

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

(Auparavant Entreprises Minières du Nouveau-Monde Inc.)

États financiers annuels pour
les exercices terminés
les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

(Previously Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.)

Annual financial statements
for the years ended
December 31, 2016 and 2015
(in Canadian dollars)

Raymond Chabot Grant Thornton LLP

Place du Québec
888 3rd Avenue
Val-d'Or, Québec J9P 5E6

Telephone: 819-825-6226
Fax: 819-825-1461
www.rcgt.com

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux actionnaires de Nouveau Monde Graphite Inc.,

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société Nouveau Monde Graphite Inc. (anciennement Entreprises Minières du Nouveau-Monde Inc.), qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2016 et 2015 et les états du résultat global, les états des variations des capitaux propres et les états 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 (IFRS), 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 notre audit. Nous avons effectué notre audit 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

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of Nouveau Monde Graphite Inc.,

We have audited the accompanying financial statements of the Company Nouveau Monde Graphite Inc. (formerly Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.), which comprise the statements of financial position as at December 31, 2016 and 2015 and the statements of comprehensive loss, the statements of changes in equity and the statements of cash flows for the years then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), 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.

Auditor's responsibility

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

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.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société Nouveau Monde Graphite Inc. aux 31 décembre 2016 et 2015, 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 (IFRS).

Raymond Chabot Grant Thornton S.E.N.C.S.R.L.

1

13 avril 2017
Val-d'Or

¹ FCPA auditeur, FCA permis de comptabilité publique no A107240

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 evaluating the appropriateness of accounting policies 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 we have obtained in our audit is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company Nouveau Monde Graphite Inc. as at December 31, 2016 and 2015, and its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Raymond Chabot Grant Thornton L.L.P.

1

April 13, 2017
Val-d'Or

¹ FCPA auditor, FCA public accountancy permit no. A107240

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Auparavant Entreprises Minières du Nouveau-Monde Inc.)
États de la situation financière
Aux 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Previously Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.)
Statements of financial position
As at December 31, 2016 and 2015
(in Canadian dollars)

	Notes	2016 \$	2015 \$	
ACTIF				ASSETS
COURANT				CURRENT
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	2 411 011	222 529	Cash and cash equivalents
Souscription d'actions à recevoir		51 510	-	Shares subscription receivable
Placements	6	46 191	45 348	Investments
Taxes de vente à recevoir		153 058	341 465	Sales taxes receivable
Crédits miniers à recevoir		542 632	521 683	Mining tax credits receivable
Charges payées d'avance		40 294	7 967	Prepaid expenses
		<u>3 244 696</u>	<u>1 138 992</u>	
NON COURANT				NON-CURRENT
Immobilisations corporelles	7	285 683	12 339	Property and equipment
Actifs d'exploration et d'évaluation	8	5 331 465	3 167 333	Exploration and evaluation assets
Total de l'actif		<u>8 861 844</u>	<u>4 318 664</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
COURANT				CURRENT
Comptes créditeurs et charges à payer		572 099	177 036	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif		121 950	-	Other liabilities
Total du passif		<u>694 049</u>	<u>177 036</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital-actions	9.1	13 176 096	7 942 859	Share capital
Bons de souscription	9.2	1 042 681	560 060	Warrants
Surplus d'apport		2 094 842	1 821 428	Contributed surplus
Cumul des autres éléments du résultat global		(600 249)	(601 092)	Accumulated other comprehensive loss
Déficit		<u>(7 545 575)</u>	<u>(5 581 627)</u>	Deficit
Total des capitaux propres		<u>8 167 795</u>	<u>4 141 628</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>8 861 844</u>	<u>4 318 664</u>	Total liabilities and equity
Transactions entre parties liées	13			Related party transactions
Engagements	17			Commitments
Événements postérieurs	18			Subsequent events

Les états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 13 avril 2017.

These financial statements were approved by the Company board of direction on April 13, 2017.

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

APPROVED BY THE BOARD OF DIRECTORS

(s) Éric Desaulniers - « Administrateur »

(s) Eric Desaulniers - « Director »

(s) Yannick Beaulieu - « Administrateur »

(s) Yannick Beaulieu - « Director »

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

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

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Auparavant Entreprises Minières du Nouveau-Monde Inc.)
États du résultat global
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Previously Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.)
Statements of Comprehensive Loss
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(in Canadian dollars)

	Notes	2016 \$	2015 \$	
Charges				Expenses
Honoraires professionnels		155 585	156 602	Professional fees
Honoraires de consultation	13	645 301	285 488	Consulting fees
Charges au titre des avantages du personnel	13	226 223	183 445	Employee benefit expenses
Exploration et évaluation		3 310	10 367	Exploration and evaluation
Paiements fondés sur des actions		273 710	353 537	Share-based payments
Frais de recherche et de développement		431 847	-	Research and development costs
Amortissement des immobilisations corporelles	7	18 307	11 541	Depreciation of property and equipment
Pertes de change		1 163	1 548	Foreign exchange losses
Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation		-	209 558	Write-off of exploration and evaluation assets
Autres charges opérationnelles		299 308	197 095	Other operating costs
Frais financiers		6 500	(1 623)	Financial fees
Perte avant impôt		2 061 254	1 407 558	Los before tax
Recouvrement d'impôt différé	11	(97 306)	(89 700)	Deferred tax recovery
Perte nette		1 963 948	1 317 858	Net loss
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net				Other comprehensive loss that will be reclassified subsequently to profit or loss
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente		(843)	105 832	Net change in fair value of available-for-sale financial assets
Résultat global total négatif		1 963 105	1 423 690	Total comprehensive loss
Résultat par action de base et dilué	10	(0,03)	(0,03)	Basic and diluted loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		62 469 123	40 993 236	Weighted average number of shares outstanding

Les notes complémentaires aux états financiers font partie intégrante des états financiers. The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Auparavant Entreprises Minières du Nouveau-Monde Inc.)
États de la variation des capitaux propres
Pour les exercices terminés le 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Previously Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.)
Statements of Changes in Equity
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(in Canadian dollars)

	Notes	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 loss	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
			\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} janvier 2016		53 679 409	7 942 859	560 060	1 821 428	(601 092)	(5 581 627)	4 141 628	Balance as at January 1, 2016
Unités émises dans le cadre de financements privés	9.1	14 229 306	2 821 316	617 164	-	-	-	3 438 480	Units issued from private placements
Actions émises dans le cadre de financements accréditifs	9.1	4 598 531	1 160 303	-	-	-	-	1 160 303	Shares issued under flow- through placements
Acquisition de droits miniers	9.1	1 000 000	300 000	-	-	-	-	300 000	Acquisition of mining rights
Exercice de bons de souscription	9.1	5 277 333	822 412	(120 095)	-	-	-	702 317	Warrants exercised
Exercice d'options de courtier	9.1	310 145	74 213	-	(17 727)	-	-	56 486	Broker's options exercised
Exercice d'options	9.1	200 000	62 322	-	(24 322)	-	-	38 000	Options exercised
Actions émises pour des honoraires de consultation	9.1	726 192	150 000	-	-	-	-	150 000	Shares issued for consulting fees
Paiements fondés sur des actions	9.4	-	-	-	273 710	-	-	273 710	Share-based payments
Frais d'émission d'actions		-	(157 329)	-	27 305	-	-	(130 024)	Share issue expenses
Expiration de bons de souscription		-	-	(14 448)	14 448	-	-	-	Warrants expired
		<u>80 020 916</u>	<u>13 176 096</u>	<u>1 042 681</u>	<u>2 094 842</u>	<u>(601 092)</u>	<u>(5 581 627)</u>	<u>10 130 900</u>	
Perte nette		-	-	-	-	-	(1 963 948)	(1 963 948)	Net loss
Autres éléments du résultat global									Other comprehensive loss
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente		-	-	-	-	843	-	843	Net change in fair value of available-for sale financial assets
Solde au 31 décembre 2016		<u>80 020 916</u>	<u>13 176 096</u>	<u>1 042 681</u>	<u>2 094 842</u>	<u>(600 249)</u>	<u>(7 545 575)</u>	<u>8 167 795</u>	Balance as at December 31, 2016

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

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

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Auparavant Entreprises Minières du Nouveau-Monde Inc.)
États de la variation des capitaux propres
Pour les exercices terminés le 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Previously Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.)
Statements of Changes in Equity
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(in Canadian dollars)

	Notes	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 loss \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde au 1^{er} janvier 2015		32 430 404	5 378 875	357 583	907 159	(495 260)	(4 263 769)	1 884 588	Balance as at January 1, 2015
Unités émises dans le cadre de financements privés	9.1	18 482 505	2 152 879	369 497	-	-	-	2 522 376	Units issued under private placements
Actions émises dans le cadre de financements accreditifs	9.1	4 865 000	883 300	-	-	-	-	883 300	Shares issued as part of a flow-through placements
Actions et bons de souscription annulés	9.1	(2 348 500)	(365 200)	(22 513)	387 713	-	-	-	Canceled shares and warrants
Paiements fondés sur des actions	9.4	-	-	-	353 537	-	-	353 537	Share-based payments
Expiration de bons de souscription		-	-	(144 507)	144 507	-	-	-	Expired warrants
Frais d'émission d'actions		-	(156 995)	-	28 512	-	-	(128 483)	Share issue expenses
		<u>53 429 409</u>	<u>7 892 859</u>	<u>560 060</u>	<u>1 821 428</u>	<u>(495 260)</u>	<u>(4 263 769)</u>	<u>5 515 318</u>	
Actions à être émises pour des honoraires de consultations		250 000	50 000	-	-	-	-	50 000	Shares to be issued for consulting fees
Perte nette		-	-	-	-	-	(1 317 858)	(1 317 858)	Net loss
Autres éléments du résultat global									Other comprehensive loss
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente		-	-	-	-	(105 832)	-	(105 832)	Net change in fair value of available-for sale financial assets
Solde au 31 décembre 2015		<u>53 679 409</u>	<u>7 942 859</u>	<u>560 060</u>	<u>1 821 428</u>	<u>(601 092)</u>	<u>(5 581 627)</u>	<u>4 141 628</u>	Balance as at December 31, 2015

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

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

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Auparavant Entreprises Minières du Nouveau-Monde Inc.)
États des flux de trésorerie
Pour les exercices terminés au 31 décembre 2016 et 2015
(en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Previously Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.)
Statements of cash flows
For the years ended December 31, 2016 and 2015
(in Canadian dollars)

	Notes	2016 \$	2015 \$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Perte nette		(1 963 948)	(1 317 858)	Net loss
Amortissement des immobilisations corporelles	7	18 307	11 541	Depreciation of property and equipment
Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation		-	209 558	Write-off of properties
Recouvrement d'impôt différé		(97 306)	(89 700)	Deferred tax recovery
Paielements fondés sur des actions	9.4	273 710	353 537	Share-based payments
Charges au titre des avantages du personnel versées en actions	13	15 000	-	Employee benefit expenses paid in shares
Honoraires de consultation		150 000	50 000	Consulting fees
Crédit miniers		3 191	(2 605)	Mining tax credits
Variation nette du fonds de roulement	12	<u>357 764</u>	<u>(177 917)</u>	Net change in working capital
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		<u>(1 243 282)</u>	<u>(963 444)</u>	Cash flows used in operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Crédit miniers reçus		406 435	55 139	Mining tax credits received
Acquisition d'immobilisations corporelles		(291 651)	-	Acquisition of equipment option exercise
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation	8	<u>(2 101 328)</u>	<u>(2 351 533)</u>	Additions to exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		<u>(1 986 544)</u>	<u>(2 296 394)</u>	Cash flows used in investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				FINANCING ACTIVITIES
Émission d'unités et d'actions accréditatives dans le cadre de placements privés		4 751 529	3 495 376	Issuance of units and flow-through shares under private placements
Frais d'émission d'actions		(130 024)	(128 483)	Share issuance expenses
Exercice d'options		38 000	-	Options exercised
Exercice de bons de souscription		702 317	-	Warrants exercised
Exercice d'options de courtier		<u>56 486</u>	<u>-</u>	Broker's options exercised
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		<u>5 418 308</u>	<u>3 366 893</u>	Cash flows from financing activities
Variation nette de la trésorerie et équivalents de la trésorerie		2 188 482	107 055	Net change in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		<u>222 529</u>	<u>115 474</u>	Cash and cash equivalents beginning of the year
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		<u>2 411 011</u>	<u>222 529</u>	Cash and cash equivalents end of the year
Informations supplémentaires	12			Supplemental information

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

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

1. NATURE DES ACTIVITÉS

Nouveau Monde Graphite Inc. (la « Société ») a été constituée le 31 décembre 2012 sous le régime de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Elle se spécialise dans l'exploration et l'évaluation de propriétés minières situées au Québec.

