration	-	5 378	(1 565)	3 814	Exploration and evaluation expenses
Propriété – autre					Other property
Droits miniers	2 041	(2 041)	-	-	Mining rights
Total	37 502	1 103 512	(202 358)	938 655	Total
Total des droits miniers	37 502	527 549	-	565 050	Mining rights total
Frais d'évaluation et d'exploration	-	575 962	(202 358)	373 605	Exploration and evaluation expenses
	<u>37 502</u>	<u>1 103 512</u>	<u>(202 358)</u>	<u>938 655</u>	

L'acquisition des propriétés minières a été réglée en trésorerie, à moins d'indication contraire.

The acquisition of mining properties was settled in cash unless otherwise specified.

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

a) Propriété Lac Dupire

La propriété du Lac Dupire, acquise par jalonnement, consiste en 224 claims miniers couvrant 10 488 hectares.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2013, la Société a décidé de mettre fin à son programme d'exploration sur la propriété. Par conséquent, la Société a radié les frais d'exploration reportés de la propriété totalisant 243 \$ et les droits miniers de 24 416 \$.

b) Propriété Lac Moyer

La propriété du Lac Moyer, acquise par jalonnement et répartie en trois blocs, consiste en 10 claims miniers couvrant 475 hectares.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2013, la Société a décidé de mettre fin à son programme d'exploration sur la propriété. Par conséquent, la Société a radié les frais d'exploration reportés de la propriété totalisant 243 \$ et les droits miniers de 1 090 \$.

c) Propriété Mac's Lead

La propriété Mac's Lead, acquise par jalonnement, consiste en 61 claims miniers couvrant 2 960 hectares.

En février 2013, la Société a conclu une convention d'option avec Nomad Ventures Inc pour l'acquisition d'un intérêt indivis de 75 % dans la propriété Mac's Lead située environ à 60 kilomètres au nord-est de la municipalité de Kuujuarapik, au Québec.

Afin de céder son intérêt indivis de 75 % dans la propriété Mac's Lead, Nomad doit payer la Société en lui versant la somme totale de 150 000 \$ au comptant (dont 25 000\$ a été reçu durant l'exercice 2013), en émettant en sa faveur 6 500 000 actions de Nomad et en engageant jusqu'à 3 000 000 \$ en dépenses relatives à des travaux d'exploration sur la propriété.

En juin 2013, Nomad a résilié la convention d'option en raison des conditions du marché.

d) Propriété Rivière-aux-Castors

La propriété Rivière-aux-Castors, acquise par jalonnement, consiste en 94 claims miniers couvrant 4 788 hectares.

e) Propriété Béryl

La propriété Béryl acquise par jalonnement consiste en 27 claims miniers couvrant 1 561 hectares.

Au cours de l'exercice terminée le 31 décembre 2013, la Société a décidé de mettre fin à son programme d'exploration sur la propriété, en raison des résultats négligeables des travaux effectués à ce jour. Par conséquent, la Société a radié les frais d'exploration reportés de la propriété totalisant 243 \$ et les droits miniers de 1 431 \$.

f) Propriété Rivière-aux-Outardes

La propriété Rivière-aux-Outardes acquise par jalonnement consiste en 43 claims miniers couvrant 2 335 hectares.

Au cours de l'exercice terminée le 31 décembre 2013, la Société a décidé de mettre fin à son programme d'exploration sur la propriété, en raison des résultats négligeables des travaux effectués à ce jour. Par conséquent, la Société a radié les frais d'exploration reportés de la propriété totalisant 243 \$ et les droits miniers de 2 279 \$.

g) Propriété Outaouais Graphite

La propriété Outaouais Graphite acquise par jalonnement consiste en 1 964 claims miniers couvrant 116 263 hectares.

Au cours de l'exercice terminée le 31 décembre 2013, la Société a décidé de mettre fin à son programme d'exploration sur la propriété, en raison des résultats négligeables des travaux effectués à ce jour. Par conséquent, la Société a radié les frais d'exploration reportés de la propriété totalisant 196 023 \$ et les droits miniers de 193 310 \$.

6. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

a) Lac Dupire property

This property, acquired by staking, is composed of 224 mining claims covering 10,488 hectares.

During the year ended December 31, 2013, the Company decided to terminate its exploration program on the property. Therefore, the Company wrote off the deferred exploration expenses of the property totalling \$ 243 and the mining rights totalling \$ 24,416.

b) Lac Moyer property

This property, divided into 3 blocks and acquired by staking, consists of 10 mining claims covering 475 hectares.

During the year ended December 31, 2013, the Company decided to terminate its exploration program on the property. Therefore, the Company wrote off the deferred exploration expenses of the property totalling \$ 243 and the mining rights totalling \$ 1,090.

c) Mac's Lead property

This property, acquired by staking, is composed of 61 mining claims covering 2,960 hectares.

In February 2013, the Company signed an option agreement with Nomad Ventures Inc. to acquire a 75% undivided interest in the Company's Mac's Lead property which is located about 60 km north-east of the locality of Kuujuarapik, Québec.

In order to sell its 75% undivided interest in the Mac's Lead property, Nomad must pay Nouveau Monde a total of \$ 150,000 in cash (\$25,000 of this amount was received during fiscal 2013), issue 6,500,000 shares of Nomad to Nouveau Monde and incur up to \$ 3,000,000 of exploration expenditures on the property.

In June 2013, Nomad terminated the option agreement due to the market conditions.

d) Rivière-aux-Castors property

This property, acquired by staking, is composed of 94 mining claims covering 4,788 hectares.

e) Béryl property

The Beryl property acquired by staking 27 mining claims covering 1,561 hectares.

During the year ended December 31, 2013, the Company decided to terminate its exploration program on the property, due to insignificant results from the work performed year to date. Therefore, the Company wrote off the deferred exploration expenses of the property totalling \$ 243 and the mining rights totalling \$ 1 431.

f) Rivière-aux-Outardes property

The Rivière-aux-Outardes property acquired by staking 43 mining claims covering 2,335 hectares.

During the year ended December 31, 2013, the Company decided to terminate its exploration program on the property, due to insignificant results from the work performed to date. Therefore, the Company wrote off the deferred exploration expenses of the property totalling \$ 243 and the mining rights totalling \$ 2,279.

g) Outaouais Graphite property

The Outaouais Graphite property acquired by staking 1,964 mining claims covering 116 263 hectares.

During the year ended December 31, 2013, the Company decided to terminate its exploration program on the property, due to insignificant results from the work performed to date. Therefore, the Company wrote off the deferred exploration expenses of the property totalling \$ 196,023 and the mining rights totalling \$ 193,310 \$.

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

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2013, la Société a conclu une entente avec Canada Carbon Inc. pour la cession de 8 claims miniers en contrepartie de 150 000 actions ordinaires de Canada Carbon Inc. La Société a cédé 150 000 actions ordinaires et a réalisé un gain sur disposition de placements de 12 945 \$.

h) Propriété Cérès

À la suite de l'entente de principe intervenue pour l'acquisition de la propriété Cérès en octobre 2011, la Société a conclu le 4 mai 2012 quatre ententes de conventions d'acquisition d'actifs avec des parties liées (note 13) aux termes desquelles elle a aussi acquis une nouvelle propriété minière, soit la propriété Outaouais Graphite, en contrepartie de l'émission des titres suivants :

- i) 1 540 000 actions ordinaires à la signature; (émises, note 9.1 f))
- ii) 500 000 bons de souscription; (émis, note 9.1 f))
- iii) 1 500 000 actions ordinaires de la Société au moment du dépôt sur SEDAR d'une étude économique préliminaire positive;
- iv) 2 000 000 d'actions ordinaires de la Société au moment du dépôt sur SEDAR d'une étude de faisabilité positive;
- v) le consentement, en faveur des vendeurs, d'un revenu net de fonderie de 2,5 % pour chacune des quatre conventions, dont une tranche de 1,25 % est rachetable pour 1 250 000 \$.

En 2012, la Société a engagé des dépenses d'exploration et d'évaluation totales de 65 428 \$ pour la propriété Cérès avant son acquisition le 4 mai 2012 et pour laquelle une entente de principe a été conclue en octobre 2011. Conformément aux politiques comptables de la Société, ces dépenses sont comptabilisées à l'état du résultat global puisqu'elles ont été engagées avant l'acquisition des droits miniers.

Les parties liées qui font partie des vendeurs dans cette transaction sont un administrateur et dirigeant de la Société, ainsi qu'une société contrôlée par cette personne.

La propriété Cérès consiste en 180 claims miniers couvrant 9 685 hectares.

La Société va conserver 66 claims miniers. Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2013, la Société a décidé de se concentrer sur les claims ayant le plus grand potentiel. Par conséquent, la Société a décidé de dévaluer les frais d'exploration reportés de la propriété totalisant 54 352 \$ et les droits miniers de 195 935 \$.

i) Propriété Bienville

La propriété Bienville est composée de 42 claims miniers couvrant 2 075 hectares acquis par jalonnement en août 2012.

j) Propriété Opinaca

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2013, la Société a désigné sur carte 167 cellules dans les feuillets cartographiques 33C04, 33C05, 33C07, 33C10 et 33C11 et cette nouvelle propriété a été nommée Rivière Opinaca. Les zones acquises sont toutes situées sur des zones de haute favorabilité pour la découverte de dépôts orogéniques aurifères selon le MRNFQ en 2007.

Au cours de l'exercice terminée le 31 décembre 2013, la Société a décidé de mettre fin à son programme d'exploration sur la propriété, en raison des résultats négligeables des travaux effectués à ce jour. Par conséquent, la Société a radié les frais d'exploration reportés de la propriété totalisant 2 233 \$ et les droits miniers de 21 042 \$.

k) Propriété Matawinie

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2013, la Société a signé une convention pour l'acquisition de six blocs de claims visant des terrains situés dans un rayon de 50 km dans la région de Matawinie, au nord de St-Michel-des-Saints, au Québec.

6. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

During the year ended December 31, 2013, the Company entered into an agreement with Canada Carbon Inc. for the disposal of 8 mining claims in exchange for 150,000 common shares of Canada Carbon Inc. The Company disposed the 150,000 common shares and realized a gain on disposal of investments of \$ 12,945.

h) Ceres property

Following the agreement in principle for the acquisition of the Ceres property reached in October 2011, on May 4, 2012, the Company concluded four agreements to acquire assets with related parties (note 14) whereby it also acquired a new mining property, the Outaouais Graphite property, in consideration of the issuance of the following titles:

- i) 1,540,000 common shares on signing; (issued, note 9.1 (f))
- ii) 500,000 warrants; (issued, note 9.1 (f))
- iii) 1,500,000 common shares of the Company upon the filing on SEDAR of a positive preliminary economic assessment;
- iv) 2,000,000 common shares of the Company upon the filing on SEDAR of a positive feasibility study;
- v) consent in favor of sellers for each of the four agreements, a 2.5% NSR, of which 1.25% is repurchased for \$ 1,250,000.

During the year ended December 31, 2012, the Company incurred a total of \$ 65,428 in exploration expenditures and evaluation of the Ceres property prior to its acquisition on May 4, 2012 and for which an agreement in principle was reached in October 2011. In line with the accounting policies of the Company, these expenditures were recorded in the statements of comprehensive loss, since they are incurred before the mining rights acquisition.

The related parties included in the sellers of this transaction are a director and officer of the Company, and a Company controlled by this individual.

The Ceres property comprises 180 claims covering 9,685 hectares.

The Company will keep 66 claims. During the year ended December 31, 2013, the Company decided to focus on the claims with the highest potential. Therefore, the Company decided to write down the deferred exploration expenses of the property totalling \$ 54,352 and the mining rights totalling \$ 195,935.

i) Bienville property

The Bienville property consists of 42 mining claims covering 2,075 hectares acquired by staking in August 2012.

j) Opinaca property

During the year ended December 31, 2013, the Company acquired through map staking 167 claims in the map sheets 33C04, 33C05, 33C07, 33C10 and 33C11 and this new property was called Rivière Opinaca. The acquired area is all located over high probability zones for discovery of an organic gold deposit as defined by the MRNFQ in 2007.

During the year ended December 31, 2013, the Company decided to terminate its exploration program on the property, due to insignificant results from the work performed to date. Therefore, the Company wrote off the deferred exploration expenses of the property totalling \$ 2,233 and the mining rights totalling \$ 21,042.

k) Matawinie property

During the year ended December 31, 2013, the Company signed an agreement to acquire six groups of claims located within a 50 km radius in the Matawinie region north of St-Michel-des-Saints, Québec.

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

La Société dispose de deux options pour l'acquisition des blocs de claims d'un prospecteur établi au Québec. La première option consiste à acquérir le bloc de claims de Ti-Nou en effectuant les paiements suivants au Vendeur : i) 20 000 \$ dans les 5 jours suivant l'approbation de la convention par la Bourse ; ii) 10 000 \$ au comptant 6 mois et 12 mois suivant l'approbation de la convention par la Bourse; iii) l'engagement de dépenses d'exploration totales de 125 000 \$ à l'égard de travaux menés à l'intérieur d'une zone d'intérêt de 5 kilomètres autour des claims situés dans les blocs de claims, et ce, dans les 24 mois suivant l'approbation de la convention par la Bourse.

La seconde option consiste à acquérir les blocs de claims A, B, C, D et E en effectuant un paiement supplémentaire de 25 000 \$ au comptant au vendeur dans les 18 mois suivant l'approbation de la convention par la Bourse.

Le vendeur conservera un revenu net de fonderie de 2 % sur les blocs de claims. Chaque tranche de 1 % peut être rachetée par Nouveau-Monde pour la somme de 1 000 000 \$.

l) Propriété Lac Shabudowan

Au cours de l'exercice, la Société a désigné sur carte 10 cellules dans les feuillets cartographiques 33F03 et 33F06 et cette nouvelle propriété a été nommée Lac Shabudowan Sud. Un indice trouvé par Exploration Noranda sur la propriété en 1991 a donné des valeurs en tranchée de 5,9% Zn, 0,6 % Pb, 21.3 g/t Ag et 1.03 g/t Au sur 0,61 m.

Au cours de l'exercice terminée le 31 décembre 2013, la Société a décidé de mettre fin à son programme d'exploration sur la propriété. Par conséquent, la Société a radié les droits miniers de 1 260 \$.

7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Équipement lié à l'exploration / Exploration equipment	\$
Coût		
Solde au 1 ^{er} janvier 2013	57 709	
Acquisition	-	
Solde au 31 décembre 2013	<u>57 709</u>	
Amortissement et dépréciation cumulés		
Solde au 1 ^{er} janvier 2013	10 745	
Amortissement	11 542	
Solde au 31 décembre 2013	<u>22 287</u>	
Valeur comptable nette au 31 décembre 2013	<u>35 422</u>	

	Équipement lié à l'exploration / Exploration equipment	\$
Coût		
Solde au 1 ^{er} janvier 2012	40 000	
Acquisition	17 709	
Solde au 31 décembre 2012	<u>57 709</u>	
Amortissement et dépréciation cumulés		
Solde au 1 ^{er} janvier 2012	650	
Amortissement	10 095	
Solde au 31 décembre 2012	<u>10 745</u>	
Valeur comptable nette au 31 décembre 2012	<u>46 964</u>	

6. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

The Company has two options to acquire the Claim Blocks from a Quebec-based prospector. The first option is for the acquisition of the Ti-Nou claim block by making the following payments to the vendor: i) \$ 20,000 within five days of the receipt of the TSX Venture Exchange approval of this agreement; ii) \$ 10,000 in cash 6 months and 12 months following the receipt of the TSX Venture Exchange approval of this agreement; iii) and incurring an aggregate of \$ 125,000 of exploration expenditures on or in an area of interest of five kilometres around any claims contained in the Claim Blocks within 24 months of the receipt of the TSX Venture Exchange approval of this agreement.

The second option is for the acquisition of the claim blocks A, B, C, D and E by making an additional payment of \$ 25,000 in cash to the vendor within 18 months of the receipt of the TSX Venture Exchange approval of this agreement.

The vendor will retain a 2% NSR on the Claim Blocks; each tranche of 1 per cent can be purchased by Nouveau Monde for \$ 1,000,000 .

l) Lac Shabudowan property

During the year, the Company acquired through map staking 10 claims in the map sheets 33F03 and 33F06 and this new property was called Lake Shabudowan south. A trench made on a showing found by Exploration Noranda on the property in 1991 graded 5.9 % Zn, 0.6 % Pb, 21,3 g/t Ag and 1.03 g/t Au on 0,61 m.

During the year ended December 31, 2013, the Company decided to terminate its exploration program on the property. Therefore, the Company wrote off the mining rights totalling \$ 1,260.

7. PROPERTY AND EQUIPMENT

	Cost
Balance as at January 1, 2013	57 709
Acquisition	-
Balance as at December 31, 2013	<u>57 709</u>
Accumulated depreciation and impairment	
Balance as at January 1, 2013	10 745
Depreciation	11 542
Balance as at December 31, 2013	<u>22 287</u>
Net book value as at December 31, 2013	<u>35 422</u>

	Cost
Balance as at January 1, 2012	40 000
Acquisition	17 709
Balance as at December 31, 2012	<u>57 709</u>
Accumulated depreciation and impairment	
Balance as at January 1, 2012	650
Depreciation	10 095
Balance as at December 31, 2012	<u>10 745</u>
Net book value as at December 31, 2012	<u>46 964</u>

8. PLACEMENTS

La Société détient un placement dans une institution financière portant intérêt à un taux annuel de 1,25%.

	<u>2013</u>
	\$
Placements	<u>23 433</u>
	<u>23 433</u>

9. CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

9.1 Capital-actions

Capital-actions autorisé :

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

	<u>2013</u>
	<u>Nombre d'actions / Number of shares</u>
<i>Actions émises et payées</i>	-
Placement privé g)	-
Solde au début de l'exercice	18 770 340
Placements privés a) b) d) e) g)	2 670 680
Placements privés d'actions accréditatives a) b) c)	2 826 384
Acquisition d'une propriété minière f)	-
Contrepartie présumée de la fusion	-
	<u>24 267 404</u>
<i>Actions émises et non payées</i>	
Placements privés a) d) e)	<u>53 000</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u>24 320 404</u>

a) **Le 30 décembre 2013**, la Société a clôturé deux placements privés sans courtier, le premier pour un nombre total de 1 150 000 unités, au prix de 0,20 \$ l'unité, pour un produit total de 230 000 \$ (le «Placement d'unités») et le second pour un nombre total de 2 607 885 actions ordinaires émises à titre d'actions accréditatives, au prix de 0,26 \$ l'action accréditive, pour un produit total de 678 050 \$.

Chaque unité souscrite aux termes du placement d'unités est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un-demi bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet à son détenteur de souscrire une action ordinaire de la Société, au prix de 0,26 \$ par action ordinaire, pour une période de 18 mois suivant la clôture du Placement d'unités.

La juste valeur des 1 150 000 actions ordinaires émises est estimée à 164 099 \$ et la juste valeur des 575 000 bons de souscription est estimée à 65 901 \$. La prime sur les actions accréditatives a été évaluée à 91 275 \$.

La juste valeur des bons de souscription (moyenne pondérée de 0,11 \$ par bon de souscription) a été estimée au moyen du modèle de Black et Scholes selon les hypothèses moyennes pondérées qui suivent : prix de l'action de 0,225 \$, taux de dividende de 0 %, volatilité de 120 %, taux d'intérêt sans risque de 1,06 %, durée de vie prévue de 1,5 an et prix d'exercice de 0,26 \$.

