

# ENTREPRISES MINIÈRES DU NOUVEAU-MONDE INC.

États financiers Intermédiaires non-audités pour  
les périodes de neuf mois terminées  
les 30 septembre 2016 et 2015  
(en dollars canadiens)

# NOUVEAU MONDE MINING ENTERPRISES INC.

Unaudited Interim financial statements  
for the nine-month periods ended  
September 30, 2016 and 2015  
(in Canadian dollars)

**Table des matières**

Avis aux lecteurs	3
État de la situation financière	4
État du résultat net et du résultat global	5
État des variations des capitaux propres	6-7
État des flux de trésorerie	8
Notes complémentaires	9-32

**Table of contents**

Notice to readers
Statement of Financial position
Statement of net Loss and comprehensive loss
Statement of changes in equity
Statement of Cash Flows
Notes to Financial Statements

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES :

NOTICE TO READERS OF INTERIM FINANCIAL STATEMENTS:

Les états financiers intermédiaires non audités d'Entreprises Minières Nouveau Monde Inc. pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2016, n'ont pas été audités par une firme d'auditeurs externes.

The unaudited interim financial statements of Nouveau Monde Mining Enterprises Inc. for the nine-month period ended September 30, 2016, were not audited by a firm of external auditors.

(s) Eric Desaulniers

---

Président / President

(s) Charles-Olivier Tartre CPA, CMA

---

Charles-Olivier Tartre, chef de la direction  
financière / Chief Financial Officer

**ENTREPRISES MINIÈRES DU NOUVEAU-MONDE INC.**  
**États de la situation financière**  
**(en dollars canadiens)**

**NOUVEAU MONDE MINING ENTERPRISES INC.**  
**Statements of Financial Position**  
**(in Canadian dollars)**

		<b>30 septembre / September 30, 2016</b>	<b>31 décembre / December 31, 2015</b>	
		<b>(Non-audités / Unaudited)</b>	<b>(Audités / Audited)</b>	
	<b>Notes</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	
<b>ACTIF</b>				<b>ASSETS</b>
<b>COURANT</b>				<b>CURRENT</b>
Trésorerie		1 327 896	222 529	Cash
Placements	5	50 574	45 348	Investments
Taxes de vente à recevoir		161 067	341 465	Sales taxes receivable
Crédits miniers à recevoir		100 160	521 683	Mining tax credits receivable
Charges payées d'avance		22 890	7 967	Prepaid expenses
		<u>1 662 587</u>	<u>1 138 992</u>	
<b>NON COURANT</b>				<b>NON-CURRENT</b>
Immobilisations corporelles	6	288 495	12 339	Equipment
Actifs d'exploration et d'évaluation	7	5 267 635	3 167 333	Exploration and evaluation assets
Total de l'actif		<u>7 218 717</u>	<u>4 318 664</u>	Total assets
<b>PASSIF</b>				<b>LIABILITIES</b>
<b>COURANT</b>				<b>CURRENT</b>
Comptes créditeurs et charges à payer et total du passif		<u>307 866</u>	<u>177 036</u>	Accounts payable and accrued liabilities and total liabilities
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				<b>EQUITY</b>
Capital-actions	8.1	11 432 107	7 942 859	Share capital
Bons de souscription	8.2	635 917	560 060	Warrants
Surplus d'apport		1 966 449	1 821 428	Contributed surplus
Cumul des autres éléments du résultat global		(595 866)	(601 092)	Accumulated other comprehensive loss
Déficit		<u>(6 527 756)</u>	<u>(5 581 627)</u>	Deficit
<b>Total des capitaux propres</b>		<u>6 910 851</u>	<u>4 141 628</u>	<b>Total equity</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<u>7 218 717</u>	<u>4 318 664</u>	<b>Total liabilities and equity</b>
Transactions entre parties liées	11			Related party transactions
Engagements	15			Commitments

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

APPROVED BY THE BOARD OF DIRECTORS

(s) Éric Desaulniers - « Administrateur »

(s) Eric Desaulniers - « Director »

(s) Nicolas Tremblay - « Administrateur »

(s) Nicolas Tremblay - « Director »

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

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

**ENTREPRISES MINIÈRES DU NOUVEAU-MONDE INC.**  
**États du résultat global**  
**(en dollars canadiens)**

**NOUVEAU MONDE MINING ENTERPRISES INC.**  
**Statements of Comprehensive Loss**  
**(in Canadian dollars)**

Notes	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended		Pour la période de neuf mois terminée / For the nine-month period ended		
	30 septembre / September 30, 2016	30 septembre / September 30, 2015	30 septembre / September 30, 2016	30 septembre / September 30, 2015	
	\$	\$	\$	\$	
					<b>Expenses</b>
<b>Charges</b>					
Honoraires professionnels	41 455	32 438	123 439	107 342	Professional fees
Honoraires de consultation	11 64 101	121 763	398 223	163 828	Consulting fees
Charges au titre des avantages du personnel	11 46 215	38 512	141 930	132 066	Employee benefit expenses
Exploration et évaluation	-	-	2 119	5 480	Exploration and evaluation
Paiements fondés sur des actions	30 694	147 576	152 296	308 538	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles	6 5 975	2 886	11 745	8 656	Depreciation of equipment
Pertes de change	740	(7)	2 338	232	Foreign exchange losses
Radiation propriété	1 192	-	1 192	-	Write-off of properties
Autres charges opérationnelles	96 911	43 716	204 013	140 258	Other operating costs
Frais financiers	(1 435)	(443)	6 140	448	Financial fees
<b>Perte avant impôt</b>	<b>285 848</b>	<b>386 441</b>	<b>1 043 435</b>	<b>866 848</b>	<b>Los before tax</b>
Recouvrement d'impôt différé	(87 081)	-	(97 306)	-	Deferred tax recovery
<b>Perte nette</b>	<b>198 767</b>	<b>386 441</b>	<b>946 129</b>	<b>866 848</b>	<b>Net loss</b>
<b>Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement en résultat net</b>					<b>Other comprehensive loss that will be reclassified subsequently to profit or loss</b>
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	(15 350)	39 214	(5 226)	91 257	Net change in fair value of available-for-sale financial assets
<b>Résultat global total négatif</b>	<b>183 417</b>	<b>425 655</b>	<b>940 903</b>	<b>958 105</b>	<b>Total comprehensive loss</b>
<b>Résultat par action de base et dilué</b>	<b>9 (0,00)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>Basic and diluted loss per share</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation</b>	<b>59 122 568</b>	<b>43 828 782</b>	<b>59 523 450</b>	<b>36 786 883</b>	<b>Weighted average number of shares outstanding</b>