Le 7 février 2017, Entreprises Minières du Nouveau-Monde Inc. change de dénomination sociale pour « Nouveau Monde Graphite Inc. ».

Les actions de la Société sont inscrites à la cote de la bourse de croissance TSX sous le symbole NOU. L'adresse du siège social de la Société et sa principale place d'affaires est 410 St-Nicolas, Suite 236, Montréal (Québec), au Canada.

2. MODE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

La Société établit ses états financiers selon les Normes Internationales d'informations financières ("IFRS").

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

3.1 Modifications aux méthodes comptables

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

IFRS 9 – Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié IFRS 9 laquelle remplace IAS 39 Instruments financiers : comptabilisation et évaluation. IFRS 9 introduit des améliorations comprenant un modèle plus logique de classification et d'évaluation des actifs financiers, un modèle unique de dépréciation plus prospectif, fondé sur les pertes de crédit attendues et un modèle de comptabilité de couverture substantiellement modifié. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. La direction ne prévoit pas d'incidence importante sur ses états financiers découlant de cette norme.

3.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

3.3 Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir

Les crédits d'impôt à l'investissement relatifs aux dépenses courantes sont comptabilisés en réduction des frais de recherche et de développement. Les crédits sont constatés au cours de l'exercice où les frais de recherche et de développement sont engagés, à la condition que la Société soit raisonnablement certaine que les crédits se matérialiseront.

3.4 Crédits miniers à recevoir

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

3.5 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 :

1. NATURE OF OPERATIONS

Nouveau Monde Graphite Inc. (the "Company"), established December 31, 2012 under the *Canada Business Corporations Act*. The Company specializes in exploration and evaluation of mineral properties located in Quebec.

On February 7, 2017, Nouveau Monde Mining Enterprises Inc. change the name of the Corporation to "Nouveau Monde Graphite 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 410 St-Nicolas, Suite 236, Montreal, Quebec, Canada.

2. BASIS OF PREPARATION ON THE FINANCIAL STATEMENTS

These financial statements have been prepared in compliance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

3.1 Changes in accounting policies

New and revised IFRSs issued but not yet effective

IFRS 9 – Financial Instruments

In July 2014, the IASB published IFRS 9 which replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement. IFRS 9 introduces improvements which include a logical model for classification and measurement of financial assets, a single, forward-looking "expected loss" impairment model and a substantially-reformed approach to hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1st, 2018. Earlier application is permitted. Management does not expect a material impact on its financial statements arising from this standard.

3.2 Cash and cash equivalents

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

3.3 Investment tax credits receivable

Investment tax credits related to current expenses are accounted for as a reduction of research and development costs. Credits are accrued in the year in which the research and development costs, provided that the Company is reasonably certain that the credits will be received.

3.4 Mining tax credits receivable

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

3.5 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:

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.5 Immobilisations corporelles (suite)

Immeuble	4 %
Équipement lié à l'exploration et mobilier	20 %
Ordinateur	30 %

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.

3.6 Frais de recherche et de développement

Les frais de recherche sont passés en charge au fur et à mesure qu'ils sont engagés. Les frais de développement sont capitalisés en tant qu'actif incorporel lorsqu'ils respectent tous les critères de capitalisation d'un actif incorporel. Les frais de développement qui ne répondent pas aux critères de capitalisation sont comptabilisés en charges au fur et à mesure qu'ils sont engagés.

3.7 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation

Les dépenses d'exploration et d'évaluation sont les coûts engagés dans la recherche initiale de ressources minérales avant que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction ne soient démontrables.

Les coûts engagés avant l'acquisition des 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, les options d'acquies de tels droits (conventions d'options) et les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation des propriétés minières, diminués des crédits d'impôt liés à ces dépenses, sont comptabilisés comme des actifs d'exploration et d'évaluation. Les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation qui sont capitalisées comprennent notamment 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. Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles et sont présentés au coût moins le cumul des pertes de valeur. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase d'exploration et d'évaluation.

Si il était établi que la viabilité d'une propriété minière n'est pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable (voir note 3.8), l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat net.

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs d'exploration et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante sont alors transférés dans les immobilisations corporelles dans la catégorie Actifs miniers en construction. Avant le transfert, les actifs d'exploration et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation (voir note 3.8), et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat net avant le reclassement.

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

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.5 Property and equipment (continued)

Building	4 %
Exploration equipment and furniture	20 %
Computer	30 %

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.

3.6 Research and development costs

Research costs are expensed as they are incurred. The development costs are capitalized as an intangible asset when they respect all criteria to capitalize an intangible asset. Development costs that do not satisfy the capitalization criteria are recognized as expenses as incurred.

3.7 Exploration and evaluation expenditures and exploration and evaluation assets

Exploration and evaluation expenditures are costs incurred in the course of initial search of mineral resources before the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable.

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 or options to acquire such rights (option agreement), expenses related to the exploration and evaluation of mining properties, less refundable tax credits related to these expenses, are recognized as exploration and evaluation assets. Expenses related to exploration and evaluation include topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploration drilling, trenching, sampling and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. The various costs are capitalized on a property-by-property basis pending determination of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. These assets are recognized as intangible assets and are carried at cost less any accumulated impairment losses. No amortization are recognized for these assets during the exploration and evaluation phase.

Whenever a mining property is no longer considered viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts (see note 3.8); the difference is the immediately recognized in profit or loss.

When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, exploration and evaluation assets related to the mining property are transferred to property and equipment in Mining assets under construction. Before the reclassification, exploration and evaluation assets are tested for impairment (see note 3.8), and any impairment loss is recognized in profit or loss before reclassification.

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

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.7 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation (suite)

Bien que la Société ait pris des mesures conformes aux pratiques de l'industrie pour le stade d'exploration de telles propriétés afin d'obtenir les titres de propriété des propriétés minières dans lesquelles elle détient un intérêt financier, ces procédures ne garantissent toutefois pas la validité du titre de propriété. Les titres de propriétés minières peuvent être assujettis à des ententes préalables non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.9 Impôts sur le résultat

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

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.7 Exploration and evaluation expenditures and exploration and evaluation assets (continued)

Although the Company has taken steps to verify title to the mining properties in which it holds an interest, in accordance with industry practices for the current stage of exploration and development of such properties, these procedures do not guarantee the validity of the Company's titles. Property titles may be subject to unregistered prior agreements and non-compliance with regulatory requirements.

3.8 Impairment of exploration and evaluation assets and equipment

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

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

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

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

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

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

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

3.9 Income Taxes

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

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.9 Impôts sur le résultat (suite)

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.

Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable, au titre des différences temporaires 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 temporaires 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 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.

3.10 Capitaux propres

Capital-actions

Le capital-actions représente le montant reçu à l'émission des actions moins les frais d'émission, déduction faite de tout avantage d'impôt sur le résultat sous-jacent à ces frais d'émission. De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété minière ou de tout autre actif non monétaire, les actions sont mesurées à la juste valeur en fonction du cours de la Bourse à la date de conclusion de l'entente.

Placement d'unités

Le produit tiré des placements d'unités est réparti entre les actions et les bons de souscription émis en fonction de leur juste valeur relative. Le modèle de Black-Scholes est utilisé pour calculer la juste valeur des bons de souscription et le cours de la Bourse au moment de l'émission pour les actions.

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 lors de l'émission et le montant que les investisseurs ont payé en retour des actions (la « prime ») est comptabilisée selon la méthode résiduelle à titre d'autres passifs, lesquels sont repris sous forme de recouvrement d'impôt différé lorsque les dépenses admissibles ont été engagées.

Autres éléments des capitaux propres

Le cumul des autres éléments du résultat global comprend les profits et perte des actifs financiers classés comme étant disponibles à la vente, déduction faite de l'impôt applicable.

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.9 Income Taxes (continued)

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.

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.

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.

3.10 Equity

Share capital

Share capital represents the amount received on the issue of shares, less issuance costs, net of any underlying tax benefit from these issuance costs. In addition, if shares were issued as consideration for the acquisition of a mineral property or some other form of non-monetary assets, they are measured at their fair value according to the quoted price on the day of the conclusion of the agreement.

Unit offerings

Proceeds from unit offerings are allocated between shares and warrants using their relative fair value. Black-Scholes model is used to determine the fair value of the warrants and the market price at the time of issuance is used for shares.

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 at the time of issuance 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 statements of comprehensive loss as deferred tax recovery, when eligible expenditures have been made.

Other elements of equity

Accumulated other comprehensive loss includes unrealized gains and losses on available-for-sale financial assets net of relevant income taxes.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.10 Capitaux propres (suite)

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées aux options sur actions non exercés et la charge reliée aux bons de souscription expirés.

Le poste bons de souscription inclus les charges liées aux bons de souscription non exercés.

Le déficit comprend l'ensemble des profits et pertes non distribués de l'exercice en cours et des exercices antérieurs.

3.11 Résultat de base et dilué par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, lesquelles englobent les options d'achat d'actions, les options de courtier et les bons de souscription. Aux fins de ce calcul, on considère que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au cours moyen du marché au début de l'exercice ou à la date d'émission des actions potentielles si elle est ultérieure.

3.12 Provision et passifs éventuels

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

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

Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé. Ces situations sont présentées comme passifs éventuels à moins que la probabilité de sortie de ressources soit faible.

Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date. Aux 31 décembre 2016 et 31 décembre 2015, il n'y avait aucune provision comptabilisée à l'état de la situation financière.

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.10 Equity (continued)

Contributed surplus includes charges related to share options not exercised and charges related to warrants expired.

Warrants includes expenses relating to warrants not exercised.

Deficit includes all current and prior year retained profits or losses.

3.11 Basic and diluted loss per share

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

3.12 Provision and contingent liabilities

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

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

In those cases where the possible outflow of economic resources as a result of present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized. Such situations are disclosed as contingent liabilities unless the outflow of resources is remote.