Au 31 décembre 2013, 30 000 actions ordinaires et 23 000 actions accréditatives ont été émises, mais non payées. Ces actions ont été émises en janvier 2014 lorsque le paiement pour celles-ci a été reçu.

b) **Le 11 septembre 2013**, la Société a clôturé deux placements privés sans courtier le premier pour un nombre total de 1 550 680 unités, au prix de 0,17 \$ l'unité, pour un produit total de 263 616 \$ (le « Placement d'unités ») et le second pour un nombre total de 241 499 actions ordinaires émises à titre d'actions accréditatives, au prix de 0,24 \$ l'action accréditive, pour un produit total de 57 960 \$.

8. INVESTMENTS

The Company holds an investment in a financial institution that bears interest at 1.25% per annum.

	<u>2012</u>
	\$
	<u>-</u>
	<u>-</u>

Investments

9. SHARE CAPITAL AND WARRANTS

9.1 Share Capital

Authorized share capital :

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

	<u>2012</u>
	<u>Nombre d'actions / Number of shares</u>
	6 450 000
	<u>166 000</u>
	6 616 000
	6 900 800
	540 540
	1 540 000
	<u>2 500 000</u>
	<u>18 097 340</u>
	<u>673 000</u>
	<u>18 770 340</u>

Shares issued and fully paid

Private offering (g)

Balance as at beginning of year

Private offerings a) b) d) e) g)

Flow-through private offering a) b) c)

Acquisition of mining property f)

Deemed consideration of the amalgamation

Shares issued and not paid

Private offerings a) d) e)

Balance at the end of year

a) **On December 30, 2013**, the Company completed two non-brokered private placements, the first one of 1,150,000 units, at a price of \$ 0,20 per Unit, for aggregate proceeds of \$ 230,000 (the "Units Offering") and the second one of a total of 2,607,885 common shares issued as flow-through shares, at a price of \$ 0.26 per Flow-Through Share, for aggregate proceeds of \$ 678,050.

Each Unit subscribed for under the Units Offering is comprised of one common share of the Corporation and one-half of one common share purchase warrant. Each whole common share purchase warrant shall entitle the holder thereof to subscribe for one common share of the Corporation, at a price of \$ 0.26 per common share, for a period of 18 months following the closing of the Units Offering.

The fair value of 1,150,000 common shares is estimated at \$ 164,099 and the fair value of 575,000 warrants is estimated at \$ 65,901. The flow-through share premium was evaluated at \$91,275.

The fair value (weighted average of \$ 0.11 per warrant) was estimated using the Black-Scholes model with the following weighted average assumptions: share price of \$ 0.225, dividend yield of 0 %, volatility of 120 %, risk-free interest rate of 1.06 %, expected life of 1.5 years and exercise price of \$ 0.26.

As of December 31, 2013, 30,000 common shares and 23,000 flow-through shares were issued and not paid. These shares were delivered to the investors in January 2014 upon reception of the payment.

b) **On September 11, 2013**, the Company completed two non-brokered private placements, the first one of a total of 1,550,680 units, at a price of \$0.17 per unit, for aggregate proceeds of \$263,616 (the "Units Offering") and the second one of a total of 241,499 common shares issued as flow-through shares, at a price of \$0.24 per flow-through share, for aggregate proceeds of \$57,960.

9. CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

9.1 Capital-actions (suite)

Chaque unité souscrite aux termes du Placement d'unités est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet à son détenteur de souscrire une action ordinaire de la Société, au prix de 0,25 \$, pour une période de 18 mois suivant la clôture du Placement d'unités.

La juste valeur des 1 550 680 actions ordinaires émises est estimée à 198 404 \$ et la juste valeur des 775 340 bons de souscription est estimée à 65 212 \$. La prime sur les actions accréditives a été évaluée à 14 490\$.

La juste valeur de 65 212 \$ des bons de souscription (moyenne pondérée de 0,08 \$ par bon de souscription) a été estimée au moyen du modèle de Black et Scholes selon les hypothèses moyennes pondérées qui suivent : prix de l'action de 0,18 \$, taux de dividende de 0 %, volatilité de 120 %, taux d'intérêt sans risque de 1,20 %, durée de vie prévue de 1,5 an et prix d'exercice de 0,25 \$.

- c) **Le 21 décembre 2012**, la Société a conclu un placement privé d'actions accréditives d'un montant total de 200 000 \$. La Société a émis 540 540 unités composées de 540 540 actions accréditives de la Société et de 270 270 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire un nombre équivalent d'actions ordinaires de la Société à un prix de 0,45 \$ et expire le 21 décembre 2014. La juste valeur des 270 270 bons de souscription émis est estimée à 26 228 \$ (soit 0,10 \$ par bon de souscription) et la prime reliée aux actions accréditives a été évaluée à 37 838 \$.

La Société a payé des commissions totalisant 23 000 \$ au placeur pour compte et a émis 27 027 options en sa faveur.

Chaque option attribuée au placeur pour compte permet à son détenteur d'acheter une action ordinaire au prix de 0,30 \$ pendant une période de 24 mois. La juste valeur des options est estimée à 1 730 \$. Les frais d'émission d'unités totalisant 24 730 \$ ont été attribués au capital-actions pour un montant de 18 260 \$ et aux bons de souscription pour un montant de 6 470 \$.

- d) **Le 21 décembre 2012**, la Société a réalisé un financement privé d'un montant total de 252 900 \$. La Société a émis 843 000 unités à un prix de 0,30 \$ l'unité, et chaque unité est constituée d'une action ordinaire et d'un demi bon de souscription de la Société. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire une action ordinaire de la Société à un prix de 0,45 \$ et expire le 21 décembre 2014. La juste valeur des 421 500 bons de souscription émis est estimée à 40 885 \$ (soit 0,10 \$ par bon de souscription).

Au 31 décembre 2012, 573 000 actions étaient émises et non payées. Les actions ordinaires ont été remises aux investisseurs en janvier 2013 à la réception du paiement.

- e) **Le 7 septembre 2012**, la Société a réalisé un financement privé d'un montant total de 600 000 \$. La Société a émis 2 000 000 d'unités à un prix de 0,30 \$ l'unité, et chaque unité est constituée d'une action ordinaire et d'un demi bon de souscription de la Société.

Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire une action ordinaire de la Société à un prix de 0,45 \$ et expire le 7 septembre 2014. La juste valeur des 1 000 000 de bons de souscription émis est estimée à 97 000 \$ (soit 0,10 \$ par bon de souscription) (note 9.2).

Au 31 décembre 2012, 100 000 actions ordinaires étaient émises et non payées. Ces actions ordinaires ont été remises aux investisseurs en janvier 2013 à la réception du paiement.

9. SHARE CAPITAL AND WARRANTS (continued)

9.1 Share Capital (continued)

Each Unit subscribed for under the Units Offering is comprised of one common share of the Corporation and one-half of one common share purchase warrant. Each whole common share purchase warrant shall entitle the holder thereof to subscribe for one common share of the Corporation, at a price of \$0.25, for a period of 18 months following the closing of the Units Offering.

The fair value of 1,550,680 common shares is estimated at \$ 198,404 and the fair value of 775,340 warrants is estimated at \$ 65,212. The flow-through share premium was evaluated at \$14,490.

The fair value of \$ 65,212 (weighted average of \$ 0.08 per warrant) was estimated using the Black-Scholes model with the following weighted average assumptions: share price of \$ 0.18, dividend yield of 0 %, volatility of 120 %, risk-free interest rate of 1.20 %, expected life of 1.5 years and exercise price of \$ 0.25.

- c) **On December 21, 2012** the Company completed a flow-through private offering totalling \$ 200,000. The Company issued 540,540 units consisting of 540,540 flow-through shares of the Company and 270,270 warrants. Each warrant entitles the holder to purchase an equivalent number of shares of the Company at a price of \$ 0.45 each, expiring December 21, 2014. The fair value attributed to the 270,270 warrants issued was estimated at \$ 26,228 (which corresponds to \$ 0.10 per warrant) and the flow-through share premium was evaluated at \$ 37,838.

The Company paid cash commissions of \$ 23,000 to the agent and issued 27,027 agent options.

Each agent option will be exercisable to acquire one common share at the price of \$ 0.30 for 24 months. The fair value of the options is estimated to be at \$ 1,730. The unit issuance expenses of \$ 24,730 were allocated to share capital for an amount of \$ 18,260 and the warrants for an amount of \$ 6,470.

- d) **On December 21, 2012**, the Company completed a private financing totaling \$ 252,900. The Company issued 843,000 units at a price of \$ 0.30 per unit, and each unit consists of one common share and one half common share purchase warrant of the Company. Each warrant entitles the holder to purchase one common share of the Company at a price of \$ 0.45, expiring December 21, 2014. The fair value attributed to the 421,500 warrants issued was estimated at \$ 40,885 (which corresponds to \$ 0.10 per warrant).

As at December 31, 2012, 573,000 common shares were issued and not paid. These common shares were delivered to the investors in January 2013 upon reception of the payment.

- e) **On September 7, 2012**, the Company completed a private financing totalling \$ 600,000. The Company issued 2,000,000 units at a price of \$ 0.30 per unit, and each unit consisted of one common share and one half common share purchase warrant of the Company.

Each warrant entitles the holder to purchase one common share of the Company at a price of \$ 0.45, expiring September 7, 2014. The fair value attributed to the 1,000,000 warrants issued was estimated at \$ 97,000 (which corresponds to \$ 0.10 per warrant) (note 9.2).

As at December 31, 2012, 100,000 common shares were issued and not paid. These common shares were delivered to the investors in January 2013 upon receipt of payment.

9. CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

9.1 Capital-actions (suite)

La Société a payé des commissions au comptant de 16 875 \$ aux placeurs pour compte et émettra 31 250 options aux placeurs pour compte. Chaque option accordée aux placeurs pour compte permet à son détenteur d'acheter une action ordinaire au prix de 0,45 \$ pendant une période de 18 mois. La juste valeur des options est de 2 000 \$.