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

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

**ENTREPRISES MINIÈRES DU NOUVEAU-MONDE INC.**  
**États de la variation des capitaux propres**  
**Pour les périodes de neuf mois terminées le 30 septembre 2016 et 2015**  
**(non-audités, en dollars canadiens)**

**NOUVEAU MONDE MINING ENTERPRISES INC.**  
**Statements of Changes in Equity**  
**For the nine-month periods ended September 30, 2016 and 2015**  
**(unaudited, 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	
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2016</b>	53 679 409	7 942 859	560 060	1 821 428	(601 092)	(5 581 627)	4 141 628	<b>Balance as at January 1, 2016</b>
Unités émises dans le cadre d'un financement privé	6 162 000	1 386 912	196 088	-	-	-	1 583 000	Units issued from private placement
Unités émises dans le cadre d'un financement accréditif	3 243 533	875 754	-	-	-	-	875 754	Unit issued under flow- through placement
Acquisition propriété minière	1 000 000	300 000	-	-	-	-	300 000	Acquisition of mining properties
Exercice de bons de souscriptions	5 042 333	794 870	(116 053)	-	-	-	678 817	Warrants exercise
Exercice d'options aux courtiers	226 145	63 478	-	(23 792)	-	-	39 686	Broker's option exercise
Exercice d'options	200 000	38 000	-	-	-	-	38 000	Options exercise
Actions émises pour des honoraires de consultation	488 096	100 000	-	-	-	-	100 000	Share issued for consulting fees
Paiements fondés sur des actions	8.4 -	-	-	152 296	-	-	152 296	Share-based payments
Frais d'émission d'unités	-	(69 766)	-	12 339	-	-	(57 427)	Share issue expenses
Expiration de bon de souscription	-	-	(4 178)	4 178	-	-	-	Expired warrant
	70 041 516	11 432 107	635 917	1 966 449	(601 092)	(5 581 627)	7 851 754	
Perte nette	-	-	-	-	-	(946 129)	(946 129)	Net loss
<b>Autres éléments du résultat global</b>								<b>Other comprehensive loss</b>
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	5 226	-	5 226	Net change in fair value of available-for sale financial assets
<b>Solde au 30 septembre 2016</b>	<b>70 041 516</b>	<b>11 432 107</b>	<b>635 917</b>	<b>1 966 449</b>	<b>(595 866)</b>	<b>(6 527 756)</b>	<b>(6 910 851)</b>	<b>Balance as at September 30, 2016</b>

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

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

**ENTREPRISES MINIÈRES DU NOUVEAU-MONDE INC.**  
**États de la variation des capitaux propres**  
**Pour les périodes de neuf mois terminées le 30 septembre 2016 et 2015**  
**(non-audités, en dollars canadiens)**

**NOUVEAU MONDE MINING ENTERPRISES INC.**  
**Statements of Changes in Equity**  
**For the nine-month periods ended September 30, 2016 and 2015**  
**(unaudited, 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	
		\$	\$	\$	\$		\$	
								<b>Balance as at January 1, 2015</b>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2015</b>	32 430 404	5 378 875	357 583	907 159	(495 260)	(4 263 769)	1 884 588	
Unités émises dans le cadre d'un financement privé	18 482 505	2 059 472	462 904	-	-	-	2 522 376	Units issued under private offering
Unités émises dans le cadre d'un financement privé								Units issued as part of a flow- through offering
Actions annulées	(2 348 500)	-	(27 251)	27 251	-	-	-	Canceled shares and warrants
Paiements fondés sur des actions	8.4	-	-	308 538	-	-	308 538	Share-based payments
Expiration de bons de souscription		-	(144 507)	144 507	-	-	-	Expired warrants
Frais d'émission d'actions		(156 400)	-	28 512	-	-	(127 888)	Share issue expenses
	<u>53 429 409</u>	<u>8 254 947</u>	<u>648 729</u>	<u>1 415 967</u>	<u>(495 260)</u>	<u>(4 263 769)</u>	<u>5 560 614</u>	
Perte nette	-	-	-	-	-	(866 848)	(866 868)	Net loss
<b>Autres éléments du résultat global</b>								<b>Other comprehensive loss</b>
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente		-	-	-	(91 257)	-	(91 257)	Net change in fair value of available-for sale financial assets
<b>Solde au 30 septembre 2015</b>	<u><b>53 429 409</b></u>	<u><b>8 254 947</b></u>	<u><b>648 729</b></u>	<u><b>1 415 967</b></u>	<u><b>(586 517)</b></u>	<u><b>(5 130 617)</b></u>	<u><b>4 602 509</b></u>	<b>Balance as at September 30, 2015</b>

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

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

**ENTREPRISES MINIÈRES DU NOUVEAU-MONDE INC.**  
**États des flux de trésorerie**  
**(non-audités, en dollars canadiens)**