All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. No provision was recognized in the statements of financial position as at December 31, 2016 and December 31, 2015.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.13 Paiements fondés sur des actions

La Société gère un régime de paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres à l'intention des administrateurs, dirigeants, employés et consultants qui y sont admissibles. Le régime de la Société ne comporte pas d'option de règlement en espèces.

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

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

La charge est répartie sur la période d'acquisition en fonction de la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans l'exercice en cours. Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans des exercices antérieurs si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

3.14 Instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument et sont initialement évalués à la juste valeur ajustées des coûts de transaction, à l'exception de ceux comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net qui sont initialement évalués à la juste valeur. L'évaluation ultérieure des actifs et des passifs financiers est décrite ci-après.

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 passifs financiers sont décomptabilisés en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

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. Une indication objective de dépréciation pourrait inclure, entre autres : des difficultés financières importantes de la part de l'émetteur ou du débiteur ; une rupture de contrat telle qu'un défaut de paiement des intérêts ou du principal ; ou la probabilité croissante de faillite ou autre restructuration financière de l'emprunteur.

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 net.

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.13 Share-based payments

The Company operates equity-settled share-based payment plan for its eligible directors, officers, employees and consultants. The Company's plan do not feature any option for a cash settlement.

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

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

The expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current period. No adjustment was made to any expense recognized in prior period if share options ultimately exercised are different to that estimated on vesting.

3.14 Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument and are measured initially at fair value adjusted for transactions costs, except for those carried at fair value through profit or loss, which are measured initially at fair value. The subsequent measurement of financial assets and financial liabilities is described below.

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

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. An objective indication of impairment might include among other: significant financial difficulty of the issuer or counterparty; default or delinquency in interest or principal payments; or it becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or financial reorganization.

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 profit or loss.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.14 Instruments financiers (suite)

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. Après leur comptabilisation, 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. L'actualisation est omise si son effet est non significatif.

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 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 le cumul des autres éléments du résultat global est reclassé en résultat net dans les produits financiers ou frais financiers et est présenté comme un ajustement de reclassement dans le cumul des 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.

c) *Passifs financiers au coût amorti*

Les passifs financiers sont évalués ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Tous les produits et charges se rapportant aux actifs et passifs financiers comptabilisés en résultat net sont présentés dans les frais financiers ou dans les produits financiers, le cas échéant.

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

Instruments financiers :	Catégorie :
Trésorerie et équivalents de trésorerie et souscription d'actions à recevoir	Prêts et créances
Placements	Actifs financiers disponibles à la vente
Comptes créditeurs et charges à payer	Passifs financiers au coût amorti

3.15 Information sectorielle

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 du Québec, au Canada.

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.14 Financial instruments (continued)

Financial assets and financial liabilities are offset, and the net amount is reported in the statements 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. After initial recognition, loans and receivables are measured at amortized cost using the effective interest method less a provision for impairment. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial.

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 measured at fair value. Gains and losses are recognized in other comprehensive loss and are included in the reserve titled accumulated other comprehensive loss in equity. When the asset is sold or impaired, the accumulated gains or losses recognized in accumulated other comprehensive loss is reclassified to profit or loss in financial income or financial fees and is presented as a reclassification adjustment in accumulated other comprehensive loss.

Interest calculated using the effective interest rate method and dividends are recognized in the statements of comprehensive loss as financial income.

c) *Financial liabilities at amortized cost*

Financial liabilities are subsequently measured at amortized cost.

All income and expenses relating to financial assets and liabilities that are recognized in profit or loss are presented within financial fees or finance incomes, if applicable.

The Company's financial instruments are classified as follows:

Financial instrument	Category
Cash and cash equivalents and shares subscription receivable	Loans and receivables
Investments	Available-for-sale financial assets
Accounts payable and accrued liabilities	Financial liabilities at amortized cost

3.15 Segment disclosure

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.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.16 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.

4. ESTIMATIONS, JUGEMENTS ET HYPOTHÈSES

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.

4.1 Jugements posés par la direction

L'information sur les jugements 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.

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

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

Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que la perte fiscale ou la différence temporaire déductible sous-jacente permettra de compenser un bénéfice imposable futur. L'évaluation repose sur la prévision des résultats opérationnels futurs de la Société, ajustés pour tenir compte des produits et des charges non imposables importants et de limites particulière sur l'utilisation de toute perte fiscale ou tout crédit d'impôts inutilisés.

Frais de recherche et développement

La direction suit l'évolution des projets internes de recherche et de développement. Elle doit poser un jugement important pour distinguer l'étape de la recherche de celle du développement. Les frais de développement sont comptabilisés en tant qu'actifs lorsque tous les critères sont respectés, tandis que les dépenses de recherches ont passées en charges à mesure qu'elles sont encourues.

4.2 Source d'incertitude relative aux estimations

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

Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'hypothèses (se reporter à la note 3.8).

S'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur, la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement ou de l'unité génératrice de trésorerie doit être estimée.

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.16 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.

4 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.

4.1 Significant management judgments

Information about critical judgments that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses are discussed below.

Recognition of deferred income tax assets and measurement on income tax expense.

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

Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that the underlying tax loss of deductible temporary difference will be utilized against future taxable income. This is assessed based on the Company's forecast of future operating results, adjusted for significant non-taxable income and expenses and specific limits on the use of any unused tax loss or credit.

Research and development costs

Management monitors progress of internal research and development projects. Significant judgment is required in distinguishing research from the development phase. Development costs are recognized as an asset when all the criteria are met, whereas research costs are expensed as incurred.

4.2 Estimation uncertainty

Information about estimates and assumptions that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses are discussed below. Actual results may be substantially different.

Impairment of exploration and evaluation assets

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment and a number of estimates and assumptions in any cases (see note 3.8).

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

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

4.2 Source d'incertitude relative aux estimations (suite)

En évaluant la dépréciation, la Société doit procéder à certaines estimations et hypothèses concernant les circonstances futures, en particulier sur la faisabilité technique et la démonstrabilité de la viabilité commerciale de l'extraction, la probabilité que les dépenses seront récupérées par l'exploitation future de la propriété ou la cession de la propriété lorsque les activités n'ont pas atteint un stade suffisant pour permettre l'évaluation de l'existence de réserve, la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire afin de compléter l'exploration et le développement, et le renouvellement des permis. Les estimations et hypothèses peuvent changer si de nouvelles informations deviennent disponibles. Si, après la capitalisation des dépenses d'exploration et dévaluation, des informations suggèrent que le recouvrement des dépenses est improbable, les montants capitalisés sont radiés dans l'exercice où l'information devient disponible.

Les propriétés n'ont pas fait l'objet d'un test de dépréciation puisque la Société à la capacité de les conserver puisqu'elle dispose de ressources financières suffisantes pour respecter ses obligations à court terme et des dépenses sont programmées au cours des prochains exercices. Les droits de prospecter pour ces propriétés n'expireront pas dans un proche avenir et des travaux ont été réalisés au cours des trois derniers exercices.

Dépréciation des immobilisations corporelles

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

En évaluant la dépréciation, la direction estime la valeur recouvrable de chaque actif ou unité génératrice de trésorerie en s'appuyant sur les flux de trésorerie futurs et utilise en taux d'intérêt pour les actualiser. L'incertitude relative aux estimations est liée aux hypothèses relativement aux résultats opérationnels futurs ainsi qu'à la détermination d'un taux d'actualisation convenable. En 2016, la Société a comptabilisé une dépréciation sur les immobilisations corporelles de 18 307 \$ (11 541 \$ en 2015).

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 d'extinction prévu, la volatilité et le taux de dividende de l'option sur actions. Le modèle utilisé par la Société est le modèle Black-Scholes (se reporter à la note 9.4).

Crédits miniers et crédits d'impôt à l'investissement à recevoir

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

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

4.2 Estimation uncertainty (continued)

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

The properties have not been tested for impairment as the Company has the ability to retain them since it has sufficient financial resources to meet its short-term obligations and expenses are scheduled over the next years. The rights to prospect for these properties will not expired in the near future and work has been carried out over the past three years.

Impairment of property and equipment

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment and a number of estimates and assumptions in many cases.

In assessing impairment, management estimates the recoverable amount of each asset or cash-generating units based on expected future cash flows and uses an interest rate to discount them. Estimation uncertainty relates to assumptions about future operating results and the determination of a suitable discount rate. In 2016, the Company recognized a depreciation on property and equipment of \$ 18,307 (\$ 11,541 in 2015).

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. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model (see note 9.4).

Mining tax credits and investment tax credits receivable

The calculation of the Company's refundable tax credits on qualified exploration expenditure incurred, refundable tax credits and investment tax credits on research and development costs involves a degree of estimation and judgment in respect of certain items whose tax treatment cannot be finally determined until notice of assessments and payments have been issued from the relevant taxation authority and a payment have been received.

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

4.2 Source d'incertitude relative aux estimations (suite)

Des écarts survenant entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues pourraient nécessiter des ajustements aux crédits d'impôt remboursables et aux crédits de droits remboursables, aux actifs d'exploration et d'évaluation, et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs (se reporter à la note 3.9 pour plus d'information).

5. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	<u>2016</u>
	\$
Encaisse	1 910 773
Dépôt à terme, 0,6 %, encaissable mensuellement, échéant en janvier 2017	<u>500 238</u>
	<u>2 411 011</u>

6. PLACEMENTS

La Société détient 348 579 actions ordinaires (348 579 actions ordinaires au 31 décembre 2015) de Global Resources Investment Ltd., une société ouverte inscrite à la bourse de Londres.

7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	<u>Terrain / Land</u>	<u>Immeuble / Building</u>	<u>Équipement / Equipment</u>	<u>Ordinateur / Computer</u>	<u>Mobilier / Furniture</u>	<u>Total</u>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coût						
Solde au 1 ^{er} janvier 2016	-	-	57 709	-	-	57 709
Acquisition	<u>19 884</u>	<u>251 392</u>	<u>-</u>	<u>2 475</u>	<u>17 900</u>	<u>291 651</u>
Solde au 31 décembre 2016	<u>19 884</u>	<u>251 392</u>	<u>57 709</u>	<u>2 475</u>	<u>17 900</u>	<u>349 360</u>
Amortissement cumulé						
Solde au 1 ^{er} janvier 2016	-	-	45 370	-	-	45 370
Amortissement	<u>-</u>	<u>5 417</u>	<u>11 541</u>	<u>99</u>	<u>1 250</u>	<u>18 307</u>
Solde au 31 décembre 2016	<u>-</u>	<u>5 417</u>	<u>56 911</u>	<u>99</u>	<u>1 250</u>	<u>63 677</u>
Valeur comptable nette au 31 décembre 2016	<u>19 884</u>	<u>245 975</u>	<u>798</u>	<u>2 376</u>	<u>16 650</u>	<u>285 683</u>

	<u>Équipement / Equipment</u>	
	\$	
Coût		Cost
Solde au 1 ^{er} janvier 2015 et au 31 décembre 2015	<u>57 709</u>	Balance as at January 1, 2015 and December 31, 2015
Amortissement cumulé		Accumulated depreciation
Solde au 1 ^{er} janvier 2015	33 829	Balance as at January 1, 2015
Amortissement	<u>11 541</u>	Depreciation
Solde au 31 décembre 2015	<u>45 370</u>	Balance as at December 31, 2015
Valeur comptable nette au 31 décembre 2015	<u>12 339</u>	Net book value as at December 31, 2015

La charge d'amortissement est comptabilisée dans le poste amortissement des immobilisations corporelles.