- f) **Le 4 mai 2012**, à la suite de l'entente de principe intervenue pour l'acquisition de la propriété Cérés en octobre 2011, la Société a conclu quatre conventions d'acquisition d'actifs aux termes desquelles elle a acquis en tant que nouvelle propriété minière la propriété Outaouais Graphite en contrepartie de 1 540 000 actions ordinaires et de 500 000 bons de souscription de la Société. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire un nombre équivalent d'actions ordinaires de la Société à un prix de 0,25 \$ et expire 24 mois après l'entrée en Bourse de la Société.

La juste valeur des 1 540 000 actions ordinaires émises est estimée à 324 940 \$ et la juste valeur des 500 000 bons de souscription est estimée à 57 000 \$.

La juste valeur de 324 940 \$ a été estimée en fonction du cours de l'action de 0,21 \$ en date du 20 mars 2012, soit la date de la dernière transaction monétaire de la Société.

La juste valeur de 57 000 \$ des bons de souscription (moyenne pondérée de 0,11 \$ par bon de souscription) a été estimée au moyen du modèle de Black et Scholes selon les hypothèses moyennes pondérées : prix de l'action de 0,21 \$, taux de dividende de 0 %, volatilité de 100 %, taux d'intérêt sans risque de 1,26 %, durée de vie prévue de 2,68 ans et prix d'exercice de 0,25 \$ (note 9.2).

- g) **Le 20 mars 2012**, la Société a réalisé un financement privé d'un montant total de 1 224 200 \$. La Société a émis 4 896 800 unités à un prix de 0,25 \$ l'unité, et chaque unité est constituée d'une action ordinaire et d'un demi bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire une action ordinaire de la Société à un prix de 0,40 \$, expirant le 20 mars 2014. La juste valeur des 2 448 400 bons de souscription émis est estimée à 192 790 \$ (soit 0,08 \$ par bon de souscription) (note 9.2).

Toutefois, avant le 31 décembre 2011, la Société avait reçu, dans le cadre du financement privé susmentionné de 4 896 800 unités, des souscriptions pour 166 000 unités pour un produit totalisant 41 500 \$, qui étaient incluses dans le capital-actions des états financiers du 31 décembre 2011 de la Société. La juste valeur attribuée aux 83 000 bons de souscriptions a été estimée à 6 536 \$ (soit 0,08 \$ par bon de souscription) (note 9.2).

Les frais d'émission d'unités de 20 887 \$ ont été alloués au capital-actions pour un montant de 17 598 \$ et aux bons de souscription pour un montant de 3 289 \$.

9. SHARE CAPITAL AND WARRANTS (continued)

9.1 Share Capital (continued)

The Company paid cash commissions of \$ 16,875 to agents and will issue 31,250 agent options. Each agent option will be exercisable to acquire one common share at the price of \$ 0.45 for 18 months. The fair value of the options is \$ 2,000.

- f) **On May 4, 2012**, following the agreement in principle to acquire the Ceres property in October 2011, the Company entered four asset purchase agreements under which it acquired as a new mining property, the Outaouais Graphite property in exchange for 1,540,000 common shares and 500,000 warrants of the Company. Each warrant entitles the holder to purchase an equivalent number of common shares of the Company at a price of \$ 0.25, expiring 24 months after the initial public trading of the company.

The fair value of 1,540,000 common shares is estimated at \$ 324,940 and the fair value of 500,000 warrants is estimated at \$ 57,000.

The fair value of \$ 324,940 was estimated on the share value of \$ 0.21 on March 20th 2012, the date of the last of the monetary transaction of the Company.

The fair value of \$ 57,000 (weighted average of \$ 0.11 per warrant) was estimated using the Black-Scholes model with the following weighted average assumptions: share price of \$ 0.21, dividend yield of 0 %, volatility of 100 %, risk-free interest rate of 1.26 %, expected life of 2.68 years and exercise price of \$ 0.25 (note 9.2).

- g) **On March 20, 2012**, the Company completed a private financing totaling \$ 1,224,200. The Company issued 4,896,800 units at a price of \$ 0.25 per unit, and each unit consists of one common share and one half common share purchase warrant of the Company. Each warrant entitles the holder to purchase one common share of the Company at a price of \$ 0.40, expiring March 20, 2014. The fair value attributed to the 2,448,400 warrants issued was estimated at \$ 192,790 (which corresponds to \$ 0.08 per warrant) (note 9.2).

However, prior to December 31, 2011, the Company had received, as part of the aforementioned private financing of 4,896,800 units, subscriptions for 166,000 units for total proceeds of \$ 41,500, which were included as share capital in the December 31, 2011 financial statements of the Company. The fair value attributed to the 83,000 warrants was estimated at \$ 6,536 (which corresponds to \$ 0.08 per warrant) (note 9.2).

The unit issuance expenses of \$ 20,887 were allocated to share capital for an amount of \$ 17,598 and to warrants for an amount of \$ 3,289.

9. CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

9. SHARE CAPITAL AND WARRANTS (continued)

9.2 Bons de souscription

9.2 Warrants

Les bons de souscription en cours se présentent comme suit :

Outstanding warrants are as follows:

	2013		2012		
	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	
	\$	\$	\$	\$	
Émis et payés	-	-	5 850 000	0,12	Issued and fully paid
À être émis dans le cadre d'un placement privé (note 9.1 g))	-	-	83 000	0,40	To be issued – private offering (note 9.1 g))
Solde au début de l'exercice	10 490 170	0,24	5 933 000	0,12	Balance as at beginning of the year
Émis lors de placements privés (note 9.1 a) b) d) e) g))	1 350 340	0,25	3 533 400	0,45	Issued private offerings (note 9.1 a) b) d) e) g))
Émis lors d'un placement privé souscrit en 2011	-	-	(83 000)	0,40	Issued for a private offering subscribed in 2011
Émis lors de l'acquisition de propriétés minières (note 9.1 f))	-	-	500 000	0,42	Issued mining asset acquisition (note 9.1 f))
Émis lors d'un placement privé d'actions accréditatives (note 9.1 c))	-	-	270 270	0,45	Issued flow-through private offering (note 9.1 c))
	-	-	10 153 670	0,26	
Émis et non payés – placements privés (note 9.1 d) e))	-	-	336 500	0,45	Issued and not paid – private offerings (note 9.1 d) e))
Expiration de bons de souscription	(2 250 000)	0,15	-	-	Expired warrant
Solde à la fin de l'exercice	9 590 510	0,25	10 490 170	0,24	Balance as at the end of the year

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

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

Date d'échéance	2013		2012		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	
		\$		\$	
21 octobre 2013	-	-	1 700 000	0,15	October 21, 2013
19 décembre 2013	-	-	550 000	0,15	December 19, 2013
4 octobre 2016	1 900 000	0,10	1 900 000	0,10	October 4, 2016
13 octobre 2016	1 700 000	0,10	1 700 000	0,10	October 13, 2016
20 mars 2014	2 448 400	0,40	2 448 400	0,40	Mars 20, 2014
7 septembre 2014	1 000 000	0,45	950 000	0,45	September 7, 2014
21 décembre 2014	421 500	0,45	135 000	0,45	December 21, 2014
21 décembre 2014	270 270	0,45	270 270	0,45	December 21, 2014
21 décembre 2014	500 000	0,25	500 000	0,25	December 21, 2014
11 mars 2015	775 340	0,25	-	-	March 11, 2015
30 juin 2015	575 000	0,26	-	-	June 30, 2015
	9 590 510		10 153 670		

La juste valeur des bons de souscription a été calculée au moyen du modèle d'évaluation de Black-Scholes selon les hypothèses moyennes pondérées qui suivent :

The fair value of the warrants was calculated using the Black-Scholes option pricing model and the following weighted average assumptions:

	2013	2012	
Durée prévue	1,5 an / 1.5 years	2,0 ans / 2.0 years	Expected life
Taux d'intérêt sans risque	1,2 %	1,3 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	120 %	100 %	Expected volatility
Dividende prévu	Néant / Nil	Néant / Nil	Expected dividend

9. CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

9.3 Options de courtier

Les options de courtier en cours se présentent comme suit :

	2013	
	Nombre d'options de courtier / Number of brokers options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
	\$	\$
Solde au début de l'exercice	208 277	0,25
Émis lors de placements privés	178 311	0,26
Solde à la fin de l'exercice	<u>386 588</u>	<u>0,25</u>

Le nombre d'options de courtier en cours pouvant être exercés en contrepartie d'un nombre équivalent d'actions ordinaires s'établit comme suit:

Date d'échéance	2013	
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
7 mars 2014	31 250	0,30
21 juin 2014	27 027	0,37
15 mai 2014	150 000	0,20
30 juin 2015	178 311	0,26
	<u>386 588</u>	

La juste valeur des options de souscription a été calculée au moyen du modèle d'évaluation de Black-Scholes selon les hypothèses moyennes pondérées qui suivent :

	2013
Durée prévue	1,5 an / 1.5 years
Taux d'intérêt sans risque	1,1 %
Volatilité prévue	120 %
Dividende prévu	Néant / Nil
Taux de déchéance	0 %

9.4 Paiements fondés sur des actions

La Société a adopté un régime incitatif d'options sur actions en conformité avec les politiques de la Bourse de croissance TSX (le « régime d'options sur actions »). Ce régime prévoit que le conseil d'administration de la Société peut, de temps à autre et à sa discrétion, accorder aux administrateurs, dirigeants, employés et consultants de la Société des options non transférables permettant d'acheter des actions ordinaires, pourvu que le nombre d'actions ordinaires réservées aux fins d'émission aux termes du régime d'options sur actions n'excède pas dix pour cent (10 %) des actions émises et en circulation. Les options sont exercables, pour la période allant jusqu'à dix (10) ans. En outre, le nombre d'actions ordinaires réservées aux fins d'émission à une seule personne ne doit pas dépasser cinq pour cent (5 %) des actions émises et en circulation et le nombre d'actions ordinaires réservées aux fins d'émission à un seul conseiller ne doit pas dépasser deux pour cent (2 %) des actions émises et en circulation.