**NOUVEAU MONDE MINING ENTERPRISES INC.**  
**Statements of cash flows**  
**(unaudited, in Canadian dollars)**

Notes	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended		Pour la période de neuf mois terminée / For the nine-month period ended		
	30 septembre / September 30, 2016	30 septembre / September 30, 2015	30 septembre / September 30, 2016	30 septembre / September 30, 2015	
	\$	\$	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>					<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette	(198 767)	(386 441)	(946 129)	(866 848)	Net loss
Ajustements:					Adjustments:
Amortissement des immobilisations corporelles	6 5 975	2 886	11 745	8 656	Depreciation of equipment
Radiation de propriétés	1 192	-	1 192	-	Write-off of properties
Recouvrement d'impôt différé	(87 081)	-	(97 306)	-	Deferred tax recovery
Paiements fondés sur des actions	8.4 30 694	147 576	152 296	308 538	Share-based payments
Honoraires de consultation	-	-	100 000	-	Consulting fees
Exploration et évaluation	-	-	1 999	-	Exploration and evaluation
Variation nette du fonds de roulement	10 (67 839)	(29 497)	155 839	57 987	Net change in working capital
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>(315 826)</b>	<b>(265 476)</b>	<b>(620 364)</b>	<b>(491 667)</b>	<b>Cash flows used in operating activities</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>					<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Crédit miniers reçus	387 296	-	404 435	-	Mining tax credits received
Acquisition d'immobilisation corporelles	(287 901)	-	(287 901)	-	Acquisition of equipment option exercise
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation	7 (1 013 000)	(877 439)	(1 647 940)	(1 161 780)	Additions to exploration and evaluation assets
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(913 605)</b>	<b>(877 439)</b>	<b>(1 529 406)</b>	<b>(1 161 780)</b>	<b>Cash flows used in investing activities</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>					<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Émission dans le cadre d'un placement privés	255 000	2 995 376	1 583 000	3 495 376	Issuance of units under private offerings
Frais d'émission d'actions	(20 260)	(109 493)	(57 427)	(127 888)	Share issuance expenses
Émission dans le cadre d'un placement accréditif	-	-	973 060	-	Units issued under flow-through placement
Exercice d'options	38 000	-	38 000	-	Option exercise
Exercice de bons de souscription	232 667	-	678 817	-	Warrants exercise
Exercice d'options aux courtiers	8 060	-	39 686	-	Broker's option exercise
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>513 467</b>	<b>2 885 883</b>	<b>3 255 136</b>	<b>3 367 488</b>	<b>Cash flows from financing activities</b>
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>(716 964)</b>	<b>1 742 968</b>	<b>1 105 367</b>	<b>1 714 041</b>	<b>Net change in cash</b>
Trésorerie au début de la période	2 043 860	86 547	222 529	115 474	Cash beginning of the period
Trésorerie à la fin de la période	<u>1 327 896</u>	<u>1 829 515</u>	<u>1 327 896</u>	<u>1 829 515</u>	Cash end of the period
<b>Informations supplémentaires</b>	10				<b>Supplemental information</b>

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

**1. NATURE DES ACTIVITÉS**

Les Entreprises Minières du Nouveau-Monde 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.

Les actions de la Société sont inscrites à la cote de la TSX de croissance sous le symbole NOU. L'adresse du siège social de la Société et sa principale place d'affaires est le 6, Chemin des Bouleaux, L'Ange-Gardien (Québec), au Canada.

**2. MODE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS**

Les états financiers ont été établis conformément avec la norme comptable internationale 34, information financière intermédiaire, utilisant des méthodes comptables conformes aux normes internationales d'information financière ("IFRS") émis par International Accounting Standards Board ("IASB") et Interprétation du Comité International Financial Reporting Interpretation ("IFRIC").

Les états financiers pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016 ont été approuvés et autorisés aux fins de publication par le conseil d'administration le 22 novembre 2016.

**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<sup>er</sup> janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

**3.2 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.

**3.3 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, la période d'amortissement est la suivante :

Équipement lié à l'exploration : 5 ans

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

**1. NATURE OF OPERATIONS**

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

The Company's shares are listed under the symbol NOU on the TSX Venture Exchange. The address of the Company's registered office is 6 Chemin des Bouleaux, L'Ange-Gardien, Quebec, Canada.

**2. BASIS OF PREPARATION ON THE FINANCIAL STATEMENTS**

The interim financial statements have been prepared in accordance to IAS 34 *Interim Financial Reporting* using accounting policies consistent with the International Financial Reporting Standards ("IFRSs") issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and Interpretation of the International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC").

The financial statements for the nine-month period ended September 30, 2016 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on November 22, 2016.

**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 1<sup>st</sup>, 2018. Earlier application is permitted. The Company has not yet assessed the impact of this new standard on its financial statements.

**3.2 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.

**3.3 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 period is as follows:

Exploration equipment: 5 years.

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

**3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES  
(suite)****3.4 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 comptabilisées 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.

S'il était établi que la viabilité d'une propriété minière n'est pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable (voir note 3.5), 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 3.5), et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat net avant le reclassement.

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

Bien que la Société ait pris des mesures conformes aux pratiques de l'industrie pour le stade d'exploration 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.

**3.5 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.

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES  
(continued)****3.4 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 3.5); 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 3.5), 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.

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.

**3.5 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.

**3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****3.5 Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation et des immobilisations corporelles**

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.

**3.6 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.

*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.

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****3.5 Impairment of exploration and evaluation assets and equipment**

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.

**3.6 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.

*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.

**3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**  
**(suite)**

**3.6 Impôts sur le résultat**

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.

**3.7 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.

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.

**3.8 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 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. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**  
**(continued)**

**3.6 Income Taxes**

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.

**3.7 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.

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.

**3.8 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 unit 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. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES  
(suite)****3.9 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 30 septembre 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)****3.9 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 at September 30, 2016 and December 31, 2015.

**3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****3.10 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 conseillers 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.

**3.11 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.

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****3.10 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.

**3.11 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 earnings.

**3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

**3.11 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 charges financières 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 net dans les produits financiers. Les reprises de valeur sont comptabilisées en autres éléments du résultat global.

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 financiers comptabilisés en résultant net sont présentés dans les charges financiers ou dans les produits financiers, le cas échéant.

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

<b>Instruments financiers :</b>	<b>Catégorie :</b>
Trésorerie	Prêts et créances
Placements	Actifs financiers disponibles à la vente
Comptes créditeurs et charges à payer	Passifs financiers au coût amorti

**3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**3.11 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 to 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 income and are included in the reserve titled accumulated other comprehensive income in equity. When the asset is sold or impaired, the accumulated gains or losses recognized in accumulated other comprehensive income is reclassified to income in financial income or financial expense and is presented as a reclassification adjustment in accumulated other comprehensive income.

Interest calculated using the effective interest rate method and dividends are recognized in the statements of profit or 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 that are recognized in profit or loss are presented within finance costs or finance incomes, if applicable.

The Company's financial instruments are classified as follows:

<b>Financial instrument</b>	<b>Category</b>
Cash	Loans and receivables
Investments	Available-for-sale financial assets
Accounts payable and accrued liabilities	Financial liabilities at amortized cost

**3.12 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.

**3.13 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.

**3.12 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.

**3.13 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. 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.

**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 3.5).

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

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

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

**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.

**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.

**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 3.5).

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.