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

4.2 Estimation uncertainty (continued)

Difference arising between the actual results following final resolution of some of these items and the assumptions made could necessitate adjustments to the refundable tax credit and refundable tax credit, exploration and evaluation assets, and income tax expense in future periods (see note 3.9 for more information).

5. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	<u>2015</u>
	\$
Cash	222 529
Term deposit, 0.6 %, monthly cashable, maturing in January 2017	<u>-</u>
	<u>222 529</u>

6. INVESTMENTS

The Company holds 348,579 common shares (348,579 common shares at December 31, 2015) in Global Resources Investment Ltd., a public company listed on the London stock exchange.

7. PROPERTY AND EQUIPMENT

	<u>Équipement / Equipment</u>	
	\$	
Coût		Cost
Solde au 1 ^{er} janvier 2016	57 709	Balance as at January 1, 2016
Acquisition	<u>291 651</u>	Acquisition
Solde au 31 décembre 2016	<u>349 360</u>	Balance as at December 31, 2016
Amortissement cumulé		Accumulated depreciation
Solde au 1 ^{er} janvier 2016	45 370	Balance as at January 1, 2016
Amortissement	<u>18 307</u>	Depreciation
Solde au 31 décembre 2016	<u>63 677</u>	Balance as at December 31, 2016
Valeur comptable nette au 31 décembre 2016	<u>285 683</u>	Net book value as at December 31, 2016

Depreciation is included within depreciation of property and equipment.

8. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	Solde au 1 ^{er} janvier 2016 / Balance as at January 1 st , 2016	Acquisition / Acquisition	Crédit d'impôt miniers / Mining tax credits	Solde au 31 décembre 2016 / Balance as at December 31, 2016	
	\$	\$	\$	\$	
Québec, Canada					Quebec, Canada
Propriété – Mac's Lead a)					Mac's Lead property a)
Droits miniers	16 954	50	-	17 004	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	57 347	-	361	57 708	Exploration and evaluation expenses
Propriété – Rivière-aux-Castors b)					Rivière-aux-Castors property b)
Droits miniers	32 456	96	-	32 552	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	160 788	-	386	161 174	Exploration and evaluation expenses
Propriété- Matawinie d)					Matawinie property d)
Droits miniers	419 248	310 980	-	730 228	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	2 480 540	2 283 581	(431 322)	4 332 799	Exploration and evaluation expenses
Total	<u>3 167 333</u>	<u>2 594 707</u>	<u>(430 575)</u>	<u>5 331 465</u>	Total
Total des droits miniers	468 658	311 126	-	779 784	Mining rights total
Frais d'exploration et d'évaluation	<u>2 698 675</u>	<u>2 283 581</u>	<u>(430 575)</u>	<u>4 551 681</u>	Exploration and evaluation expenses
	<u>3 167 333</u>	<u>2 594 707</u>	<u>(430 575)</u>	<u>5 331 465</u>	

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

8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

	Solde au 1 ^{er} janvier 2015/ Balance as at January 1 st , 2015	Acquisition / Acquisition	Radiation / Write-off	Crédits miniers / Mining tax credits	Solde au 31 décembre 2015 / Balance as at December 31, 2015	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Québec, Canada						Quebec, Canada
Propriété – Mac's Lead a)						Mac's Lead property a)
Droits miniers	10 000	6 954	-	-	16 954	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	17 934	49 317	-	(9 904)	57 347	Exploration and evaluation expenses
Propriété – Rivière-aux-Castors b)						Rivière-aux-Castors property b)
Droits miniers	20 377	12 079	-	-	32 456	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	117 837	53 744	-	(10 793)	160 788	Exploration and evaluation expenses
Propriété – Bienville c)						Bienville property c)
Droits miniers	12 148	(1 016)	(11 132)	-	-	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	178 587	14 645	(190 291)	(2 941)	-	Exploration and evaluation expenses
Propriété- Matawinie d)						Matawinie property d)
Droits miniers	408 179	11 069	-	-	419 248	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	686 411	2 244 951	-	(450 822)	2 480 540	Exploration and evaluation expenses
Propriété – Adamantine e)						Adamantine property e)
Droit miniers	6 081	497	(6 578)	-	-	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	-	1 948	(1 557)	(391)	-	Exploration and evaluation expenses
Total	<u>1 457 554</u>	<u>2 394 188</u>	<u>(209 558)</u>	<u>(474 851)</u>	<u>3 167 333</u>	Total
Total des droits miniers	456 785	29 583	(17 710)	-	468 658	Mining rights total
Frais d'exploration et d'évaluation	<u>1 000 769</u>	<u>2 364 605</u>	<u>(191 848)</u>	<u>(474 851)</u>	<u>2 698 675</u>	Exploration and evaluation expenses
	<u>1 457 554</u>	<u>2 394 188</u>	<u>(209 558)</u>	<u>(474 851)</u>	<u>3 167 333</u>	

Toutes les charges de radiation sont présentées au résultat net dans le poste radiation d'actifs All write-off charges are included within write-off of exploration and evaluation assets in profit or loss. d'exploration et d'évaluation.

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

a) Propriété Mac's Lead

Cette propriété, acquise par jalonnement, est composée de 61 claims miniers couvrant 2 960 hectares.

b) Propriété Rivière-aux-Castors

Cette propriété, acquise par jalonnement, est composée de 95 claims miniers couvrant 4 839 hectares.

c) Propriété Bienville

Cette propriété, acquise par jalonnement, est composée de 55 claims miniers couvrant 2 716 hectares.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2015, 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 11 132 \$ et les frais d'exploration reportés de 190 129 \$.

d) Propriété Matawinie

Cette propriété est composée de 285 claims miniers couvrant 15 713 hectares.

Une partie de la propriété est sujette à un revenu net de fonderie de 2 %. Chaque tranche de 1 % peut être rachetée par la Société pour la somme de 1 000 000 \$.

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 a 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 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 du levé aérien liés à l'acquisition des claims (317 700 \$) au moyen d'une émission de 1 270 000 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 (émises en 2014).
- 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 (complété en 2015).
- Dans l'éventualité qu'une étude préliminaire économique est effectuée sur la propriété, la Société devra émettre 1 000 000 actions supplémentaires à 3457265 ou payer 1 000 000 \$ à la seule discrétion de la Société (actions émises en 2016 pour un montant de 300 000 \$).
- Dans l'éventualité qu'une étude de faisabilité positive est effectuée sur la propriété, la Société devra émettre 1 000 000 actions supplémentaires à 3457265 ou payer 1 000 000 \$ à la seule discrétion de la Société.

Par suite de la réussite de ces modalités de l'accord, la Société détiendra 100 % de la propriété sujette à des revenus de fonderie nets de 2 % détenus par 3457265.

e) Propriété Adamantine

Cette propriété, acquise par jalonnement, est composée de 11 claims miniers couvrant 975 hectares.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2015, 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 6 578 \$ et les frais d'exploration reportés de 1 557 \$.

8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

a) Mac's Lead property

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

b) Rivière-aux-Castors property

This property, acquired by staking, is composed of 95 mining claims covering 4,839 hectares.

c) Bienville property

This property, acquired by staking, is composed of 55 mining claims covering 2,716 hectares.

During the year ended December 31, 2015, the Company decided to terminate its exploration program on the property. Therefore, the Company wrote off the mining rights totalling \$ 11,132 and the deferred exploration expenses of \$ 190,129.

d) Matawinie property

This property is composed of 285 mining claims covering 15,713 hectares.

Part of the property is subject to a 2 % NSR. Each tranche of 1 % can be purchased by The Company for \$ 1,000,000.

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 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 an issuance of 1,270,000 shares at a predetermined price of \$ 0.25 per share, subject to the option agreement approved by the TSX Venture Exchange (issued in 2014).
- 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 (completed in 2015).
- In the event that a preliminary economic assessment is carried out on the property, the Company will issue 1,000,000 additional shares to 3457265 or pay \$ 1 million at the sole discretion of the Company (shares issued in 2016 for an amount of \$ 300,000).
- In the event that a positive feasibility study is carried out on the property, the Company will issue 1,000,000 additional shares to 3457265 or pay \$ 1 million at the sole discretion of the Company.

On successful completion of these terms of the agreement, the Company will hold 100 % ownership of the property subject to a 2 % NSR held by 3457265.

e) Adamantine property

This Company acquired by staking, is composed of 11 mining claims covering 975 hectares.

During the year ended December 31, 2015, the Company decided to terminate its exploration program on the property. Therefore, the Company wrote off the mining rights totalling \$ 6,578 and the deferred exploration expenses of \$ 1,557.

9. CAPITAUX PROPRES

9.1 Capital-actions

Capital-actions autorisé :

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

Le 31 décembre 2016, la Société a émis 238 096 actions ordinaires à un prix réputé de 0,21 \$ par action, ayant une valeur de 50 000 \$, pour les services reçus dans le cadre d'une entente de consultation.

Le 22 décembre 2016, la Société a clôturé deux placements privés, le premier, pour un nombre de 8 067 306 unités à un prix de 0,23 \$ l'unité pour un produit total de 1 855 480 \$, et le second, pour un nombre de 1 354 998 actions accréditives à un prix de 0,30 \$ l'action accréditive pour un produit total de 406 499 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société au prix de 0,35 \$ par action pour une période de 24 mois suivant la clôture. Des intermédiaires ont reçu des paiements en espèces de 49 373 \$ et 193 180 options de courtier permettant d'acheter jusqu'à 193 180 actions ordinaires de la Société, à un prix de 0,35 \$ par action ordinaire, dans un délai de 24 mois après la clôture.

La juste valeur des 8 067 306 actions ordinaires est estimée à 1 434 404 \$ et la juste valeur des 8 067 306 bons de souscription est estimée à 421 076 \$. Un montant de 121 950 \$ a été attribué à la portion passif du financement accréditif.

Le 16 septembre 2016, la Société a clôturé un placement privé de 850 000 unités, au prix de 0,30 \$ l'unité, pour un produit total de 255 000 \$.

Chaque unité est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société, au prix de 0,40 \$ par action, pour une période de 12 mois suivant la clôture.

La juste valeur des 850 000 actions ordinaires est estimée à 215 912 \$ et la juste valeur des 850 000 bons de souscription est estimée à 39 088 \$.

Le 19 août 2016, après l'étude préliminaire économique effectuée sur la propriété, la société a émis 1 000 000 actions, ayant une valeur de 300 000 \$, à 3457265.

Le 5 août 2016, la Société a émis 238 096 actions ordinaires à un prix réputé de 0,21 \$ par action, ayant une valeur de 50 000 \$, pour les services reçus dans le cadre d'une entente de consultation.

Le 15 juin 2016, la Société a clôturé deux placements privés, le premier pour un nombre total de 5 312 000 unités au prix de 0,25 \$ l'unité, pour un produit total de 1 328 000 \$ et le second pour un nombre total de 3 243 533 actions accréditives, au prix de 0,30 \$ l'action accréditive, pour un produit total de 973 060 \$.