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

9. SHARE CAPITAL AND WARRANTS (continued)

9.3 Broker's options

Outstanding broker's options are as follows:

	2013		2012		
	Nombre d'options de courtier / Number of brokers options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Nombre d'options de courtier / Number of brokers options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	\$	\$	\$	\$	
Solde au début de l'exercice	-	-	-	-	Balance as at beginning of the year
Émis lors de placements privés	208 277	0,25	208 277	0,25	Issued private offerings
Solde à la fin de l'exercice	<u>208 277</u>	<u>0,25</u>	<u>208 277</u>	<u>0,25</u>	Balance as at the end of year

The number of broker's options outstanding exercisable in exchange for an equivalent number of shares is as follows:

	2013		2012		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	
		\$		\$	
7 mars 2014	31 250	0,30	31 250	0,30	March 7, 2014
21 juin 2014	27 027	0,37	27 027	0,37	June 21, 2014
15 mai 2014	150 000	0,20	150 000	0,20	May 15, 2014
30 juin 2015	178 311	0,26	-	-	June 30, 2015
	<u>386 588</u>		<u>208 277</u>		

The fair value of the broker's options was calculated using the Black-Scholes option pricing model and the following weighted average assumptions:

	2013	2012	
Durée prévue	2,0 ans / 2.0 years	2,0 ans / 2.0 years	Expected life
Taux d'intérêt sans risque	1,1 %	1,1 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	100 %	100 %	Expected volatility
Dividende prévu	Néant / Nil	Néant / Nil	Expected dividend
Taux de déchéance	0 %	0 %	Forfeiture rate

9.4 Share-based payments

The Company has adopted an incentive stock option plan in accordance with the policies of the TSX Venture (the "Stock Option Plan") which provides that the Board of directors of the Company may from time to time, in its discretion, grant to directors, officers, employees and consultants of the Company non transferable options to purchase common shares, provided that the number of common shares reserved for issuance under the Stock Option Plan shall not exceed ten percent (10%) of the issued and outstanding common shares. The options are exercisable for the period of up to ten (10) years. In addition, the number of common shares reserved for issuance to any one person shall not exceed five percent (5%) of the issued and outstanding common shares and the number of common shares reserved for issuance to any one consultant will not exceed two percent (2%) of the issued and outstanding common shares.

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

9. CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

9.4 Paiements fondés sur des actions (suite)

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

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

	2013	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de l'exercice	250 000	0,20
Octroyées	1 925 000	0,28
Renoncées	(333 333)	0,30
Solde à la fin de l'exercice	1 841 667	0,27
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>1 400 000</u>	<u>0,27</u>

Le 11 septembre 2013, la Société a octroyé 800 000 options à certains administrateurs et consultants qui peuvent être exercées à 0,25 \$ l'action. Les options sont acquises sur une période de 9 mois et expirent cinq ans après la date de l'octroi. La juste valeur des options a été calculée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes selon les hypothèses suivantes : durée de 5 ans, taux d'intérêt sans risque de 2,13 %, volatilité de 100 %, taux de dividende attendu de 0 %, prix de l'action à la date d'octroi de 0,18 \$ et taux d'extinction de 6,5%.

Le 9 avril 2013, la Société a octroyé 1 125 000 options aux dirigeants, administrateurs et consultants qui peuvent être exercées à 0,30 \$ l'action. Les options sont acquises sur une période de 12 mois et expirent cinq ans après la date de l'octroi. La juste valeur des options a été calculée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes selon les hypothèses suivantes : durée de 5 ans, taux d'intérêt sans risque de 1,24 %, volatilité de 100 %, taux de dividende attendu de 0 %, prix de l'action à la date d'octroi de 0,18 \$ et taux d'extinction de 6,5%.

Le 16 mai 2012, la Société a octroyé 250 000 options à des administrateurs, qui peuvent être exercées à 0,20 \$ l'action.

Les options sont acquises à la date de l'octroi et expirent dix ans après la date de l'octroi. La juste valeur des options a été calculée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes selon les hypothèses suivantes : durée de 10 ans, taux d'intérêt sans risque de 2,75 %, volatilité de 100 %, taux de dividende attendu de 0 % et prix de l'action à la date d'octroi de 0,18 \$.

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de sociétés comparables pour une période de temps correspondant à la durée prévue. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

Le tableau ci-dessous résume les informations relatives aux options d'achat d'actions au 31 décembre 2013:

9. SHARE CAPITAL AND WARRANTS (continued)

9.4 Share-based payments (continued)

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

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

	2012		
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
	-	-	Balance beginning of the year
	250 000	0,20	Granted
	-	-	Forfeited
	250 000	0,20	Balance end of the year
	<u>250 000</u>	<u>0,20</u>	Exercisable options, end of the year

On September 11, 2013, the Company granted 800,000 options to certain directors and consultants which may be exercised at \$ 0.25 per share. The options vest over a 9 month period and expire five years after the date of grant. The fair value of the options was calculated using the Black-Scholes valuation model with the following assumptions: duration 5 years, risk free interest rate of 2.13 % and a volatility of 100 %, expected dividends yield of 0 %, share price at date of grant of \$ 0.18, and forfeiture rate of 6.5%.

On April 9, 2013, the Company granted 1,125,000, options to officers, directors and consultants which may be exercised at \$ 0.30 per share. The options vest over a 12 month period and expire five years after the date of grant. The fair value of the options was calculated using the Black-Scholes valuation model with the following assumptions: duration 5 years, risk free interest rate of 1.24 % and a volatility of 100 %, expected dividends yield of 0 %, share price at date of grant of \$ 0.18 and forfeiture rate of 6.5%.

On May 16, 2012, the Company granted 250,000 options to directors which may be exercised at \$ 0.20 per share.

The options vest at the date of grant and expire ten years after the date of grant. The fair value of the options was calculated using the Black-Scholes valuation with the following assumptions: duration 10 years, risk free interest rate of 2.75 %, volatility of 100 %, expected dividends yield of 0 % and share price at date of grant of \$ 0.18.

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

The table below summarizes the information related to share options as at December 31, 2013:

Prix d'exercice / Exercise price	Nombre d'options d'achat / Number of options	Options en cours / Outstanding options
\$		Durée résiduelle (années) / Remaining life (years)
0,20 à/to 0,30	1 841 667	4,5

9. CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

9.4 Paiements fondés sur des actions (suite)

Le tableau ci-dessous résume les informations relatives aux options d'achat d'actions au 31 décembre 2012:

9. SHARE CAPITAL AND WARRANTS (continued)

9.4 Share-based payments (continued)

The table below summarizes the information related to share options as at December 31, 2012:

Prix d'exercice / Exercice price	Nombre d'options d'achat / Number of options	Options en cours / Outstanding options	
			Durée résiduelle (années) / Remaining life (years)
\$ 0,20	250 000		9,4

10. RÉSULTAT PAR ACTION

	<u>2013</u>
	\$
Perte nette	(1 551 572)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	19 327 180
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,08)

10. LOSS PER SHARE

	<u>2012</u>	
	\$	
	(1 404 782)	Net loss
	11 924 603	Weighted average number of common shares outstanding
	(0,12)	Basic and diluted loss per common share

11. FUSION

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2012 et conformément à la convention de fusion, Tucson et Nouveau-Monde ont réalisé un regroupement d'entreprises par voie de fusion légale afin de former Amalco, une société prorogée sous le régime de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* (« LCSA »).

Selon les modalités de la transaction, i) chacune des actions de Tucson émises et en circulation sera échangée contre une action ordinaire d'Amalco (une « action d'Amalco »), ii) chacune des actions ordinaires émises et en circulation de Nouveau-Monde sera échangée contre une action ordinaire d'Amalco, iii) chacun des bons de souscription émis et en cours de Nouveau-Monde sera échangé contre un bon de souscription d'Amalco et iv) chacune des options de courtier émises et en cours de Nouveau-Monde sera échangée contre une action ordinaire d'Amalco selon les mêmes modalités.

En substance, Tucson procédera à l'émission de 16 270 340 actions ordinaires, 10 490 170 bons de souscription et 58 277 options de courtier en échange des 16 270 340 actions ordinaires, 10 490 170 bons de souscription et 58 277 options de courtier de Nouveau-Monde.

En outre, chaque porteur d'options sur actions de Tucson et d'options du placeur pour compte a échangé ses options sur actions et ses options du placeur pour compte à raison d'une option sur actions et d'une option du placeur pour compte d'Amalco pour chaque option sur actions et option du placeur pour compte de Tucson.

Aux fins comptables, la fusion a été traitée comme une transaction sur capitaux propres, et ne constitue pas un regroupement d'entreprises selon l'IFRS 3, compte tenu du fait que Tucson ne répond pas à la définition d'une entreprise, la transaction Nouveau-Monde équivalant à l'émission d'actions, d'options sur actions et d'options du placeur pour compte par Nouveau-Monde en contrepartie de l'actif net de Tucson. À cela, il faut ajouter le placement privé concurrent effectué dans Nouveau-Monde. Cette fusion a éliminé le surplus d'apport de Tucson de 75 190 \$ résultant en une augmentation nette de 625 000 \$ du capital-actions.

La juste valeur estimative de l'actif net acquis par Nouveau-Monde par suite de la fusion avec Tucson se résume comme suit:

	<u>Montant / Amount</u>
	\$
Actif acquis	
Trésorerie	51 649
Passifs pris en charge	
Comptes créditeurs et charges à payer	769
Actifs nets identifiables acquis	<u>50 880</u>

11. AMALGAMATION

During the year ended December 31, 2012 and pursuant to the Amalgamation Agreement, Tucson and Nouveau Monde completed a statutory amalgamation to form Amalco, a continuing company under the Canadian Business Corporation Act ("CBCA").