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.

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

**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.

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

**4.2 Source d'incertitude relative aux estimations (suite)**

Le modèle utilisé par la Société est le modèle Black-Scholes (se reporter à la note 8.4).

Crédits miniers à recevoir

Le calcul des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissible engagés et les crédits de droits remboursables implique un certain degré d'estimation et de jugement en ce qui a trait à certains éléments dont le traitement fiscal ne peut être déterminé avec certitude jusqu'à ce qu'un avis de cotisation et qu'un paiement aient été émis par les autorités fiscales dont ils relèvent et qu'un paiement ait été reçu. Des écarts survenant entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues pourraient nécessiter des ajustements aux crédits d'impôt remboursables et aux crédits de droits remboursables, aux actifs d'exploration et d'évaluation, et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs (se reporter à la note 3.6 pour plus d'information).

**5. 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 (note 8.1).

**6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

	<u>Immeuble / Building</u>	<u>Équipement / Equipment</u>	<u>Mobilier / Furniture</u>	<u>Total</u>
	\$	\$	\$	\$
<b>Coût</b>				
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2016 et au 30 septembre 2016	-	57 709	-	57 709
Acquisition	270 000	-	17 900	287 900
Solde au 30 septembre 2016	270 000	57 709	17 900	345 609
<b>Amortissement cumulé</b>				
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2016	-	45 370	-	45 370
Amortissement	2 722	8 656	366	11 745
Solde au 30 septembre 2016	2 722	54 026	366	57 115
<b>Valeur comptable nette au 30 septembre 2016</b>	<u>267 278</u>	<u>3 683</u>	<u>17 534</u>	<u>288 495</u>

	<u>Équipement / Equipment</u>
	\$
<b>Coût</b>	
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2015 et au 31 décembre 2015	57 709
<b>Amortissement cumulé</b>	
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2015	33 829
Amortissement	11 541
Solde au 31 décembre 2015	45 370
<b>Valeur comptable nette au 31 décembre 2015</b>	<u>12 339</u>

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

**4.2 Estimation uncertainty (continued)**

The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model (see note 8.4).

Mining tax credits receivable

The calculation of the Company's refundable tax credit on qualified exploration expenditure incurred and refundable tax credit involves a degree of estimation and judgment in respect of certain items whose tax treatment cannot be finally determined until notice of assessments and payments have been issued from the relevant taxation authority and a payment have been received. Difference arising between the actual results following final resolution of some of these items and the assumptions made could necessitate adjustments to the refundable tax credit and refundable tax credit, exploration and evaluation assets, and income tax expense in future periods (see note 3.6 for more information).

**5. INVESTMENTS**

The Company holds 348,579 common shares (348,579 common shares as at December 31, 2015) in Global Resources Investment Ltd., a public company listed on the London stock exchange (note 8.1).

**6. EQUIPMENT**

	<u>Immeuble / Building</u>	<u>Équipement / Equipment</u>	<u>Mobilier / Furniture</u>	<u>Total</u>
	\$	\$	\$	\$
<b>Coût</b>				
Balance as at January 1, 2016 and September 30, 2016	-	57 709	-	57 709
Acquisition	270 000	-	17 900	287 900
Balance as at September 30, 2016	270 000	57 709	17 900	345 609
<b>Accumulated depreciation</b>				
Balance as at January 1, 2016	-	45 370	-	45 370
Depreciation	2 722	8 656	366	11 745
Balance as at September 30, 2016	2 722	54 026	366	57 115
<b>Net book value as at September 30, 2016</b>	<u>267 278</u>	<u>3 683</u>	<u>17 534</u>	<u>288 495</u>

	<u>Équipement / Equipment</u>
	\$
<b>Coût</b>	
Balance as at January 1, 2015 and December 31, 2015	57 709
<b>Accumulated depreciation</b>	
Balance as at January 1, 2015	33 829
Depreciation	11 541
Balance as at December 31, 2015	45 370
<b>Net book value as at December 31, 2015</b>	<u>12 339</u>

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

Depreciation is included within Depreciation of equipment.

**7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION**

**7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

	Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2016/ Balance as at January 1 <sup>st</sup> , 2016	Acquisition / Acquisition	Crédit d'impôt miniers / Mining tax credits	Solde au 30 septembre 2016 / Balance as at September 30, 2016	
	\$	\$	\$	\$	
<b>Québec, Canada</b>					<b>Quebec, Canada</b>
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	308 473	-	727 721	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	2 480 540	1 779 786	11 150	4 271 476	Exploration and evaluation expenses
<b>Total</b>	<b>3 167 333</b>	<b>2 088 405</b>	<b>11 897</b>	<b>5 267 635</b>	<b>Total</b>
Total des droits miniers	468 658	308 619	-	777 277	Mining rights total
Frais d'exploration et d'évaluation	2 698 675	1 779 786	11 897	4 490 358	Exploration and evaluation expenses
	<b>3 167 333</b>	<b>2 088 405</b>	<b>11 897</b>	<b>5 267 635</b>	

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

**7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)**

	Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2015/ Balance as at January 1 <sup>st</sup> , 2015	Acquisition / Acquisition	Radiation / Write-off	Crédits miniers / Mining tax credits	Solde au 31 décembre 2015 / Balance as at December 31, 2015	
	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Québec, Canada</b>						<b>Quebec, Canada</b>
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	1 457 554	2 394 188	(209 558)	(474 851)	3 167 333	Total
Total des droits miniers	456 785	29 583	(17 710)	-	468 658	Mining rights total
Frais d'exploration et d'évaluation	1 000 769	2 364 605	(191 848)	(474 851)	2 698 675	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>	

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

a) Propriété Mac's Lead

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

b) Propriété Rivière-aux-Castors

La propriété Rivière-aux-Castors, acquise par jalonnement, consiste en 95 claims miniers couvrant 4 839 hectares.

c) Propriété Bienville

La propriété Bienville est composée de 55 claims miniers couvrant 2 716 hectares acquis par jalonnement.

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

La propriété Matawinie est composée en 344 claims miniers couvrant 19 145 hectares.

En février 2013, la Société a signé une convention pour l'acquisition de six blocs de claims visant des terrains situés dans un rayon de 50 km dans la région de Matawinie, au nord de St-Michel-des-Saints, au Québec.