Chaque unité 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 de la Société, au prix de 0,35 \$ par action ordinaire, pour une période de 12 mois suivant la clôture.

Des intermédiaires ont reçu des paiements en espèces de 39 250 \$, 62 400 options de courtier permettant d'acheter jusqu'à 62 400 actions ordinaires de la Société, à un prix de 0,25 \$ par action ordinaire, dans un délai de 12 mois après la clôture et 78 832 options de courtier permettant d'acheter jusqu'à 78 832 actions ordinaires de la Société, à un prix de 0,30 \$ par action ordinaire, dans un délai de 12 mois après la clôture.

La juste valeur des 5 312 000 actions ordinaires émises est estimée à 1 181 319 \$ et la juste valeur des 2 656 000 bons de souscription est estimée à 146 681 \$. Un montant de 97 306 \$ a été attribué à la portion passif du financement accréditif.

9. EQUITY

9.1 Share Capital

Authorized share capital :

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

On December 31, 2016, the Company issued 238,096 common shares at a deemed price of \$ 0.21 per share, valued at \$ 50,000, for the services received under a consulting agreement.

On December 22, 2016, the Company closed two non-brokered private placements, the first one of a total of 8,067,306 units, at a price of \$ 0.23 per unit, for total proceeds of \$ 1,855,480, and the second one of a total of 1,354,998 flow-through shares, at a price of \$ 0.30 per share, for total proceeds of \$ 406,499. Each unit is comprised of one common share of the Corporation and one common share purchase warrant. Each common share purchase warrant shall entitle the holder thereof to subscribe for one common share of the Corporation, at a price of \$ 0.35 per common share, for a period of 24 months following the closing. Intermediaries received cash payments of \$ 49,373, 193,180 broker options to purchase up to 193,180 common shares of the Company, at a price of \$ 0.35 per common share, with a delay of 24 months after the closing.

The fair value of the 8,067,306 common shares is estimated at \$ 1,434,404 and the fair value of the 8,067,306 warrants is estimated at \$ 421,076. An amount of \$ 121,950 was allocated to other liabilities of the flow-through financing.

On September 16, 2016, the Company closed a private placement of 850 000 units at a price of \$ 0.30 per unit, for total proceeds of \$ 255,000.

Each unit is comprised of one common share of the Company and one common share purchase warrant. Each 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 \$ 0.40 per common share, for a period of 12 months following the closing.

The fair value of the 850,000 common shares is estimated at \$ 215,912 and the fair value of the 850,000 warrants is estimated at \$ 39,088.

On August 19, 2016, after the preliminary economic assessment carried out on the property, the Company issued, 1,000,000 shares, valued at \$ 300,000, to 3457265.

On August 5, 2016, the Company issued 238,096 common shares at a deemed price of \$ 0.21 per share, valued at \$ 50,000, for the services received under a consulting agreement.

June 15, 2016, the Company closed two private placements, the first one of a total of 5,312,000 units, at a price of \$ 0.25 per unit, for total proceeds of \$ 1,328,000 and the second one of a total of 3,243,533 as flow-through shares, at a price of \$ 0.30 per flow-through share, for total proceeds of \$ 973,060.

Each unit 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 \$ 0.35 per common share, for a period of 12 months following the closing.

Intermediaries received cash payments of \$ 39,250, 62,400 broker options to purchase up to 62,400 common shares of the Company at a price of \$ 0.25 per common share within 12 months after closing and 78,832 broker options to purchase up to 78,832 common shares of the Company at a price of \$ 0.30 per common share with a delay of 12 months after the closing.

The fair value of 5,312,000 common shares issued is estimated at \$ 1,181,319 and the fair value of 2,656,000 warrants is estimated at \$ 146,681. An amount of \$ 97,306 was attributed to the liability component of the flow-through placement.

9. CAPITAUX PROPRES (suite)

9.1 Capital-actions (suite)

Le 7 avril 2016, la Société a émis 250 000 actions ordinaires à un prix réputé de 0,20 \$, par action, ayant une valeur de 50 000 \$, pour les services reçus dans le cadre d'une entente de consultation.

Le 8 janvier 2016, la Société a émis 250 000 actions ordinaires à un prix réputé de 0,20 \$ par action, ayant une valeur de 50 000 \$ pour les services reçus dans le cadre d'une entente de consultation. Au 31 décembre 2015, ces actions étaient à émettre.

Le 27 août 2015, la Société a clôturé deux placements privés, le premier pour un total de 7 750 167 unités, au prix de 0,15 \$ l'unité, pour un produit total de 1 162 525 \$ et le deuxième pour un nombre total de 2 090 000 actions accréditatives, au prix de 0,20 \$ l'action pour un produit total de 418 000 \$.

Chaque unité est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription entier donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société, au prix de 0,20 \$ par action, pour une période de 36 mois suivant la clôture du placement privé.

Deux intermédiaires ont reçu des paiements en espèces de 37 062 \$, 72 345 options de courtier permettant d'acheter jusqu'à 72 345 actions ordinaires de la Société, à un prix de 0,15 \$ par action ordinaire, dans un délai de 24 mois après la clôture et 132 300 options de courtier permettant d'acheter jusqu'à 132 300 actions ordinaires de la Société, à un prix de 0,20 \$ par action ordinaire, dans un délai de 24 mois après la clôture.

La juste valeur des 7 750 167 actions ordinaires émises est estimée à 986 405 \$ et la juste valeur des 3 875 085 bons de souscription est estimée à 176 120 \$. Un montant de 62 700 \$ a été attribué à la portion passif du financement accréditif.

Le 13 août 2015, la Société a clôturé deux placements privés, le premier pour un total de 3 897 004 unités, au prix de 0,15 \$ l'unité, pour un produit total de 584 551 \$ et le deuxième pour un nombre total de 2 400 000 actions accréditatives, au prix de 0,20 \$ l'action pour un produit total de 480 000 \$.

Chaque unité est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription entier donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société au prix de 0,20 \$ par action, pour une période de 36 mois suivant la clôture du placement privé.

Un intermédiaire a reçu un paiement en espèces de 34 650 \$, 21 000 options de courtier permettant d'acheter jusqu'à 21 000 actions ordinaires de la Société, à un prix de 0,15 \$ par action ordinaire, dans un délai de 24 mois après la clôture et 157 500 options de courtier permettant d'acheter jusqu'à 157 500 actions ordinaires de la Société, à un prix de 0,20 \$ par action ordinaire, dans un délai de 24 mois après la clôture.

La juste valeur des 3 897 004 actions ordinaires émises est estimée à 490 232 \$ et la juste valeur des 1 948 502 bons de souscription est estimée à 94 319 \$. Un montant de 12 000 \$ a été attribué à la portion passif du financement accréditif.

Le 20 juillet 2015, la Société a clôturé deux placements privés, le premier pour un total de 1 835 334 unités, au prix de 0,15 \$ l'unité, pour un produit total de 275 300 \$ et le deuxième pour un nombre total de 375 000 actions accréditatives, au prix de 0,20 \$ actions pour un produit total de 75 000 \$.

Chaque unité est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription entier donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société au prix de 0,20 \$ par action, pour une période de 36 mois suivant la clôture du placement privé.

9. EQUITY (continued)

9.1 Share Capital (continued)

On April 7, 2016, the Company issued 250,000 common shares at a deemed price of \$ 0.20 per share, with a value of \$ 50,000, for the services received under a consulting agreement.

On January 8, 2016, the Company issued 250,000 common shares at a deemed price of \$ 0.20 per share, with valued at \$ 50,000, for the services received under a consulting agreement. As at December 31, 2015, these shares were to be issued.

On August 27, 2015, the Company closed two private placements, the first one for a total of 7,750,167 units at a price of \$ 0.15 per unit for total proceeds of \$ 1,162,525 and the second one for a total of 2,090,000 flow through common shares at a price of \$ 0.20 per share for total proceeds of \$ 418,000.

Each unit 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 \$ 0.20 per common share, for a period of 36 months following the closing.

Two intermediaries received cash payments of \$ 37,062, 72,345 broker options to purchase up to 72,345 common shares of the Company, at a price of \$ 0.15 per common share, within a delay of 24 months after the closing and 132,300 broker options to purchase up to 132,300 common shares of the Company, at a price of \$ 0.20 per common share, within a delay of 24 months after the closing.

The fair value of 7,750,167 common shares issued is estimated at \$ 986,405 and the fair value of 3,875,085 warrants is estimated at \$ 176,120. An amount of \$ 62,700 was attributed to the liability component of the flow-through placement.

On August 13, 2015, the Company closed two private placements, the first one for a total of 3,897,004 units at a price of \$ 0.15 per unit for total proceeds of \$ 584,551 and the second one for a total of 2,400,000 flow through common shares at a price of \$ 0.20 per share for total proceeds of \$ 480,000.

Each unit 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 \$ 0.20 per common share, for a period of 36 months following the closing.

One intermediate received a cash payment of \$ 34,650, 21,000 broker options to purchase up to 21,000 common shares of the Company, at a price of \$ 0.15 per common share, within a delay of 24 months after the closing and 157,500 broker options to purchase up to 157,500 common shares of the Company, at a price of \$ 0.20 per common share, within a delay of 24 months after the closing.

The fair value of 3,897,004 common shares issued is estimated at \$ 490,232 and the fair value of 1,948,502 warrants is estimated at \$ 94,319. An amount of \$ 12,000 was attributed to the liability component of the flow-through placement.

On July 20, 2015, the Company closed two private placements, the first one for a total of 1,835,334 units at a price of \$ 0.15 per unit for total proceeds of \$ 275,300 and the second one for a total of 375,000 flow through common shares at a price of \$ 0.20 per share for total proceeds of \$ 75,000.

Each unit 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 \$ 0.20 per common share, for a period of 36 months following the closing.

9. CAPITAUX PROPRES (suite)

9.1 Capital-actions (suite)

La juste valeur des 1 835 334 actions ordinaires émises est estimée à 234 553 \$ et la juste valeur des 917 667 bons de souscription est estimée à 40 747 \$. Un montant de 15 000 \$ a été attribué à la portion passif du financement accréditif.

Le 22 mai 2015, la Société a clôturé la deuxième tranche d'un placement privé pour un nombre total de 2 550 000 unités, au prix de 0,10 \$ l'unité, pour un produit total de 255 000 \$.

Chaque unité souscrite aux termes de ce placement privé 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 de la Société, au prix de 0,15 \$ par action ordinaire, pour une période de 12 mois suivant la clôture du placement privé.

Un intermédiaire a reçu un paiement en espèces de 3 500 \$ et 35 000 options de courtier permettant d'acheter jusqu'à 35 000 actions ordinaires de la Société, à un prix de 0,15 \$ par action ordinaire, dans un délai de 12 mois après la clôture.

La juste valeur des 2 550 000 actions ordinaires émises est estimée à 224 552 \$ et la juste valeur des 1 275 000 bons de souscription est estimée à 30 448 \$.

Le 22 mai 2015, la Société a annoncé que 2 348 500 actions ordinaires et 1 309 000 bons de souscription ont été annulés suite à la radiation de l'actif sous-jacent à ces titres dans les derniers états financiers de la Société. L'annulation des titres entiers résulte de l'application de la section 2.3 de la convention d'entiercement de titres excédentaires du groupe 2 de la Bourse de croissance TSX intervenue entre les initiés de la Société et la Bourse de Croissance lors de la clôture de l'opération admissible en janvier 2013. Des montants de 365 200 \$ et 22 513 \$ ont été transférés respectivement du capital-actions et des bons de souscription au surplus d'apport.