Under the terms of the Nouveau Monde transaction (i) each of the issued and outstanding Tucson common shares was exchanged for one common share of Amalco (an "Amalco Share") (ii) each of the issued and outstanding shares of Nouveau Monde was exchanged for one common share of Amalco, (iii) each of the issued and outstanding warrants of Nouveau Monde was exchanged for one warrant of Amalco and (iv) each of the issued and outstanding brokers' options was exchanged for one brokers' option of Amalco with the same condition.

In substance, Tucson will issue 16,270,340 common shares, 10,490,170 warrants and 58,277 brokers' options in exchange for 16,270,340 common shares, 10,490,170 warrants and 58,277 brokers' options of Nouveau Monde's.

In addition, each holder of Tucson stock options and agent options exchanged their Tucson stock options and agent options on the basis of one Amalco stock option and agent option for each Tucson stock option and agent option.

The amalgamation was treated as a capital transaction and does not constitute a business combination under IFRS 3, as it does not meet the definition of a business, that is, the Nouveau Monde Transaction was equivalent to the issuance of shares, stock options and agent options by Nouveau Monde for the net assets of Tucson. This was accompanied by a concurrent private offering in Nouveau Monde. This amalgamation eliminated Tucson's contributed surplus of \$ 75,190, resulting in a net increase of \$ 625,000 to the share capital.

The estimated fair value of the net assets acquired from the amalgamation with Tucson by Nouveau Monde is summarized as follows:

Assets acquired
Cash
Liabilities assumed
Accounts payable and accrued liabilities
Identifiable net assets acquired

11. FUSION (suite)

La contrepartie réputée émise à la juste valeur dans le cadre de la fusion est ventilée comme suit:

	Montant / Amount
	\$
2 500 000 actions émises et en circulation	625 000
250 000 options sur actions	56 125
150 000 options du placeur pour compte	19 065
Contrepartie totale	<u>700 190</u>
Coût de la transaction	<u>(649 310)</u>
Actifs nets identifiables acquis	<u>50 880</u>

Le prix des 2 500 000 actions émises étaient de 0,25 \$ par action (625 000 \$), ce qui correspond au cours initial des actions au moment de leur introduction en Bourse.

Le montant comptabilisé de 649 310 \$ correspond à l'excédent de la juste valeur des actions, qui s'établit à 625 000 \$, des options du placeur pour compte, à 19 065 \$, et des options sur actions, à 56 125 \$, ayant été émises sur les actifs nets identifiables acquis de 50 880 \$.

La juste valeur des 250 000 options sur actions a été estimée à 56 125 \$ selon le modèle de Black-Scholes en fonction des hypothèses suivantes: taux d'intérêt sans risque de 2,75 %, volatilité prévue de 100 %, dividende par action prévu de néant et durée de vie prévue des options sur actions de 10 ans.

La juste valeur des 150 000 options du placeur pour compte a été estimée à 19 065 \$ en utilisant le modèle de Black-Scholes en fonction des hypothèses suivantes: taux d'intérêt sans risque de 1,0 %, volatilité prévue de 100 %, dividende par action prévu de néant et durée de vie prévue de 2 ans.

12. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Le tableau suivant présente le rapprochement de la charge d'impôt.

	2013
	\$
Impôt calculé au taux d'imposition canadien prévu par la Loi – 26,9 % (2012 – 26,9 %)	(431 449)
Charges non déductibles	122 848
Charges déductibles	(83 723)
Attributs fiscaux non comptabilisés	322 933
Renonciation des frais d'évaluation et d'exploration sur des actions accréditives	69 391
Amortissement des primes sur les actions accréditives	(52 328)
Autres	-
Recouvrement d'impôts sur le résultat	<u>(52 328)</u>

La capacité à réaliser les avantages fiscaux dépend d'un certain nombre de facteurs, y compris la rentabilité future des opérations. Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés dans la mesure où il est jugé probable qu'il y aura suffisamment de bénéfices taxables à l'avenir, pour assurer la réalisation de l'avantage fiscal. Par conséquent, certains actifs d'impôts différés n'ont pas été comptabilisés; ces actifs d'impôts différés non comptabilisés s'élèvent à 592 848\$ (269 915 \$ en 2012).

11. AMALGAMATION (continued)

The deemed consideration issued at fair value under the amalgamation is allocated as follows:

	Montant / Amount
	\$
2,500,000 shares issued and outstanding	625 000
250,000 stock options	56 125
150,000 agent options	19 065
Total consideration	<u>700 190</u>
Transaction cost	<u>(649 310)</u>
Identifiable net assets acquired	<u>50 880</u>

The 2,500,000 shares issued were priced at \$ 0.25 per share (\$ 625,000), which corresponds to the initial price of the shares at the commencement of trading.

The amount expensed of \$ 649,310 corresponds to the excess of the fair value of the shares \$ 625,000, agent options \$ 19,065 and stock options \$ 56,125 issued over the net identifiable assets acquired \$ 50,880.

The fair value of the 250,000 stock options was estimated at \$ 56,125 using the Black-Scholes option pricing model based on the following assumptions: risk-free interest rate of 2.75%, an expected volatility of 100%, expected dividend per share nil and expected life of stock options at 10 years.

The fair value of the 150,000 agent options was estimated at \$ 19,065 using the Black-Scholes option pricing model based on the following assumptions: risk-free interest rate of 1.0%, expected volatility of 100%, expected dividend per share nil and expected life of 2 years.

12. INCOME TAXES

The following table presents the reconciliation of the tax expense:

	2013	2012	
	\$	\$	
Income tax computed at Canadian statutory rate of 26,9 % (2012 – 26,9%)	(391 371)	(391 371)	Income tax computed at Canadian statutory rate of 26,9 % (2012 – 26,9%)
Non deductible expenses	70 368	70 368	Non deductible expenses
Deductible expenses	(10 669)	(10 669)	Deductible expenses
Unrecognized tax benefits	271 575	271 575	Unrecognized tax benefits
Renouncement of exploration and evaluation expenses on flow-through shares	60 525	60 525	Renouncement of exploration and evaluation expenses on flow-through shares
Amortization of flow-through share premiums	(50 127)	(50 127)	Amortization of flow-through share premiums
Other	(428)	(428)	Other
Income tax recovery	<u>(50 127)</u>	<u>(50 127)</u>	Income tax recovery

The ability to realize the tax benefits is dependent upon a number of factors, including the future profitability of operations. Deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that sufficient taxable profits will be available to allow the asset to be recovered. Accordingly, some deferred tax assets have not been recognized; these deferred tax assets not recognized amount to \$ 592,848 (\$ 269,915 in 2012).

12. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT (SUITE)

Au 31 décembre 2013, les écarts temporaires pour lesquelles la Société n'a pas comptabilisé d'actifs d'impôt différés sont les suivants :

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	\$	\$
Fédéral		
Pertes autre qu'en capital à reporter	1 572 951	1 075 570
Frais de constitution	5 689	5 689
Frais d'émission d'actions	196 518	159 874
Immobilisations corporelles	18 588	(4 243)
Dépenses d'exploration et d'évaluation	540 223	(102 582)
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	\$	\$
Provincial		
Pertes autre qu'en capital à reporter	1 554 476	1 057 364
Frais de constitution	5 689	5 689
Frais d'émission d'actions	191 646	152 850
Immobilisations corporelles	18 588	(4 243)
Dépenses d'exploration et d'évaluation	269 536	(373 269)

Au 31 décembre 2013, la Société avait accumulé des pertes autres qu'en capital aux fins fiscales qui peuvent être utilisées pour réduire le revenu imposable des exercices futurs comme suit :

Exercice / Year incurred	Échéance / Expiration date
2013	2033
2012	2032
2011	2031

Au cours de l'exercice terminé le 31 Décembre, 2013, la Société a réalisé des crédits d'impôt à l'investissement fédéraux (CII) de 18,635 \$ (100 138 \$ en 2012) qui n'ont pas été comptabilisés dans les états financiers en raison de l'incertitude quant à savoir si la Société sera en mesure de les utiliser.

La Société dispose d'un total de 121 217 \$ de CII fédéraux qui peuvent être reportées pendant 20 ans et expireront de 2031 à 2033.

La Société a renoncé à 678 050 \$ en dépenses d'exploration au Canada relativement à ses actions accréditives émises en 2013 (voir la note 9) (200 000 \$ en 2012 et émises en 2012). L'incidence correspondante de 91 275\$ (37 838\$ en 2012) sera pris en compte dans le recouvrement d'impôt différé au moment où les dépenses admissibles seront engagées.

13. INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE TRÉSORERIE

	<u>2013</u>
	\$
Souscription à recevoir	189 920
Taxes de ventes à recevoir	(7 564)
Crédit miniers à recevoir	4 774
Charges payées d'avance	(35 789)
Comptes créditeurs et charges à payer	(12 829)
Total	<u>138 512</u>

12. INCOME TAXES (CONTINUED)

As at December 31, 2013, temporary differences for which the Company has not recognized deferred tax assets are as follows:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
	\$	\$	
			Federal
			Non-capital losses carried forward
			Incorporation fees
			Share issue expenses
			Property and equipment
			Exploration and evaluation expenditures
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
	\$	\$	
			Provincial
			Non-capital losses carried forward
			Incorporation fees
			Share issue expenses
			Property and equipment
			Exploration and evaluation expenditures

As at December 31, 2013, the Company has accumulated non-capital losses for tax purposes which can be used to reduce taxable income in future years as follows:

Fédéral / Federal	Provincial / Provincial
\$	\$
746 942	738 057
765 393	757 321
60 616	59 098

During the year ended December 31, 2013, the Company earned Federal investment tax credits (ITCs) of \$ 18,635 (2012 - \$ 100,138) which have not been recorded in these financial statements due to the uncertainty as to whether the Company will be able to utilize them.