La Société dispose de deux options pour l'acquisition des blocs de claims d'un prospecteur établi au Québec. La première option consiste à acquérir le bloc de claims de Ti-Nou en effectuant les paiements suivants au vendeur : i) 20 000 \$ dans les 5 jours suivant l'approbation de la convention par la Bourse ; ii) 10 000 \$ au comptant 6 mois et 12 mois suivant l'approbation de la convention par la Bourse; iii) l'engagement de dépenses d'exploration totales de 125 000 \$ à l'égard de travaux menés à l'intérieur d'une zone d'intérêt de 5 kilomètres autour des claims situés dans les blocs de claims, et ce, dans les 24 mois suivant l'approbation de la convention par la Bourse. Toutes les conditions ont été complétées en 2014.

La seconde option consiste à acquérir les blocs de claims A, B, C, D et E en effectuant un paiement supplémentaire de 20 000 \$ au comptant au vendeur dans les 18 mois suivant l'approbation de la convention par la Bourse (complété en 2014).

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

**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 km<sup>2</sup>, 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) ;

**7. 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

The Bienville property consists of 55 mining claims covering 2,716 hectares acquired by staking.

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

The Matawinie property consists of 344 mining claims covering 19,145 hectares.

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

The Company has two options to acquire the Claim Blocks from a Quebec-based prospector. The first option is for the acquisition of the Ti-Nou claim block by making the following payments to the vendor: i) \$ 20,000 within five days of the receipt of the TSX Venture Exchange approval of this agreement; ii) \$ 10,000 in cash 6 months and 12 months following the receipt of the TSX Venture Exchange approval of this agreement; iii) and incurring an aggregate of \$ 125,000 of exploration expenditures on or in an area of interest of five kilometres around any claims contained in the Claim Blocks within 24 months of the receipt of the TSX Venture Exchange approval of this agreement. All conditions were completed in 2014.

The second option is for the acquisition of the claim blocks A, B, C, D and E by making an additional payment of \$ 20,000 in cash to the vendor within 18 months of the receipt of the TSX Venture Exchange approval of this agreement (completed in 2014).

The vendor will retain a 2% NSR on the Claim Blocks; each tranche of 1% can be purchased by Nouveau Monde 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 km<sup>2</sup>, 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);

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

- 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).
- Dans l'éventualité qu'une étude préliminaire économique est effectuée sur la propriété, la Société devra émettre 1 000 000 actions supplémentaires à 3457265 (émises).
- 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 assume à 100% la propriété des claims sujets à des revenus de fonderie nets de 2% détenus par 3457265. La Société peut racheter les droits aux revenus de fonderie nets de 1 000 000 \$ pour chaque tranche de 1 %.

e) Propriété Adamantine

**En octobre 2014**, la Société a acquis par jalonnement, 116 titres miniers couvrant une superficie de 5 593 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 1 535 \$.

**8. CAPITAUX PROPRES****8.1 Capital-actions**

Capital-actions autorisé :

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

**Le 5 août 2016**, la Société a émis 250 000 actions ordinaires à un prix réputé de 0,20 \$ par action pour les services rendus dans le cadre d'une entente de consultation.

**Le 19 août 2016** après l'étude préliminaire économique effectuée sur la propriété, la société a émis 900 000 actions supplémentaires à 3457265 et 100 000 à Eric Desaulniers.

**Le 16 septembre 2016**, la Société a clôturé un placement privé, le premier pour un total 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 entier 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 du placement privé.

**Le 16 juin 2016**, la Société a clôturé deux placements privés sans courtier 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 3 243 532 actions ordinaires émises à titre d'actions accréditatives, au prix de 0,30 \$ l'action accréditative, pour un produit total de 973 060 \$. Le montant total du financement est de 2 301 060 \$.

Chaque Unité souscrite aux termes du Placement d'Unités est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société, au prix de 0,35 \$ par action ordinaire, pour une période de 12 mois suivant la clôture du Placement d'Unités.

**7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)**

- 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 the event that a preliminary economic assessment is carried out on the property, the Company will issue 1,000,000 additional shares to 3457265 (issued).
- 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 assumes 100% ownership of the mining claims subject to a 2% NSR held by 3457265. The Company can buy back the NSR Royalty for \$ 1,000,000 for each 1%.

e) Adamantine property

**In October 2014**, the Company acquired by staking, 116 mining claims covering an area of 5,593 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 \$ 1,535.

**8. EQUITY****8.1 Share Capital**

Authorized share capital :

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

**On August 5, 2016**, the Company issued 250,000 common shares at a deemed price of \$ 0.20 per share for the services provided under a consulting agreement.

**On August 19, 2016** after the preliminary economic assessment carried out on the property, the Company issued, 900,000 additional shares to 3457265 and 100 000 to Eric Desaulniers.

**On September, 2016**, the Company closed a private placement, the first one for a total 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 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 \$ 0.40 per common share, for a period of 12 months following the closing.

**June 16th, 2016**, the Company closed two private placements, of a total of 5,312,000 units, at a price of \$ 0.25 per Unit, for an aggregate proceeds of \$ 1,328,000 and the second one of a total of 3,243,532 common shares issued as flow-through shares, at a price of \$ 0.30 per Flow-Through Share, for an aggregate proceeds of \$ 973,060. The total proceeds raised in the financing is 2,301,060 \$.

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 capital stock of the Corporation, at a price of \$ 0.35 per common share, for a period of 12 months following the closing.

**8. CAPITAUX PROPRES (suite)****8.1 Capital-actions (suite)**

Dans le cadre des Placements Privés, des commissions d'intermédiation ont été payées en faveur de courtier en valeurs mobilières au Canada en espèce pour un montant de 39 250\$ et 62 400 bons aux courtiers leur permettant de souscrire un maximum de 62 400 actions ordinaires du capital social de la Société, à un prix de 0,25 \$ par action ordinaire, dans un délai de 12 mois à compter de la clôture des Placements Privés et pour 78 832 leur permettant de souscrire un maximum de 78 832 actions ordinaires du capital social de la Société, à un prix de 0,30 \$ par action ordinaire, dans un délai de 12 mois à compter de la clôture des Placements Privés.

La juste valeur des 5 312 000 actions ordinaires émises est estimée à 2 057 073 \$ 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.