Le 5 mai 2015, la Société a clôturé la première tranche d'un placement privé pour un nombre total de 2 450 000 unités, au prix de 0,10 \$ l'unité, pour un produit total de 245 000 \$.

Chaque unité souscrite aux termes de ce placement privé 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 de la Société, au prix de 0,15 \$ par action ordinaire, pour une période de 12 mois suivant la clôture du placement privé.

La juste valeur des 2 450 000 actions ordinaires émises est estimée à 217 137 \$ et la juste valeur des 1 225 000 bons de souscription est estimée à 27 863 \$.

Au cours de l'exercice, 5 277 333 bons de souscription ont été exercés au prix moyen pondéré de 0,13 \$ l'action. Un montant total de 702 317 \$ a été reçu à l'exercice et un montant total de 120 095 \$ représentant la juste valeur de ces bons lors de l'émission a été imputée en augmentation du capital-actions.

Au cours de l'exercice, 310 145 options de courtier ont été exercées au prix moyen pondéré de 0,18 \$ l'action. Un montant total de 56 486 \$ a été reçu à l'exercice et un montant total de 17 727 \$ représentant la juste valeur de ces options de courtier a été imputée en augmentation du capital-actions.

Au cours de l'exercice, 200 000 options ont été exercées au prix moyen pondéré de 0,19 \$ l'action. Un montant total de 38 000 \$ a été reçu à l'exercice et un montant total de 24 322 \$ représentant la juste valeur de ces options a été imputée en augmentation du capital-actions.

9. EQUITY (continued)

9.1 Share Capital (continued)

The fair value of 1,835,334 common shares issued is estimated at \$ 234,553 and the fair value of 917,667 warrants is estimated at \$ 40,747. An amount of \$ 15,000 was attributed to the liability component of the flow-through placement.

On May 22, 2015, the Company completed the second tranche of a private placement of an aggregate of 2,550,000 units, at a price of \$ 0.10 per unit, for aggregate proceeds of \$ 255,000.

Each unit purchased under the private placement is comprised of one common share of the Company and one half warrant. Each whole warrant entitles the holder to purchase one common share of the Company at a price of \$ 0.15 per common share for a period of 12 months following the closing of the private placement.

One intermediate received a cash payment of \$ 3,500 and 35,000 broker options to purchase up to 35,000 common shares of the Company, at a price of \$ 0.15 per common share, within a delay of 12 months after the closing.

The fair value of 2,550,000 common shares issued is estimated at \$ 224,552 and the fair value of 1,275,000 warrants is estimated at \$ 30,448.

On May 22, 2015, the Company announced that following the radiation of an underlying asset in its last financial statement, 2,348,500 common shares and 1,309,000 warrants of the Company were cancelled. This cancellation results from the application of the section 2.3 of the Surplus share escrow agreement applied to Tier 2 TSX Venture Stock Exchange (TSXV) companies signed between the Company insiders and the TSXV on the closing of the Qualifying Transaction in January 2013. Amounts of \$ 365,200 and \$ 22,513 were respectively transferred from share capital and warrants to contributed surplus.

On May 5, 2015, the Company completed the first tranche of a private placement of an aggregate of 2,450,000 units, at a price of \$ 0.10 per unit, for aggregate proceeds of \$ 245,000.

Each unit purchased under the private placement is comprised of one common share of the Company and one half warrant. Each whole warrant entitles the holder to purchase one common share of the Company at a price of \$ 0.15 per common share for a period of 12 months following the closing of the private placement.

The fair value of 2,450,000 common shares issued is estimated at \$ 217,137 and the fair value of 1,225,000 warrants is estimated at \$ 27,863.

During the year, 5,277,333 warrants were exercised at a weighted average price of \$ 0.13 per share. A total amount of \$ 702,317 was received and a total amount of \$ 120,095 representing the fair value of warrants at issuance, was recorded as an increase in share capital.

During the year, 310,145 broker's options were exercised at a weighted average price of \$ 0.18 per share. A total amount of \$ 56,486 was received and a total amount of \$ 17,727 representing the fair value of the broker's options at issuance, was recorded as an increase in share capital.

During the year, 200,000 options were exercised at a weighted average price of \$ 0.19 per share. A total amount of \$ 38,000 was received and a total amount of \$ 24,322 representing the fair value of the options at issuance, was recorded as an increase in share capital.

9. CAPITAUX PROPRES (suite)

9.2 Bons de souscription

Les bons de souscription en circulation se présentent comme suit :

	2016	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
Solde au début de l'exercice	15 257 254	0,19
Émis lors de placements privés (note 9.1)	11 573 306	0,35
Expiration de bons de souscription	(697 000)	0,11
Exercés	(5 277 333)	0,13
Annulation de bons de souscription (note 9.1)	-	-
Solde à la fin de l'exercice	<u>20 856 227</u>	<u>0,30</u>

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

	2016	
Date d'échéance	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price \$
22 décembre 2018	8 067 306	0,35
27 août 2018	3 291 752	0,20
13 août 2018	1 948 502	0,20
20 juillet 2018	917 667	0,20
16 septembre 2017	850 000	0,40
11 septembre 2017	3 125 000	0,30
15 juin 2017	2 656 000	0,35
13 octobre 2016	-	-
4 octobre 2016	-	-
22 mai 2016	-	-
5 mai 2016	-	-
	<u>20 856 227</u>	

La juste valeur moyenne pondérée de 0,07 \$ (0,07 \$ au 31 décembre 2015) des bons de souscription accordés a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle d'évaluation de Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	2016
Prix de l'action à la date d'attribution	0,24 \$
Durée prévue	1,5 an / year
Taux d'intérêt sans risque	0,66 %
Volatilité prévue	75,5 %
Dividende prévu	Néant / Nil
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,35 \$

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

9. EQUITY (continued)

9.2 Warrants

Outstanding warrants are as follows:

	2015		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
	8 850 340	0,19	Balance, beginning of year
	9 241 254	0,19	Issued as private offerings (note 9.1)
	(1 525 340)	0,23	Expired warrants
	-	-	Exercised
	(1 309 000)	0,10	Cancellation of warrants (note 9.1)
	<u>15 257 254</u>	<u>0,19</u>	Balance, end of year

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

	2015		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price \$	
	-	-	December 22, 2018
	3 875 085	0,20	August 27, 2018
	1 948 502	0,20	August 13, 2018
	917 667	0,20	July 20, 2018
	-	-	September 16, 2017
	3 125 000	0,30	September 11, 2017
	-	-	June 15, 2017
	2 025 000	0,10	October 13, 2016
	866 000	0,10	October 4, 2016
	1 275 000	0,15	May 22, 2016
	1 225 000	0,15	May 5, 2016
	<u>15 257 254</u>		

The weighted average fair value of the warrants granted \$ 0.07 (\$ 0.07 at December 31, 2015) was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	2015	
	0,16 \$	Share price at date of grant
	2,46 ans / years	Expected life
	0,50 %	Risk-free interest rate
	81,29 %	Expected volatility
	Néant / Nil	Expected dividend
	0,19 \$	Exercise at date of grant

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

9. CAPITAUX PROPRES (suite)

9.3 Options de courtier

Les options de courtier en circulation se présentent comme suit :

	2016	
	Nombre d'options de courtier / Number of brokers options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de l'exercice	418 145	0,18
Émis lors de placements privés	334 412 (310 145)	0,32 0,18
Exercés		
Expiration d'options de courtier	-	-
Solde à la fin de l'exercice	<u>442 412</u>	<u>0,29</u>

Le prix moyen pondéré de l'action à la date d'exercice s'élève à 0,27 \$.

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

	2016	
Date d'échéance	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
22 décembre 2018	193 180	0,35
27 août 2017	11 750	0,20
27 août 2017	7 000	0,15
13 août 2017	10 500	0,15
13 août 2017	78 750	0,20
15 juin 2017	78 832	0,30
15 juin 2017	62 400	0,25
22 mai 2016	-	-
	<u>442 412</u>	

Au cours de l'exercice de présentation de l'information financière terminée le 31 décembre 2016, la Société a comptabilisé un montant de 27 305 \$ en frais d'émission d'actions lorsque les options ont été attribuées aux intermédiaires (28 512 \$ au 31 décembre 2015).

La juste valeur a été comptabilisée en augmentation du surplus d'apport et en diminution du capital-actions.

La juste valeur moyenne pondérée de 0,07 \$ (0,07 \$ au 31 décembre 2015) des options de courtier accordés a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	2016
Prix de l'action à la date d'attribution	0,24 \$
Durée prévue	1,6 an / year
Taux d'intérêt sans risque	0,69 %
Volatilité prévue	82 %
Dividende prévue	0 %
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,32 \$

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur la durée de vie moyenne prévue des options de courtier.

9. EQUITY (continued)

9.3 Broker's options

Outstanding broker's options are as follows:

	2015		
	Nombre d'options de courtier / Number of brokers options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
Solde au début de l'exercice	178 311	0,26	Balance, beginning of year
Émis lors de placements privés	418 145	0,18	Issued on private placements
Exercés	-	-	Exercised
Expiration d'options de courtier	(178 311)	0,26	Expired broker's options
Solde à la fin de l'exercice	<u>418 145</u>	<u>0,18</u>	Balance, end of year

The weighted average share price at the date of exercise was \$ 0,27.

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

	2015		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	
		\$	
22 décembre 2018			December 22, 2018
27 août 2017	132 300	0,20	August 27, 2017
27 août 2017	72 345	0,15	August 27, 2017
13 août 2017	21 000	0,15	August 13, 2017
13 août 2017	157 500	0,20	August 13, 2017
15 juin 2017	-	-	June 15, 2017
15 juin 2017	-	-	June 15, 2017
22 mai 2016	35 000	0,15	May 22, 2016
	<u>418 145</u>		

For the reporting year ended December 31, 2016, the Company recorded an amount of \$ 27,305 as share issue expenses when the options were issued to the intermediaries (\$ 28,512 as at December 31, 2015).

The fair value is recorded as an increase of the contributed surplus and a decrease of share capital.

The weighted average fair value of the broker's options granted of \$ 0,07 (\$ 0,07 at December 31, 2015) was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	2015	
Prix de l'action à la date d'attribution	0,17 \$	Share price at date of grant
Durée prévue	1,9 an / year	Expected life
Taux d'intérêt sans risque	0,43 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	79 %	Expected volatility
Dividende prévue	0 %	Expected dividend
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,18 \$	Exercise price at date of grant

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

9. CAPITAUX PROPRES (suite)

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. 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 bourse de croissance TSX.

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 exercices de présentation de l'information financière considérées :

	2016	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de l'exercice	5 125 000	0,21
Octroyées	2 575 000	0,23
Renoncées	(1 400 000)	0,21
Exercées	(200 000)	0,19
Solde à la fin de l'exercice	6 100 000	0,21
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>5 843 750</u>	<u>0,22</u>

Le prix moyen pondéré de l'action à la date d'exercice s'élève à 0,28 \$.