The Company has a total of \$ 121,217 of Federal ITCs that can be carried forward for 20 years and will expire from 2031 to 2033.

The Company has renounced \$ 678,050 in Canadian exploration expenses relating to its flow-through shares issued in 2013 (see Note 9) (\$ 200,000 renounced in 2012 and issued in 2012). The corresponding deferred tax impact of \$ 91 275 (\$ 37,838 in 2012) will be accounted for in the deferred tax recovery at the time of the expenses will be incurred.

13. ADDITIONAL INFORMATION- CASH FLOWS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
	\$	\$	
			Subscription receivable
			Sales taxes receivable
			Mining tax credit receivable
			Prepaid expenses
			Accounts payable and accrued liabilities
	<u>138 512</u>	<u>(19 059)</u>	Total

13. INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE TRÉSORERIE (suite)

a) Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie

	2013
	\$
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation	-
Cession d'actifs d'exploration et d'évaluation en échange de 150 000 actions de Canada Carbon Inc.	10 875

b) Composition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

	2013
	\$
Trésorerie	862 478

14. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

Les opérations entre apparentés ont été comptabilisées à la valeur d'échange, qui est la contrepartie établie et convenue par les parties liées.

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

Le tableau suivant présente la rémunération et les remboursements des principaux dirigeants et actionnaires ayant une influence notable :

	2013	2012
	\$	\$
Société détenue par un administrateur et membre de la direction de la Société		
Honoraires de consultation	-	70 131
Acquisition de propriétés minières	-	236 350
Honoraires de consultation	2 400	3 800
Dépenses d'exploration	139 432	52 839
Paiements fondés sur des actions	54 653	-
Administrateur et membre de la direction de la Société		
Honoraires de consultation / Salaire	98 519	3 234
Paiements fondés sur des actions	58 748	-
Société détenue par un dirigeant		
Honoraires de consultation	65 000	50 000
Frais d'émission	600	-
Actionnaire et membre de la direction de la Société		
Paiements fondés sur des actions	5 875	-
Actionnaire et consultant		
Honoraires de consultation	-	20 000
Paiements fondés sur des actions	5 875	-
Administrateurs de la Société		
Paiements fondés sur des actions	30 183	-
Honoraires de consultation	91 387	261 014
Frais d'émission	38 002	-
Actionnaire et consultant exerçant une influence notable		
Honoraires de consultation	58 500	83 840
Acquisition de la propriété Cères	-	80 180
Remboursement d'acquisition de claims miniers	-	141 175
Paiements fondés sur des actions	13 825	-
Acquisition de propriétés minières	-	65 410

Un montant de 50 775 \$ demeure à payer au 31 décembre 2013 (75 138 \$ au 31 décembre 2012).

Un montant de 11 980 \$ demeure à recevoir d'un administrateur au 31 décembre 2013.

13. ADDITIONAL INFORMATION- CASH FLOWS (continued)

a) Items not affecting cash and cash equivalents

	2013	2012
	\$	\$
Acquisition of exploration and evaluation assets	-	381 940
Disposal of exploration and evaluation assets in exchange of 150,000 shares of Canada Carbon Inc.	10 875	-

b) Composition of cash and cash equivalents

	2013	2012
	\$	\$
Trésorerie	862 478	830 136

14. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The related parties of the Company include related companies and key executives.

Related party transactions were recorded at the exchange value, which is the consideration determined and agreed to by the related parties.

Unless otherwise noted, no transactions feature special conditions and no guarantee has been given or received. Balances are generally settled in cash.

The following table presents the compensation and reimbursements of the key management personnel and shareholders with significant influence :

	2013	2012
	\$	\$
Company owned by a director and an officer of the Company		
Consulting fees		
Acquisition of mining properties		
Consulting fees		
Exploration expenses		
Share-based payments		
Director and an officer of the Company		
Consulting fees / Salary		
Share-based payments		
Company owned by a an officer		
Consulting fees		
Issue expenses		
Shareholder and an officer of the Company		
Share-based payments		
Shareholder and consultant		
Consulting fees		
Share-based payments		
Directors of the Company		
Share-based payments		
Consulting fees		
Issue expenses		
Shareholder and consultant with a significant influence		
Consulting fees		
Acquisition of the Ceres property		
Reimbursement of mining claims acquisition		
Share-based payments		
Acquisition of mining properties		

An amount of \$ 50,775 remains payable as at December 31, 2013 (\$75,138) as at December 31, 2012).

An amount of \$ 11,980 remains receivable from a director as at December 31, 2013.

15. INFORMATIONS À FOURNIR CONCERNANT LE CAPITAL

La Société évalue son capital en fonction de la valeur comptable des capitaux propres. Le capital est de 1 760 053 \$ au 31 décembre 2013.

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à préserver sa capacité de poursuivre son exploitation ainsi que ses programmes d'acquisition, d'exploration et d'évaluation de propriétés minières. Elle gère la structure de son capital et y apporte des ajustements en fonction des conditions économiques et des caractéristiques de risque des actifs sous-jacents. Afin de conserver ou de modifier la structure de son capital, la Société peut émettre de nouvelles actions, acquérir ou vendre des propriétés minières pour améliorer la flexibilité et la performance financière.

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

16. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

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

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

Risque d'illiquidité

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

Au 31 décembre 2013, la trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société totalisaient 862 478 \$, dont un montant de 678 393 \$ était réservé aux termes de placements privés d'actions accordatives pour régler son passif courant, excluant les autres passifs de 91 275 \$.

Toutes les obligations financières de la Société sont assorties d'échéances contractuelles de moins de 30 jours et sont soumises aux conditions normales du marché. La Société évalue régulièrement sa situation de trésorerie pour assurer la conservation et la protection du capital ainsi que le maintien de la liquidité.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une perte découle de l'incapacité d'une contrepartie à respecter ses engagements contractuels. Le risque de crédit de la Société est essentiellement lié à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie. La direction atténue le risque en maintenant sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie auprès de banques à charte canadiennes.

Risque de marché

Le risque de marché est le risque de perte qui peut résulter de changements dans les facteurs de marché tels que les taux d'intérêt et le prix des matières premières et des actions.

Risque de taux d'intérêt

La Société dispose de soldes de trésorerie et a pour politique de déposer sa trésorerie dans des comptes de banques à charte canadiennes. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont déposés dans des comptes d'épargne à taux d'intérêt variables. La Société n'est pas exposé de manière importante au risque de taux d'intérêt.

Risque de juste valeur

Au 31 décembre 2013, les instruments financiers de la Société se composent de trésorerie et d'équivalents de trésorerie, de souscription à recevoir, de placements, de crédettes et de charges à payer.

15. INFORMATION DISCLOSURE ABOUT CAPITAL

The Company monitors capital on the basis of the carrying amount of equity. Capital is \$ 1,760,053 as at December 31, 2013.

The objective of the Company's capital management is to preserve its ability to continue its operations and its program of acquisition, exploration and evaluation of mineral properties. It manages its capital structure and makes adjustments based on economical conditions and risk characteristics of underlying assets. To maintain or adjust the capital structure, the Company may issue new shares, acquire or sell mining properties to improve flexibility and financial performance.

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

16. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

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

The main financial risks to which the Company is exposed are detailed below.

Liquidity risk

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

As at December 31, 2013, the Company has cash and cash equivalents of \$ 862,478, which \$ 678,393 was reserved to flow-through financing to settle current liabilities, excluding other liabilities of \$ 91,275.

All of the Company's financial liabilities have contractual maturities of less than 30 days and are subject to normal trade terms. The Company regularly evaluates its cash position to ensure preservation and security of capital as well as maintenance of liquidity.

Credit risk

Credit risk results from the possibility that a loss may occur from the failure of another party to perform according to the terms of the contract. The Company's credit risk is primarily attributable to cash and cash equivalents. Cash and cash equivalents are held with Canadian chartered banks, which reduces the risk due to the credit worthiness of the banks.

Market risk

Market risk is the risk of loss that may arise from changes in market factors such as interest rates, and commodity and equity prices.

Interest rate risk

The Company has cash balances and its current policy is to invest cash in accounts of Canadian chartered banks. Cash and cash equivalents are deposited in savings accounts with variable interest rates. The Company is not significantly exposed to interest rate risk.

Fair value risk

The Company's financial instruments as at December 31, 2013 consist of cash and cash equivalents, subscription receivable, investments, accounts payable and accrued liabilities.

16. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

La juste valeur de ces instruments financiers se rapproche de la valeur comptable qui est présentée dans l'état de la situation financière en raison de leur échéance rapprochée et des taux d'intérêt du marché.

17. CATÉGORIES D'INSTRUMENTS FINANCIERS

	2013	
	Valeur comptable / Book value	Juste valeur / Fair Value
	\$	\$
Actifs financiers		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	862 478	862 478
Souscription à recevoir	11 980	11 980
Placements	23 433	23 433
Passifs financiers		
Comptes créditeurs et charges à payer	149 087	149 087

Voir la note 4.10 pour une description des méthodes comptables pour chaque catégorie d'instruments financiers.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

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

Le niveau dans lequel l'actif ou le passif financier est classé est déterminé par le niveau le moins élevé d'importance des données prises en compte pour établir la juste valeur.

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours de l'exercice considéré.

Les techniques et la méthode d'évaluation utilisées dans le but d'évaluer la juste valeur n'ont pas été modifiées par rapport aux périodes précédentes.

La juste valeur de la trésorerie, des équivalents de trésorerie ainsi que des placements est fondée sur le niveau 1 de la hiérarchie des justes valeurs.

18. ENGAGEMENTS

La Société a signé une entente de service pour un levé magnétique par hélicoptère et un levé électromagnétique à dimension temporelle pour un montant de 680 000 \$. Au 31 décembre 2013, la Société a reçu des services d'une valeur de 481 495 \$.