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

**Le 8 janvier 2016**, la Société a émis le 8 janvier 2016, 250 000 actions pour des honoraires de consultation au prix de 0,20 \$ l'action pour un total de 50 000 \$.

**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 accréditives, 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 accréditives, 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.

**8. EQUITY (continued)****8.1 Share Capital (continued)**

Registered Exempt Market and Broker Dealers in Canada received cash payments of \$ 39,250 and 62,400 broker warrants to purchase up to 62,400 common shares in the capital stock of the Corporation, at a price of \$ 0.25 per common share, within a delay of 12 months after the closing and 78,832 broker warrants to purchase up to 78,832 common shares in the capital stock of the Corporation, at a price of \$ 0.30 per common share, within a delay of 12 months after the closing.

The fair value of 5,312,000 common shares issued is estimated at \$ 2,057,073 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.

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

**On January 8, 2016**, the Company issued at January 8, 2016, 250,000 for consultant fees at a price of \$ 0.20 per share for total of \$ 50,000.

**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.

**8. CAPITAUX PROPRES (suite)****8.1 Capital-actions (suite)**

**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.

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 \$.

**8. EQUITY (continued)****8.1 Share Capital (continued)**

**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.

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 \$ 365,000 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.

**8. CAPITAUX PROPRES (suite)**

**8.2 Bons de souscription**

Les bons de souscription en circulation se présentent comme suit :

	<b>30 septembre / September 30, 2016</b>	
	<b>Nombre de bons de souscription / Number of warrants</b>	<b>Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price</b>
		<b>\$</b>
Solde au début de la période	15 257 254	0,20
Émis lors de placements privés (note 8.1)	3 506 000	0,33
Expiration de bons de souscription	(175 000)	0,15
Exercés	(5 042 333)	0,13
Annulation de bons de souscription (note 8.1)	-	-
Solde à la fin de la période	<u>13 545 921</u>	<u>0,25</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 :

	<b>30 septembre / September 30, 2016</b>	
<b>Date d'échéance</b>	<b>Nombre / Number</b>	<b>Prix d'exercice / Exercise price</b>
		<b>\$</b>
17 septembre 2016	850 000	0,30
4 octobre 2016	12 000	0,10
13 octobre 2016	745 000	0,10
15 juin 2017	2 656 000	0,35
11 septembre 2017	3 125 000	0,30
5 mai 2016	-	-
22 mai 2016	-	-
20 juillet 2018	917 667	0,20
13 août 2018	1 948 502	0,20
27 août 2018	3 291 752	0,20
	<u>13 545 921</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 :

	<b>30 septembre / September 30, 2016</b>
Prix de l'action à la date d'attribution	0,27 \$
Durée prévue	1 an / 1 year
Taux d'intérêt sans risque	0.491 %
Volatilité prévue	85,19 %
Dividende prévu	Néant / Nil
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,35 \$

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 bons de souscription, sauf lorsque la durée prévue des bons de souscription était de 12 mois, alors la volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société.

**8. EQUITY (continued)**

**8.2 Warrants**

Outstanding warrants are as follows:

	<b>31 décembre / December 31, 2015</b>		
	<b>Nombre de bons de souscription / Number of warrants</b>	<b>Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price</b>	
		<b>\$</b>	
Solde au début de la période	8 850 340	0,19	Balance, beginning of period
Émis lors de placements privés (note 8.1)	9 241 254	0,19	Issued as private offerings (note 8.1)
Expiration de bons de souscription	(1 525 340)	0,23	Expired warrants
Exercés	-	-	Exercised
Annulation de bons de souscription (note 8.1)	(1 309 000)	0,10	Cancellation of warrants (note 8.1)
Solde à la fin de la période	<u>15 257 254</u>	<u>0,20</u>	Balance, end of period

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

	<b>31 décembre / December 31, 2015</b>		<b>Expiration date</b>
	<b>Nombre / Number</b>	<b>Prix d'exercice / Exercise price</b>	
		<b>\$</b>	
	-	-	September 16, 2017
	866 000	0,10	October 4, 2016
	2 025 000	0,10	October 13, 2016
	-	-	June 15, 2017
	3 125 000	0,30	September 11, 2017
	1 225 000	0,15	May 5, 2016
	1 275 000	0,15	May 22, 2016
	917 667	0,20	July 20, 2018
	1 948 502	0,20	August 13, 2018
	3 875 085	0,20	August 27, 2018
	<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:

	<b>31 décembre / December 31, 2015</b>	
Prix de l'action à la date d'attribution	0,16 \$	Share price at date of grant
Durée prévue	2,46 ans / 2,46 years	Expected life
Taux d'intérêt sans risque	0.50 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	81,29 %	Expected volatility
Dividende prévu	Néant / Nil	Expected dividend
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,19 \$	Exercise at date of grant

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 warrants, except when the expected life of the warrants was 12 months, the underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the Company's shares.

**8. CAPITAUX PROPRES (suite)**

**8.3 Options de courtier**

Les options de courtier en circulation se présentent comme suit :

	<b>30 septembre / September 30, 2016</b>	
	<b>Nombre d'options de courtiers / Number of brokers options</b>	<b>Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price</b>
		<b>\$</b>
Solde au début de la période	418 145	0,18
Émis lors de placement privés	141 232	0,27
Exercés	(226 145)	0,18
Expiration d'options aux courtiers	-	-
Solde à la fin de la période	<b>333 232</b>	<b>0,23</b>

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

	<b>30 septembre / September 30, 2016</b>	
<b>Date d'échéance</b>	<b>Nombre / Number</b>	<b>Prix d'exercice / Exercise price</b>
		<b>\$</b>
15 juin 2017	78 832	0,30
15 juin 2017	62 400	0,25
22 mai 2016	-	-
13 août 2017	10 500	0,15
13 août 2017	157 500	0,20
27 août 2017	17 000	0,20
27 août 2017	7 000	0,15
	<b>333 232</b>	

Au cours de la période de présentation de l'information financière terminée le 30 septembre 2016, la Société a comptabilisé un montant de 12 339 \$ 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 0,09 \$ (\$ 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 :

	<b>30 septembre / September 30, 2016</b>
Prix de l'action à la date d'attribution	0,27 \$
Durée prévue	1 an / year
Taux d'intérêt sans risque	0,49 %
Volatilité prévue	85 %
Dividende prévue	0 %
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,28 \$

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 de courtier.