Le 23 décembre 2016, la Société a octroyé 575 000 options à deux dirigeants et un consultant de la Société. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société, à un prix de 0,25 \$ par actions ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Les options d'achat d'actions sont acquises immédiatement.

Le 1 novembre 2016, la Société a octroyé 250 000 options à un dirigeant de la Société. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société, à un prix de 0,25 \$ par action ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Ces options seront acquises un quart à l'émission et par période de trois mois jusqu'au 1 août 2017.

Le 15 juin 2016, la Société a octroyé 275 000 options à des consultants de la Société. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société, à un prix de 0,30 \$ par actions ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Ces options seront acquises un quart à l'émission et par période de trois mois jusqu'au 15 mars 2017.

9. EQUITY (continued)

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").

The plan provides that the Board of directors of the Company may from time to time, at 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. In addition, the number of common shares reserved for issuance to any 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 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.

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 years presented:

	2015		
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
	2 250 000	0,24	Balance, beginning of year
	2 875 000	0,19	Granted
	-	-	Forfeited
	-	-	Exercised
	5 125 000	0,21	Balance, end of year
	<u>5 125 000</u>	<u>0,21</u>	Exercisable options, end of year

The weighted average share price at the date of exercise was \$ 0.28.

On December 23, 2016, the Company granted 575,000 options to two officers and a consultant of the Company. Each option shall entitle its holder thereof to subscribe for one common share of the Company, at a price of \$ 0.25 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These stock options vest immediately.

On November 1, 2016, the Company granted 250,000 options to an officer of the Company. Each option shall entitle its holder thereof to subscribe for one common share of the Company, at a price of \$ 0.25 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These options will vest one quarter at issuance and by period of three-months until August 1, 2017.

On June 15, 2016, the Company granted 275,000 options to consultants of the Company. Each option shall entitle its holder thereof to subscribe for one common share of the Company, at a price of \$ 0.30 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These options will vest one quarter at issuance and by period of three-months until March 15, 2017.

9. CAPITAUX PROPRES (suite)

9.4 Paiements fondés sur des actions (suite)

Le 18 mars 2016, la Société a octroyé 225 000 options à des consultants de la Société. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société, à un prix de 0,20 \$ par actions ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Ces options seront acquises un quart à l'émission et par période de trois mois jusqu'au 18 décembre 2016.

Le 11 février 2016, la Société a octroyé 250 000 options à un consultant de la Société. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société, à un prix de 0,20 \$ par action ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Ces options seront acquises un quart à l'émission et par période de trois mois jusqu'au 11 novembre 2016.

Le 8 janvier 2016, la Société a octroyé 1 000 000 options aux administrateurs, dirigeants et consultants de la Société. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société, à un prix de 0,20 \$ par action ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Ces options seront acquises un quart à l'émission et par période de trois mois jusqu'au 8 octobre 2016.

Le 28 août 2015, la Société a octroyé 1 525 000 options d'achat d'actions à des consultants à un prix de 0,20 \$ par action pour une période de 3 ans. Les options d'achat d'actions sont acquises immédiatement.

Le 8 juin 2015, la Société a octroyé 1 100 000 options d'achat d'actions aux administrateurs, aux dirigeants et à un consultant à un prix de 0,18 \$ par action pour une période de 5 ans. Les options d'achat d'actions sont acquises immédiatement.

Le 26 mars 2015, la Société a octroyé 250 000 options d'achat d'actions à un consultant à un prix de 0,15 \$ par action ordinaire pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Les options d'achat d'actions sont acquises sur une période de 9 mois.

Le tableau ci-dessous résume les informations relatives aux options d'achat d'actions au 31 décembre 2016.

9. EQUITY (continued)

9.4 Share-based payments (continued)

On March 18, 2016, the Company granted 225,000 options to consultants of the Company. Each option shall entitle its holder thereof to subscribe for one common share of the Company, at a price of \$ 0.20 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These options will vest one quarter at issuance and by period of three-months until December 18, 2016.

On February 11, 2016, the Company granted 250,000 options to a consultant of the Company. Each option shall entitle its holder thereof to subscribe for one common share of the Company, at a price of \$ 0.20 per common share, for a period of 5 years from the date of the grant. These options will vest one quarter at issuance and by period of three-months until November 11, 2016.

On January 8, 2016, the Company granted 1,000,000 options to directors, officers and consultants of the Company. Each option shall entitle its holder thereof to subscribe for one common share of the Company, at a price of \$ 0.20 per common share, for a period of 5 years from the date of the grant. These options will vest one quarter at issuance and by period of three months until October 8, 2016.

On August 28, 2015, the Company granted 1,525,000 stock options were granted to consultants, at a price of \$ 0.20 per common share for a period of 3 years. These stock options vest immediately.

On June 8, 2015, the Company granted 1,100,000 stock options were granted to its directors, officers and one consultant at a price of \$ 0.18 per common share for a period of 5 years. These stock options vest immediately.

On March 26, 2015, the Company granted 250,000 stock options to a consultant at a price of \$ 0.15 per common share for a period of 5 years from the grant date. The stock options will vest over a period of 9 months.

The table below summarizes the information related to share options as at December 31, 2016.

Prix d'exercice / Exercice price	Nombre d'options d'achat d'actions / Number of share options	Options en circulation / Outstanding options	
			Durée résiduelle (années) / Remaining life (years)
\$			
0,15 à/to 0,30	5 843 750		3,45

Le tableau ci-dessous résume les informations relatives aux options d'achat d'actions au 31 décembre 2015 :

The table below summarizes the information related to share options as at December 31, 2015:

Prix d'exercice / Exercice price	Nombre d'options d'achat d'actions / Number of share options	Options en circulation / Outstanding options	
			Durée résiduelle (années) / Remaining life (years)
\$			
0,15 à/to 0,30	5 125 000		3,31

La juste valeur moyenne pondérée de 0,12 \$ (0,12 \$ en 2015) des options d'achat d'actions accordées a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

The weighted average fair value of the share options granted of \$ 0.12 (\$ 0.12 in 2015) was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	2016	2015	
Prix de l'action à la date d'attribution	0,19 \$	0,18 \$	Share price at date of grant
Durée prévue	5 ans / years	3,9 ans / years	Expected life
Taux d'intérêt dans risque	0,75 %	0,91 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	83 %	90 %	Expected volatility
Dividende prévue	0 %	0 %	Expected dividend
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,23 \$	0,19 \$	Exercise price at date of grant

9. CAPITAUX PROPRES (suite)

9.4 Paiements fondés sur des actions (suite)

En raison de l'historique limité des cours boursiers des actions de la Société, la volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des sociétés d'exploration minières comparables pour la durée prévue des options d'achat d'actions.

En tout, un montant de 273 710 \$ de paiements fondés sur des actions (dont la totalité se rapporte à des transactions qui seront réglées en instruments de capitaux propres) a été comptabilisé en résultat net pour l'exercice terminé le 31 décembre 2016 (353 537 \$ au 31 décembre 2015) et porté au crédit du surplus d'apport.

10. RÉSULTAT PAR ACTION

En calculant la perte diluée par action, les actions ordinaires potentielles dilutives, telles que les options, les options de courtier et les bons de souscription, n'ont pas été prises en considération, car leur conversion aurait pour effet de diminuer la perte par action et aurait donc un effet antidilutif. Les informations sur les options, les options de courtier et les bons de souscription en circulation ayant un effet potentiellement dilutif sur le résultat par action futur sont présentées à la note 9.

	<u>2016</u>
Perte nette	(1 963 948 \$)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	62 469 123
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,03 \$)

11. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

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

	<u>2016</u>
	\$
Impôt calculé au taux d'imposition canadien prévu par la Loi – 26,9 %	(554 477)
Paiements fondés sur des actions	77 663
Changements d'estimations	-
Effet fiscal des différences temporaires non constatées	208 581
Variation de la juste valeur non imposable	113
Renonciation des frais d'évaluation et d'exploration sur des actions accréditives	261 753
Recouvrement d'un passif lié aux actions accréditives	(97 306)
Autres	6 367
Recouvrement d'impôts sur le résultat	<u>(97 306)</u>

Composantes importantes du produit d'impôt

	<u>2016</u>
	\$
Naissance et renversement de différences temporaires	(470 447)
Effet fiscal des différences temporaires non constatées	208 581
Variation de la juste valeur non imposable	113
Renonciation des frais d'évaluation et d'exploration sur des actions accréditives	261 753
Recouvrement d'un passif lié aux actions accréditives	(97 306)
Recouvrement d'impôts sur le résultat	<u>(97 306)</u>

Actifs et passifs d'impôt différé et variation des montants comptabilisés durant l'exercice.

9. EQUITY (continued)

9.4 Share-based payments (continued)

In reason of the limited trading history of the Company's common shares the underlying expected volatility was determined by reference to historical data of comparable mining exploration companies over the expected life of share options.

In total, \$ 273,710 of share-based payments (all of which related to equity-settled share-based payment transactions) were accounted in profit or loss for the year ended December 31, 2016 (\$ 353,537 at December 31, 2015) and credited to contributed surplus.

10. LOSS PER SHARE

In calculating the diluted loss per share, dilutive potential ordinary shares such as share options, broker's options and warrants have not been included as they would have the effect decreasing the loss per share. Decreasing the loss per share would be antidilutive. Details of share options, broker's options and warrants issued that could potentially dilute earnings per share in the future are given in note 9.

	<u>2015</u>
Perte nette	(1 317 858 \$)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	40 993 236
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,03 \$)

Net loss
Weighted average number of common shares outstanding
Basic and diluted loss per common share

11. INCOME TAXES

The following table presents the reconciliation of the tax expense:

	<u>2015</u>
	\$
Income tax computed at Canadian statutory rate of 26.9 %	(378 633)
Non-deductible expenses	95 101
Changes in estimates	(32 867)
Tax effect of temporary differences not recognized	63 238
Variation of non-taxable fair value	(14 234)
Renouncement of exploration and evaluation expenses on flow-through shares	261 737
Recovery of liability related to flow-through shares	(89 700)
Other	5 658
Income tax recovery	<u>(89 700)</u>

Major components of tax income

	<u>2015</u>
	\$
Origination and reversal of temporary differences	(310 741)
Tax effect of temporary differences not recognized	63 238
Variation of non-taxable fair value	(14 234)
Renouncement of exploration and evaluation expenses on flow-through shares	261 737
Recovery of liability related to flow-through shares	(89 700)
Income tax recovery	<u>(89 700)</u>

Deferred tax assets and liabilities and variation of recognized amounts during the year.

11. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT (suite)

11. INCOME TAXES (continued)

	31 décembre / December 31, 2015	Comptabilisé en résultat net / Recognized in profit or loss	31 décembre / December 31, 2016	
Actifs d'exploration et d'évaluation	(76 255)	(265 274)	(341 529)	Exploration and evaluation assets
Credits miniers à recevoir	(47 223)	3 552	(43 671)	Mining tax credits receivable
Pertes autres qu'en capital	123 478	261 722	385 200	Non-capital losses
	-	-	-	
Recouvrement d'un passif lié aux actions accréditives		97 306		Recovery of liability related to flow-through shares
Recouvrement d'impôts sur le résultat différé		97 306		Deferred tax recovery
	-	-	-	
	31 décembre / December 31, 2014	Comptabilisé en résultat net / Recognized in profit or loss	31 décembre / December 31, 2015	
Actifs d'exploration et d'évaluation	-	(76 255)	(76 255)	Exploration and evaluation assets
Credits miniers à recevoir	-	(47 223)	(47 223)	Mining tax credits receivable
Pertes autres qu'en capital	-	123 478	123 478	Non-capital losses
	-	-	-	
Recouvrement d'un passif lié aux actions accréditives		89 700		Recovery of liability related to flow-through shares
Recouvrement d'impôts sur le résultat différé		89 700		Deferred tax recovery

Aux 31 décembre 2016 et 2015, les écarts temporaires et les pertes autres qu'en capital pour lesquelles la Société n'a pas comptabilisé d'actifs d'impôt différés sont les suivants :

As at December 31, 2016 and 2015, temporary differences and unused tax losses for which the Company has not recognized deferred tax assets are as follows:

	2016 \$	2015 \$	
Fédéral			Federal
Pertes autres qu'en capital à reporter	3 523 945	2 649 203	Non-capital losses carried forward
Frais de constitution	5 689	5 689	Incorporation fees
Placements	300 125	300 546	Investments
Frais d'émission d'actions	205 482	186 118	Share issue expenses
Immobilisations corporelles	59 978	41 671	Property and equipment
	4 095 219	3 183 227	
	2016 \$	2015 \$	
Provincial			Provincial
Pertes autres qu'en capital à reporter	3 419 102	2 583 750	Non-capital losses carried forward
Frais de constitution	5 291	5 291	Incorporation fees
Placements	300 125	300 546	Investments
Frais d'émission d'actions	121 001	135 279	Share issue expenses
Immobilisations corporelles	59 978	41 671	Property and equipment
	3 905 497	3 066 537	

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 1 079 104 \$ (842 402 \$ en 2015).

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 \$ 1,079,104 (\$ 842,402 in 2015).

11. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT (suite)

Aux 31 décembre 2016, 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
2016	2036
2015	2035
2014	2034
2013	2033

La Société dispose d'un total de 31 245 \$ de CII fédéraux qui peuvent être reportées pendant 20 ans et expireront de 2033 à 2034.

11. INCOME TAXES (continued)

As at December 31, 2016, 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
\$	\$
1 847 683	1 808 293
872 913	843 978
662 366	644 323
140 983	122 508

The Company has a total of \$ 31,245 of Federal ITCs that can be carried forward for 20 years and will expire from 2033 to 2034.

12. INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE TRÉSORERIE

	<u>2016</u>
	\$
Taxe de vente à recevoir	188 407
Charges payées d'avance	(32 327)
Comptes créditeurs et charges à payer	201 684
Total	<u>357 764</u>

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

	<u>2016</u>
	\$
Comptes créditeurs et charges à payer inclus dans les actifs d'exploration et d'évaluation	268 288
Crédits miniers crédités aux actifs d'exploration et d'évaluation	430 575
Actions émises en contrepartie de droits miniers	300 000
Souscription d'actions à recevoir	51 510

12. ADDITIONAL INFORMATION – CASH FLOWS

	<u>2015</u>
	\$
Sales taxes receivable	(227 993)
Prepaid expenses	(1 178)
Accounts payable and accrued liabilities	51 254
Total	<u>(177 917)</u>

Items not affecting cash :

	<u>2015</u>
	\$
Accounts payables and accrued liabilities included in exploration and evaluation assets	74 909
Mining tax credits credited to exploration and evaluation assets	474 851
Shares issued for mining rights	-
Subscription of shares receivable	-

13. 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.

13. 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.

13. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	\$	\$
Administrateur et membre de la direction de la Société		
Charges au titre des avantages du personnel	188 149	183 445
Charge au titre des avantages personnels capitalisés aux actifs d'exploration et d'évaluation	-	18 000
Paiements fondés sur des actions :		
Octroi d'options d'achat d'actions	66 843	-
Charges au titre des avantages du personnel en actions	15 000	-
Membre de la direction de la Société		
Charges au titre des avantages du personnel	23 074	-
Paiements fondés sur des actions	39 937	-
Société détenue par un dirigeant		
Honoraires de consultation	59 000	66 000
Paiements fondés sur des actions	5 934	6 380
Administrateurs de la Société		
Honoraires de consultation	62 400	11 200
Paiements fondés sur des actions	35 605	74 617

Un montant de 1 050 \$ demeure à payer au 31 décembre 2016 (15 597 \$ au 31 décembre 2015).

14. INFORMATIONS À FOURNIR CONCERNANT LE CAPITAL

La Société évalue son capital en fonction de la valeur comptable des capitaux propres. Le capital est de 8 167 795 \$ au 31 décembre 2016 (4 141 628 \$ au 31 décembre 2015).

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 accréditives 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.

13. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
	\$	\$	
			Director and an officer of the Company
			Employee benefit expenses
			Employee benefit expense capitalized in exploration and evaluation assets
			Share-based payments:
			Grant of stock options
			Expenses of employee benefits paid in shares
			Member of the management of the Company
			Employee benefits expenses
			Share-based payments
			Company owned by a an officer
			Consulting fees
			Share-based payments
			Directors of the Company
			Consulting fees
			Share-based payments

An amount of \$ 1,050 remains payable as at December 31, 2016 (\$ 15,597 as at December 31, 2015).

14. INFORMATION DISCLOSURE ABOUT CAPITAL

The Company monitors capital on the basis of the carrying amount of equity. Capital is \$ 8,167,795 as at December 31, 2016 (\$ 4,141,628 as at December 31, 2015).

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 economic 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.

15. 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 de liquidité

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

La Société gère son risque de liquidité 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.

Toutes les obligations financières de la Société d'un montant de 572 099 \$ (177 036 \$ au 31 décembre 2015) sont assorties d'échéances contractuelles de moins d'un an et sont soumises aux conditions normales du marché.

La Société considère les flux de trésorerie qu'elle prévoit tirer des actifs financiers dans son évaluation et dans sa gestion du risque de liquidité, en particulier la trésorerie et les équivalents de trésorerie et les crédits miniers à recevoir. La trésorerie et les équivalents de trésorerie excèdent les besoins en sorties de trésorerie.

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 équivalents de trésorerie d'un montant de 2 411 011 \$ (222 529 \$ au 31 décembre 2015). La direction atténue le risque en maintenant sa trésorerie auprès de banques à charte canadiennes.

Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. La Société est exposée à l'autre risque de prix.

Sensibilité à l'autre risque de prix

La Société est exposée aux fluctuations des prix de marché de ses placements en actions. Le risque maximal auquel sont exposés les placements est égal à leur juste valeur.

Si le cours publié de ces placements en actions avait varié de $\pm 33\%$ au 31 décembre 2016 et $\pm 73\%$ au 31 décembre 2015, les autres éléments du résultat global et les capitaux propres auraient varié de 15 349 \$ (33 202 \$ en 2015).

15. 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 as well as its policies for managing such risk are detailed below:

Liquidity risk

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

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.

All of the Company's financial liabilities in the amount of \$ 572,099 (\$ 177,036 as at December 31, 2015) have contractual maturities of less than one year and are subject to normal trade terms.

The Company considers expected cash flows from financial assets in assessing and managing liquidity risk in particular its cash and cash equivalents and mining tax credits receivable. Cash and cash equivalents exceed the current cash outflow requirements.

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 in the amount of \$ 2,411,011 (\$ 222,529 as at December 31, 2015). Cash is held with Canadian chartered banks, which reduces the risk due to the credit worthiness of the banks.

Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. The Company is exposed to the other price risk.

Other price risk sensitivity

The Company is exposed to fluctuations in the market prices of its investments in shares. The fair value of investments represents the maximum exposure to price risk.

If the quoted stock price for these investments in shares had been changed by $\pm 33\%$ as at December 31, 2016 and $\pm 73\%$ as at December 31, 2015, other comprehensive loss and equity would have change by \$ 15,349 (\$ 33,202 in 2015).

16. ÉVALUATION DES JUSTES VALEURS

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 ou indirectement;
- Niveau 3 : des données des actifs ou des passifs qui ne sont pas observables (données non observables).

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

Les placements en actions évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière aux 31 décembre 2016 et 31 décembre 2015 sont classés dans le niveau 1.

17. ENGAGEMENTS

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditatives et, en vertu de règles fiscales relative à ce type de financement, la Société s'est engagé à réaliser des travaux d'exploration minière.

Ces règles fiscales fixent également des échéances pour la réalisation des travaux d'exploration qui doivent être entrepris au plus tard à la première des dates suivantes :

- Deux ans suivant les placements accréditifs;
- Un an après que la Société a renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration

Cependant, il n'existe aucune garantie à l'effet que ces dépenses d'explorations seront admissibles à titre de frais d'exploration au Canada, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet égard. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

Aux cours de l'exercice, la Société a reçu un montant de 1 379 559 \$ à la suite de placements accréditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales au 31 décembre 2016.

Au 31 décembre 2016, le solde du montant accréditif non dépensé est de 406 499 \$ (nul en 2015).

16. FAIR VALUE MEASUREMENT

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 or indirectly;
- Level 3: inputs for assets or liabilities that are not based on observable data (unobservable inputs).

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

Investments in shares measured at fair value in the statement of financial position as at December 31, 2016 and December 31, 2015 are classified in level 1.

17. COMMITMENTS

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

These tax rules also set deadlines for carrying out the exploration work, which must be performed no later than earlier of the following dates :

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

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

During de fiscal year, the Company received \$ 1,379,559 following flow-through placements for which the Company renounced tax deduction as at December 31, 2016.

As at December 31, 2016, the balance of flow-through not spent was \$ 406,499 (nil in 2015).

18. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

Le 8 février 2017, la Société a clôturé un placement privé pour un total de 4 969 391 unités, au prix de 0,23 \$ l'unité, pour un produit total de 1 142 960 \$.

Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permettra à son détenteur de souscrire à une action ordinaire à un prix de 0,35 \$ par action ordinaire.

L'intermédiaire a reçu un paiement en espèces de 6 003 \$, 26 100 options de courtier permettant d'acheter jusqu'à 26 100 actions ordinaires de la Société, à un prix de 0,35 \$ par action ordinaire, dans un délai de 24 mois après la clôture.

Le 13 février 2017, la Société a octroyé 1 950 000 options à des administrateurs et à des consultants. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire une action ordinaire de la Société au prix de 0,275 \$ par action ordinaire pour une durée de 5 ans à compter de la date d'octroi. Ces options seront acquises un quart à l'émission et par période de trois mois jusqu'au 13 novembre 2017.

18. SUBSEQUENT EVENTS

On February 9, 2017, the Company closed a private placement for a total of 4,969,391 units at a price of \$ 0.23 per unit for total proceeds of \$ 1,142,960.

Each unit is composed of one common share and one warrant. Each warrant shall entitle the holder thereof to subscribe for one common share at a price of \$ 0.35 per common share.

The intermediate received cash payment of \$ 6,003 and 26,100 broker options to purchase up to 26,100 common shares of the Company, at a price of \$ 0.35 per common share, within a delay of 24 months after the closing.

On 13 February 2017, the Company granted 1,950,000 options, to directors and consultants. Each option shall entitle its holder thereof to subscribe for one common share of the Company at a price of \$ 0.275 per common share for a period of five years from the date of grant. These options will vest one quarter at issuance and by period of three-months until November 13, 2017.