En mars 2012, la Société a signé un contrat de services avec une société contrôlée par l'un des dirigeants de la Société pour la prestation de services comptables et financiers d'une valeur annuelle de 60 000 \$ pour la première année et de 66 000 \$ pour la deuxième année. L'entente a pris effet le 1^{er} mars 2012 et se termine le 28 février 2014. La Société a renouvelé l'entente jusqu'au 28 février 2016. Au 31 décembre 2013, le solde de cet engagement était de 143 000 \$.

16. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

The fair value of these financial instruments approximated the carrying value disclosed in the statement of financial position, due to their short maturity and current market rates.

17. CATEGORIES OF FINANCIAL INSTRUMENTS

	2012		
	Valeur comptable / Book value	Juste valeur / Fair value	
	\$	\$	
Actifs financiers			Financial assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie	830 136	830 136	Cash and cash equivalents
Souscription à recevoir	201 900	201 900	Subscription receivable
Placements	-	-	Investments
Passifs financiers			Financial liabilities
Comptes créditeurs et charges à payer	161 916	161 916	Accounts payable and accrued liabilities

See note 4.10 for a description of the accounting policies for each category of financial instruments.

Financial instruments measured at fair value

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

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

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

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

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

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

The fair value of cash, cash equivalents and investments is based on level 1 inputs of the fair value hierarchy.

18. COMMITMENTS

The Company signed a service contract for a heliborne magnetic and time-domain electromagnetic survey for an amount of \$ 680,000. The Company had received services valued at \$ 481,495, which were recorded as at December 31, 2013.

In March 2012, the Company signed a service contract, with a company controlled by one of the officers of the Company, for accounting and financial services for an annual amount of \$ 60,000 for the first year and \$ 66,000 for the second year. This agreement started on March 1st, 2012 and will end on February 28, 2014. The Company has renewed the agreement until February 28, 2016. On December 31, 2013, the balance of this commitment was \$ 143,000.

18. ENGAGEMENTS (suite)

Selon l'entente d'acquisition des claims de la propriété Matawinie, la Société doit payer un montant de 10 000 \$ avant le 28 février 2014.

En décembre 2013, la Société en commandite Sidex a souscrit au financement de la Société pour 100 000 \$ à la condition que ce montant soit exclusivement dépensé en exploration sur la propriété Bienville.

Aux termes des exigences du ministère des Ressources Naturelles du Québec, la Société est tenue de dépenser environ 55 730 \$, 385 600 \$ et 9 600 \$ pour maintenir les claims sur les propriétés respectivement en 2014, en 2015 et en 2016.

Par suite de l'émission des actions accréditives en 2013, la Société a convenu d'engager 678 050 \$ en dépenses d'exploration admissibles avant le 31 décembre 2014.

La Société a signé un contrat de travail avec un dirigeant pour un montant annuel de 130 000 \$. Au 31 décembre 2013, le solde de cet engagement était de 130 000 \$.

19. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

Le 8 janvier 2014, la Société annonce qu'elle a clôturé la deuxième tranche d'un placement privé sans courtier pour un nombre total de 350 000 unités, au prix de 0,20 \$ l'Unité, pour un produit total brut de 70 000 \$, complétant ainsi un financement d'un montant total de 300 000 \$ (le « Placement d'unités »).

Chaque unité souscrite aux termes de la deuxième tranche du Placement d'unités est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet à son détenteur de souscrire à une action ordinaire du capital social de la Société, au prix de 0,26 \$ par action ordinaire, pour une période de 18 mois suivant la clôture de la deuxième tranche du Placement d'unités. Aucun intermédiaire n'a été rémunéré dans le cadre du Placement d'unités.

Le 27 février 2014, la Société a octroyé 500 000 options d'achat d'actions à ses consultants à un prix de 0,20 \$ par action ordinaire pour une période de cinq ans à compter de la date d'octroi. Les options d'achat seront immédiatement acquises.

Le 28 février 2014, la Société a conclu un accord d'exploration avec 3457265 Canada Inc. ("3457265"), propriétaire du fournisseur de levés géophysiques, Prospectair Geosurveys. Selon les termes de cet accord, 3457265 effectué un levé aérien régional couvrant une superficie totale de 4 000 km², selon les instructions données par le personnel technique de la Société. Sur la base des résultats de l'enquête, 3457265 a acquis 4 blocs de claims.

En échange de cet appui technique, 3457265 Canada inc. a accordé à la Société une option exclusive et irrévocable d'acquérir une participation de 100 % dans les claims miniers selon les conditions suivantes :

- Remboursement des frais et des coûts de l'enquête aérienne liés à l'acquisition des claims (317 700 \$) au moyen d'une émission d'actions à un prix prédéterminé de 0,25 \$ par action, sous réserve de l'approbation de la convention d'option par la Bourse de croissance TSX;
- Livraison d'un montant total de 300 000 \$ en travaux d'exploration au cours des 24 prochains mois, 100 000 \$ devant être fournis dans les 12 premiers mois et 200 000 \$ pendant les 12 mois suivants.

Par suite de la réussite de ces modalités de l'accord, la Société assume à 100% la propriété des claims sujet à des revenus de fonderie nets de 2 % détenus par 3457265. La Société peut racheter les droits aux revenus de fonderie nets de 1 000 000 \$ pour chaque tranche de 1 %.

18. COMMITMENTS (continued)

The Company has to pay an amount of \$ 10,000 before February 28, 2014 as per the Matawinie property agreement.

In December 2013, the limited partnership Sidex subscribed to the Company's financing for \$ 100,000 conditional that the amount be spent exclusively for exploration on the Bienville property.

Under the Ministère des Ressources Naturelles of the province of Québec, the Corporation is required to spend the amounts of approximately \$ 55,730, \$ 385,600 and \$ 9,600 to maintain the claims on the properties in 2014, 2015, and in 2016 respectively.

Pursuant to the issuance of flow-through shares during 2013, the Company is committed to spend \$ 678,050 in qualifying exploration expenditures by December 31, 2014.

The Company has signed a contract with an officer for an annual amount of \$ 130,000. On December 31, 2013, the balance of this commitment was \$ 130,000.

19. SUBSEQUENT EVENTS

On January 8, 2014, the Company announced the closing of the second tranche of a non-brokered private placement of an aggregate number of 350,000 units, at a price of \$ 0.20 per Unit, for aggregate gross proceeds of \$ 70,000, finalizing a \$ 300,000 financing (the "Units Offering").

Each Unit subscribed for under the second tranche of the Units Offering is comprised of one common share of the Company and one-half of one common share purchase warrant. Each whole common share purchase warrant shall entitle the holder thereof to subscribe for one common share of the capital stock of the Company, at a price of \$ 0.26 per common share, for a period of 18 months following the closing of the second tranche of the Units Offering. No finder's fee were paid in connection with the Units Offering.

On February 27, 2014, the Company granted 500,000 stock options to its consultants at a price of \$ 0.20 per common share for a period of five years from the grant date. The stock options will vest immediately.

On February 28, 2014, the Company concluded an exploration agreement with 3457265 Canada Inc. ("3457265"), owner of the geophysical surveying provider, Prospectair Geosurveys. Under the terms of this agreement, 3457265 performed a regional airborne survey covering a total area of 4,000 km², according to instructions given by the Company's technical staff. Based on the results of the survey, 3457265 acquired 4 blocks of claims.

In exchange for this technical support, 3457265 Canada inc. granted the Company an exclusive and irrevocable option to acquire a 100% interest in the Mining Claims under the following terms:

- Reimbursement of the expenses and the airborne survey costs related to the claim acquisition (\$ 317,700) by way of a share issuance at a predetermined price of \$ 0.25 per share, subject to the option agreement approved by the TSX Venture Exchange;
- Delivery of a total of \$ 300,000 in exploration work over the next 24 months, \$ 100,000 of which is to be provided in the first 12 months and \$ 200,000 in the following 12 months.

On successful completion of these terms of the agreement, the Company assumes 100% ownership of the mining claims subject to a 2% NSR held by 3457265. The Company can buy back the NSR Royalty for \$ 1,000,000 for each 1%.

19. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS (suite)

Par ailleurs, si la la Société dépose une étude positive de faisabilité et / ou une étude de faisabilité, la Société s'engage, à chaque type de dépôt, à émettre 1 000 000 d'actions ordinaires de son capital à 3457265, ou de payer 1 000 000 \$ à 3457265, à la discrétion de la Société.

Le 7 mars 2014, la Société a clôturé un placement privé avec Global Resources Investment Ltd ("GRIT"), aux termes duquel la Société émettra 3 000 000 d'actions ordinaires de son capital-actions en échange de 348 579 actions ordinaires du capital-actions de GRIT, pour une valeur de transaction de 480 000 \$. Dans le cadre du placement privé, la Société a émis 240 000 actions ordinaires à Jordan Capital Markets Inc. à titre de commission.

Le 4 avril 2014, la Société a octroyé 650 000 options d'achat d'actions aux administrateurs, aux dirigeants et à des consultants à un prix de 0,20 \$ par action pour une période de 5 ans. Les options d'achat seront acquises immédiatement.

19. SUBSEQUENT EVENTS (continued)

Moreover, if the Company ever files a positive feasibility study or/and a feasibility study, the Company undertakes, upon each such filing, to either issue 1,000,000 common shares of its capital to 3457265, or to pay 3457265 \$ 1,000,000, at the Company's sole discretion.

On March 7, 2014, the Company closed a private placement with Global Resources Investment Ltd. ("GRIT"), pursuant to which the Company will issue 3,000,000 common shares of its share capital in exchange for 348,579 ordinary shares of GRIT's share capital, for a transaction value of \$ 480,000. In connection with the private placement, the Company issued 240,000 common shares as a finder's fee to Jordan Capital Markets Inc.

On April 4, 2014, the Company granted 650,000 stock options to directors, officers and consultants at a price of \$ 0.20 per share for a period of 5 years. The stock options will vest immediately.