**8.4 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 »).

**8. EQUITY (continued)**

**8.3 Broker's options**

Outstanding broker's options are as follows:

	<b>31 décembre / December 31, 2015</b>	
	<b>Nombre d'options de courtiers / Number of brokers options</b>	<b>Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price</b>
		<b>\$</b>
Solde au début de la période	178 311	0,26
Émis lors de placement privés	418 145	0,18
Exercés	-	-
Expiration d'options aux courtiers	(178 311)	0,26
Solde à la fin de la période	<b>418 145</b>	<b>0,18</b>

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

	<b>31 décembre / December 31, 2015</b>		<b>Expiration date</b>
	<b>Nombre / Number</b>	<b>Prix d'exercice / Exercise price</b>	
		<b>\$</b>	
	-	-	June 15, 2017
	-	-	June 15, 2017
	35 000	0,15	May 22, 2016
	21 000	0,15	August 13, 2017
	157 500	0,20	August 13, 2017
	132 300	0,20	August 27, 2017
	72 345	0,15	August 27, 2017
	<b>418 145</b>		

For the reporting period ended September 30, 2016, the Company recorded an amount of \$ 12,339 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 \$ 0,09 (\$ 0,07 at December 31, 2015) was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	<b>31 décembre / December 31, 2015</b>	
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

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 broker's options.

**8.4 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").

**8. CAPITAUX PROPRES (suite)**

**8.4 Paiements fondés sur des actions (suite)**

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 TSX de croissance.

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

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

	<b>30 septembre / September 30, 2016</b>	
	<b>Nombre d'options / Number of options</b>	<b>Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price</b>
		<b>\$</b>
Solde au début de la période	5 125 000	0,21
Octroyées	1 750 000	0,22
Renoncées	(1 400 000)	0,21
Exercées	-	-
Solde à la fin de la période	5 275 000	0,21
Options pouvant être exercées à la fin de la période	4 431 250	0,21

**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.

**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.

**8. EQUITY (continued)**

**8.4 Share-based payments (continued)**

Which provides that the Board of directors of the Company may from time to time, in its discretion, grant to directors, officers, employees and consultants of the Company non transferable options to purchase common shares, provided that the number of common shares reserved for issuance under the Stock Option Plan shall not exceed ten percent (10%) of the issued and outstanding common shares. In addition, the number of common shares reserved for issuance to any one person shall not exceed five percent (5%) of the issued and outstanding common shares and the number of common shares reserved for issuance to any one consultant will not exceed two percent (2%) of the issued and outstanding common shares.

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

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

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

	<b>31 décembre / December 31, 2015</b>		
	<b>Nombre d'options / Number of options</b>	<b>Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price</b>	
		<b>\$</b>	
Solde au début de la période	2 250 000	0,24	Balance beginning of the period
Octroyées	2 875 000	0,19	Granted
Renoncées	-	-	Forfeited
Exercées	-	-	Exercised
Solde à la fin de la période	5 125 000	0,21	Balance end of the period
Options pouvant être exercées à la fin de la période	5 125 000	0,21	Exercisable options, end of the period

**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.

**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 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 October 8, 2016.

**8. CAPITAUX PROPRES (suite)**

**8.4 Paiements fondés sur des actions (suite)**

**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 30 juin 2016.

**8. EQUITY (continued)**

**8.4 Share-based payments (continued)**

**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 June 30, 2016.

Prix d'exercice / Exercise 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	5 275 000	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 / Exercise 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 0,08 \$ (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 \$ 0.08 (\$ 0.12 in 2015) was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	<b>30 septembre / September 30, 2016</b>	<b>31 décembre / December 31, 2015</b>	
Prix de l'action à la date d'attribution	0,16 \$	0,18 \$	Share price at date of grant
Durée prévue	5 ans / years	3,9 ans / years	Expected life
Taux d'intérêt dans risque	0,61 %	0,91 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	84 %	90 %	Expected volatility
Dividende prévue	0 %	0 %	Expected dividend
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,22 \$	0,19 \$	Exercise price at date of grant

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.

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.

En tout, un montant de 121 602 \$ de paiement fondé 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 la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016 (308 538 \$ au 30 septembre 2015) et porté au crédit du surplus d'apport.

In total, \$ 121,602 of share-based payment (all of which related to equity-settled share-based payment transactions) were accounted in profit or loss for the nine-month period ended September 30, 2016 (\$ 308,538 at September 30, 2015) and credited to contributed surplus.

**9. 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 8.

	<b>Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended</b>	
	<b>30 septembre / September 30, 2016</b>	<b>30 septembre / September 30, 2015</b>
Perte nette	(198 767 \$)	(386 461 \$)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	67 777 296	43 828 782
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,00 \$)	(0,01 \$)

**9. 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, brokers options and warrants issued that could potentially dilute earnings per share in the future are given in note 8.

	<b>Pour la période de neuf mois terminée / For the nine-month period ended</b>	
	<b>30 septembre / September 30, 2016</b>	<b>30 septembre / September 30, 2015</b>
	(946 129 \$)	(866 848 \$)
	59 523 450	36 786 883
	(0,02 \$)	(0,02 \$)

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

**10. INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE TRÉSORERIE**

	<b>Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended</b>	
	<b>30 septembre / September 30, 2016</b>	<b>30 septembre / September 30, 2015</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Taxe de vente à recevoir	(42 890)	(105 540)
Crédit minier à recevoir	-	55 138
Charges payées d'avance	23 781	(3 822)
Comptes créditeurs et charges à payer	(48 730)	24 727
<b>Total</b>	<b>(67 839)</b>	<b>(29 497)</b>

**10 ADDITIONAL INFORMATION-CASH FLOWS**

	<b>Pour la période de neuf mois terminée / For the nine-month period ended</b>	
	<b>30 septembre / September 30, 2016</b>	<b>30 septembre / September 30, 2015</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
	180 398	(32 252)
	-	55 138
	(14 923)	(104 072)
	(9 636)	139 173
<b>Total</b>	<b>155 839</b>	<b>57 987</b>

Sales taxes receivable  
Mining taxes credit  
receivable  
Prepaid expenses  
Accounts payable and  
accrued liabilities  
Total

**11. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES**

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

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

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

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

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended	
	30 septembre / September 30, 2016	30 septembre / September 30, 2015
	\$	\$
<b>Administrateur et membre de la direction de la Société</b>		
Charges au titre des avantages du personnel	46 215	38 513
Paiements fondés sur des actions	-	-
<b>Société détenue par un dirigeant</b>		
Honoraires de consultation	18 000	16 500
Paiements fondés sur des actions	-	-
<b>Administrateurs de la Société</b>		
Honoraires de consultation	8 400	2 800
Paiements fondés sur des actions	-	1 202

Un montant de 6 899 \$ demeure à payer au 30 septembre 2016 (24 586 \$ au 30 septembre 2015).

Pour les engagements avec les parties liée se référer la note 15.

**12. INFORMATIONS À FOURNIR CONCERNANT LE CAPITAL**

La Société évalue son capital en fonction de la valeur comptable des capitaux propres. Le capital est de 6 910 851 \$ au 30 septembre 2016.

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 accréditatives 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.

**11. RELATED PARTY TRANSACTIONS**

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

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

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

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

	Pour la période de neuf mois terminée / For the nine-month period ended		
	30 septembre / September 30, 2016	30 septembre / September 30, 2015	
	\$	\$	
<b>Director and an officer of the Company</b>			
Employee benefit expenses	141 930	132 066	
Share-based payments	23 489	51 039	<b>Company owned by a an officer</b>
Consulting fees	53 000	49 500	
Share-based payments	4 698	6 380	<b>Directors of the Company</b>
Consulting fees	25 200	2 800	
Share-based payments	28 187	74 617	

An amount of \$ 6,899 remains payable as at September 30, 2016 (\$ 24,586 as at September 30, 2015).

For commitments with related parties see note 15.

**12. INFORMATION DISCLOSURE ABOUT CAPITAL**

The Company monitors capital on the basis of the carrying amount of equity. Capital is \$ 6,910,851 as at September 30, 2016.

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.

### 13. 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 307 866 \$ (177 036 \$ au 31 décembre 2015) sont assorties d'échéances contractuelles de moins d'un an et sont soumises aux conditions normales du marché. Lorsque la contrepartie choisit le moment où le montant sera payé, le passif est inclus à la première date à laquelle le paiement peut être exigé.

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 crédits miniers à recevoir. La trésorerie et les crédits miniers à recevoir 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 d'un montant de 1 327 896 \$ (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.

### 13. 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 \$ 307,866 (\$ 177,036 as at December 31, 2015) have contractual maturities of less than one year and are subject to normal trade terms. When the counterpart has a choice of when an amount is paid, the liability has been included on the earliest date on which payment can be required.

The Company considers expected cash flows from financial assets in assessing and managing liquidity risk in particular its cash and mining tax credits receivable. Cash and mining tax credits receivable exceed the current cash out flow 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 in the amount of \$ 1,327,896 (\$ 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.

**13. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)**

Si le cours publié de ces placements en actions avait varié de  $\pm 33\%$  au 30 septembre 2016 et  $\pm 73\%$  au 31 décembre 2015, les autres éléments du résultat global et les capitaux propres auraient varié de 16 805 \$ (33 302 \$ au 31 décembre 2015)

**14. 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 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 30 septembre 2016 et au 31 décembre 2015 sont classés dans le niveau 1.

**15. ENGAGEMENTS**

En février 2016, la Société a signé un contrat de services avec une société contrôlée par l'un des dirigeants de la Société pour la prestation de services comptables et financiers d'une valeur annuelle de 72 000 \$ par année. L'entente a pris effet le 1<sup>er</sup> mars 2016 et se termine le 28 février 2018. Au 30 septembre 2016, le solde de cet engagement était de 91 000 \$.

Aux termes des exigences du ministère des Ressources Naturelles du Québec, la Société est tenue de dépenser environ 28 138 \$ pour maintenir les claims sur les propriétés en 2016.

La Société a signé un contrat de travail avec un dirigeant pour un montant annuel de 180 000 \$. Au 30 septembre 2016, le solde de cet engagement était de 45 000 \$.

La Société a signé un contrat de services avec un consultant pour un montant annuel de 200 000 \$ payable en actions pour un maximum de 1 000 000 actions. L'entente a pris effet le 1<sup>er</sup> octobre 2015 et se termine le 30 septembre 2016. Au 30 septembre 2016, le solde de cet engagement était de 50 000 \$.

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 engagée à réaliser des travaux d'exploration minière.

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

**13. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

If the quoted stock price for these investments in shares had been changed by  $\pm 33\%$  as at September 30, 2016 and  $\pm 73\%$  as at December 31, 2015, other comprehensive loss and equity would have change by \$ 16,805 (\$ 33,302 at December 31, 2015).

**14. 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; and
- 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 September 30, 2016 and at December 31, 2015 are classified in level 1.

**15. COMMITMENTS**

In February 2016, the Company signed a service contract, with a company controlled by one of the officers of the Company, for accounting and financial services for an annual amount of \$ 72,000 a year. The agreement started on March 1<sup>st</sup>, 2016 and will end on February 28, 2018. On September 30, 2016, the balance of this commitment was \$ 91,000.

Under the Ministère des Ressources Naturelles of the province of Québec, the Corporation is required to spend approximately \$ 28,138 to maintain the claims on the properties in 2016.

The Company has signed a contract with an officer for an annual amount of \$ 180,000. On September 30, 2016, the balance of this commitment was \$ 45,000.

The Company signed a service contract with a consultant for an annual amount of \$ 200,000 payable in shares for a maximum of 1,000,000 shares. The agreement began on October 1<sup>st</sup>, 2015 and will end on September 30, 2016. On September 30, 2016 the balance of this commitment was \$ 50,000.

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 :

**ENTREPRISES MINIÈRES DU NOUVEAU-MONDE INC.****Notes afférentes aux états financiers****Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2016 et 2015****NOUVEAU MONDE MINING ENTERPRISES INC.****Notes to Financial Statements****For the nine-month periods ended September 30, 2016 and 2015****15. ENGAGEMENTS (suite)**

- Deux ans suivant les placements accreditifs;
- 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.

**16. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS**

Aucun événement subséquent.

**15. COMMITMENTS (continued)**

- 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.

**16. SUBSEQUENT EVENTS**

No subsequent event.