



**ÉTATS FINANCIERS ANNUELS
au 29 février 2016**

**ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS
as at February 29, 2016**

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT**Aux actionnaires de Exploration Puma inc.**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Exploration Puma inc., qui comprennent les états de la situation financière au 29 février 2016 et au 28 février 2015, et les états du résultat global, les états des variations des capitaux propres et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Exploration Puma inc. au 29 février 2016 et au 28 février 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés le 29 février 2016 et le 28 février 2015, conformément aux Normes internationales d'information financière.

Observation

Sans assortir notre opinion d'une réserve, nous attirons l'attention sur la note 1 des états financiers qui décrit les faits et circonstances indiquant l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute sur la capacité de la Société à poursuivre à long terme son exploitation.

(signé) Mallette S.E.N.C.R.L.¹
Société de comptables professionnels agréés

Rimouski, Canada
Le 23 juin 2016

¹ FCPA auditeur, FCA, permis de comptabilité publique no A109407

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**To the Shareholders of Puma Exploration Inc.**

We have audited the accompanying financial statements of Puma Exploration Inc., which comprise the statements of financial position as at February 29, 2016 and February 28, 2015, and the statements of comprehensive income, statements of changes in equity and statements of cash flows for the years then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

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

Auditor's responsibility

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

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

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Puma Exploration Inc. as at February 29, 2016 and February 28, 2015, and its financial performance and its cash flows for the years ended February 28, 2016 and February 28, 2015 in accordance with International Financial Reporting Standards.

Emphasis of matter

Without qualifying our opinion, we draw attention to Note 1 in the financial statements, which describes matters and conditions that indicate the existence of a material uncertainty that may cast doubt about the Company's ability to continue as a going concern in the long term.

(signed) Mallette L.L.P.¹
Partnership of chartered professional accountants

Rimouski, Canada
June 23, 2016

¹ FCPA auditor, FCA, public accountancy permit no. A109407

| ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE | | Au 29 février / At February 29, 2016 | At February 28, / Au 28 février 2015 | STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION |
|---|-------|--|--|--|
| (en dollars canadiens) | Notes | \$ | \$ | (Canadian dollars) |
| ACTIF | | | | ASSETS |
| COURANTS | | | | CURRENT |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 5 | 40 341 | 263 407 | Cash and cash equivalents |
| Débiteurs | 6 | 17 398 | 63 382 | Accounts receivable |
| Frais payés d'avance | | 1 000 | 10 500 | Prepaid expenses |
| | | <u>58 739</u> | <u>337 289</u> | |
| NON COURANTS | | | | NON-CURRENT |
| Placement | 7 | 3 850 | 4 550 | Investment |
| Actifs de prospection et d'évaluation | 8 | 15 722 444 | 15 390 604 | Prospection and evaluation assets |
| | | <u>15 726 294</u> | <u>15 395 154</u> | |
| TOTAL DE L'ACTIF | | <u>15 785 033</u> | <u>15 732 443</u> | TOTAL ASSETS |
| PASSIF | | | | LIABILITIES |
| COURANTS | | | | CURRENT |
| Fournisseurs et frais courus | 10 | 277 606 | 145 899 | Accounts payable and accrued expenses |
| Passif lié aux actions accréditées | | 41 367 | 85 029 | Liability related to flow-through shares |
| | | <u>318 973</u> | <u>230 928</u> | |
| NON COURANT | | | | NON-CURRENT |
| Passif d'impôt différé | 19 | 2 752 060 | 2 676 133 | Deferred tax liabilities |
| TOTAL DU PASSIF | | <u>3 071 033</u> | <u>2 907 061</u> | TOTAL LIABILITIES |
| CAPITAUX PROPRES | | | | SHAREHOLDERS' EQUITY |
| Capital social | 11 | 19 592 204 | 19 142 405 | Capital stock |
| Surplus d'apport | | 2 681 816 | 2 499 776 | Contributed surplus |
| Résultats non distribués | | (9 560 020) | (8 816 799) | Retained earnings |
| Total des capitaux propres | | <u>12 714 000</u> | <u>12 825 382</u> | Total shareholders' equity |
| TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES | | <u>15 785 033</u> | <u>15 732 443</u> | TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY |
| Continuité de l'exploitation (note 1) Conventions, contrats de location et éventualités et engagements (notes 8, 9 et 17) | | | | Going concern (Note 1) Agreements, rental contracts, and contingencies and commitments (Notes 8, 9 and 17) |
| Les notes complémentaires sont parties intégrantes des états financiers annuels. | | | | The accompanying notes are an integral part of these annual financial statements. |
| Au nom du conseil d'administration | | | | On behalf of the Board |
| (signé / signed) Marcel Robillard Marcel Robillard, Administrateur / Director | | | | (signé / signed) Arness Cordick Arness Cordick, Président du Conseil / Chairman of the Board |

| ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL Exercices terminés les | | 29 février / February 29, 2016 | February 28, / 28 février 2015 | STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME Years ended |
|---|-------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| (en dollars canadiens) | Notes | \$ | \$ | (Canadian dollars) |
| PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES | | - | - | INCOME FROM ORDINARY ACTIVITIES |
| CHARGES ADMINISTRATIVES | 21 | 453 817 | 836 387 | ADMINISTRATIVE EXPENSES |
| FRAIS GÉNÉRAUX | 22 | - | - | GENERAL EXPENSES |
| RÉSULTAT AVANT AUTRES CHARGES ET AUTRES PRODUITS ET IMPÔTS | | (453 817) | (836 387) | EARNINGS BEFORE OTHER EXPENSES AND OTHER INCOME AND TAXES |
| AUTRES CHARGES ET AUTRES PRODUITS | 23 | 206 114 | 1 127 680 | OTHER EXPENSES AND INCOME |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔTS | | (659 931) | (1 964 067) | EARNINGS BEFORE TAXES |
| Charge d'impôt différé | 19 | 83 290 | 74 826 | Deferred tax expense |
| RÉSULTAT NET | | (743 221) | (2 038 893) | NET EARNINGS |
| AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL | | | | OTHER COMPREHENSIVE INCOME |
| Reclassement au résultat net : | | | | Reclassification in net earnings: |
| Perte latente sur les actifs financiers disponibles à la vente | | - | (6 300) | Unrealized loss on available-for-sale financial assets |
| Impôt différé afférent | 19 | - | 848 | Related deferred tax |
| | | - | (5 452) | |
| RÉSULTAT GLOBAL | | (743 221) | (2 033 441) | COMPREHENSIVE INCOME |
| RÉSULTAT NET DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION | | (0,007) | (0,020) | BASIC AND DILUTED NET EARNINGS PER SHARE |
| NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS | | 113 835 266 | 103 923 670 | WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES |

ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en dollars canadiens)

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

(Canadian dollars)

| | Capital social / Capital stock | | Autres éléments des capitaux propres / Other items of shareholders' equity Actifs financiers disponibles à la vente / Available-for-sale financial assets | Surplus d'apport / Contributed surplus | Résultats non distribués / Retained earnings | Total des capitaux propres / Total shareholders' equity | |
|--|--|------------|--|---|---|--|--|
| | Nombre d'actions / Number of shares | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| SOLDE AU 28 FÉVRIER 2014 | 99 577 184 | 17 401 115 | (5 452) | 2 151 151 | (6 777 906) | 12 768 908 | BALANCE AT FEBRUARY 28, 2014 |
| Exercices de bons de souscription | 1 000 000 | 230 000 | - | - | - | 230 000 | Warrants exercised |
| Exercice d'options d'achat d'actions | 1 000 000 | 170 000 | - | (70 000) | - | 100 000 | Stock options exercised |
| Émission d'actions | 9 169 749 | 1 421 659 | - | - | - | 1 421 659 | Issuance of shares |
| Émission d'actions - acquisition de propriétés minières | 125 000 | 18 250 | - | - | - | 18 250 | Issuance of shares - acquisition of mining properties |
| Frais d'émission d'actions | - | (125 756) | - | 24 875 | - | (100 881) | Share issue costs |
| Impôt différé afférent aux frais d'émission | - | 27 137 | - | - | - | 27 137 | Deferred tax related to share issue costs |
| Paiements fondés sur des actions | - | - | - | 393 750 | - | 393 750 | Share-based payments |
| Résultat net | - | - | - | - | (2 038 893) | (2 038 893) | Net earnings |
| Autre élément du résultat global | - | - | 5 452 | - | - | 5 452 | Other comprehensive income |
| SOLDE AU 28 FÉVRIER 2015 | 110 871 933 | 19 142 405 | - | 2 499 776 | (8 816 799) | 12 825 382 | BALANCE AT FEBRUARY 28, 2015 |
| Exercice d'options d'achat d'actions | 924 000 | 129 360 | - | (36 960) | - | 92 400 | Stock options exercised |
| Émission d'actions | 10 970 000 | 339 950 | - | 164 750 | - | 504 700 | Issuance of shares |
| Émission d'actions - acquisition de propriétés minières | 100 000 | 6 750 | - | - | - | 6 750 | Issuance of shares - acquisition of mining properties |
| Frais d'émission d'actions | - | (33 624) | - | 6 250 | - | (27 374) | Share issue costs |
| Impôt différé afférent aux frais d'émission | - | 7 363 | - | - | - | 7 363 | Deferred tax related to share issue costs |
| Paiements fondés sur des actions | - | - | - | 48 000 | - | 48 000 | Share-based payments |
| Résultat net | - | - | - | - | (743 221) | (743 221) | Net earnings |
| SOLDE AU 29 FÉVRIER 2016 | 122 865 933 | 19 592 204 | - | 2 681 816 | (9 560 020) | 12 714 000 | BALANCE AT FEBRUARY 29, 2016 |

| TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE Exercices terminés les | 29 février / February 29, 2016 | February 28, / 28 février 2015 | STATEMENTS OF CASH FLOWS Years ended |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| (en dollars canadiens) | \$ | \$ | (Canadian dollars) |
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | | OPERATING ACTIVITIES |
| Résultat avant impôts | (659 931) | (1 964 067) | Earnings before taxes |
| Ajustements : | | | Adjustments: |
| Prime sur placement accréditif | (87 462) | (129 692) | Flow-through premium |
| Paiements fondés sur des actions | 48 000 | 229 500 | Share-based payments |
| Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation | 293 099 | 1 247 437 | Devaluation of prospection and evaluation assets |
| Perte latente sur les actifs financiers disponibles à la vente | 700 | 12 950 | Unrealized loss on available-for-sale financial assets |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement : | | | Net change in non-cash working capital items: |
| Débiteurs | 20 984 | 8 132 | Accounts receivable |
| Frais payés d'avance | 9 500 | 19 852 | Prepaid expenses |
| Fournisseurs et frais courus | 46 369 | (7 785) | Accounts payable and accrued expenses |
| | <u>(328 741)</u> | <u>(583 673)</u> | |
| ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT | | | INVESTMENT ACTIVITY |
| Augmentation des actifs de prospection et d'évaluation | <u>(507 851)</u> | <u>(1 426 356)</u> | Increase in prospection and evaluation assets |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | FINANCING ACTIVITIES |
| Produits de l'émission d'actions | 640 900 | 1 859 450 | Proceeds from share issuance |
| Frais d'émission d'actions | <u>(27 374)</u> | <u>(97 381)</u> | Share issue costs |
| | <u>613 526</u> | <u>1 762 069</u> | |
| DIMINUTION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | (223 066) | (247 960) | NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT | <u>263 407</u> | <u>511 367</u> | CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN (note 5) | <u>40 341</u> | <u>263 407</u> | CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR (Note 5) |
| Opérations de trésorerie | | | Treasury transactions |
| Intérêts reçus | 173 | 1 262 | Interest received |
| Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 18) | | | Additional cash flow information (Note 18) |

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

1. STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

La Société, constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, agit à titre de « junior en exploration minière » en mettant en valeur des propriétés minières. Son titre est transigé à la Bourse de croissance TSX sous le symbole PUM et à la Bourse de croissance de Santiago sous le symbole PUMA. Son siège social est situé au 212, avenue de la Cathédrale, Rimouski (Québec), Canada et sa place d'affaires est située au 175, rue Legaré, Rimouski (Québec), Canada.

La Société n'a pas encore déterminé si les propriétés minières et les frais de prospection renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. La récupération du coût des propriétés minières et des frais de prospection dépend de la capacité de la Société d'exploiter économiquement les réserves de minerai, de l'obtention du financement nécessaire pour poursuivre la prospection, l'évaluation, le développement de ses biens, la construction et la mise en production commerciale ou du produit de la cession des biens.

Les présents états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), applicables à une société en continuité d'exploitation, qui considère la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des affaires à mesure qu'ils arrivent à échéance. Dans son évaluation visant à déterminer si l'hypothèse de continuité d'exploitation est appropriée, la direction tient compte de toutes les données disponibles concernant l'avenir, qui représente au moins, sans s'y limiter, les douze mois suivant la fin de la période de présentation. La direction est consciente, en faisant cette évaluation, qu'il existe des incertitudes importantes en lien avec des événements et des conditions et un doute important quant à la capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation et, par conséquent, la pertinence de l'utilisation des IFRS applicables à une société en continuité d'exploitation, tels qu'ils sont décrits dans le paragraphe suivant. Ces états financiers ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux dépenses et aux classifications de l'état de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants. La direction n'a pas tenu compte de ces ajustements parce qu'elle croit en l'hypothèse de la continuité de l'exploitation.

Pour l'exercice terminé le 29 février 2016, la Société a enregistré un résultat global de (743 221 \$) et a accumulé des résultats non distribués de (9 560 020 \$) au 29 février 2016. Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de respecter ses obligations et ses engagements en vigueur au titre des programmes de prospection et d'évaluation et de payer ses charges administratives. Au 29 février 2016, la Société disposait d'un fonds de roulement de (218 867 \$), incluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie de 40 341 \$ et excluant le passif lié aux actions accréditatives de 41 367 \$. La direction estime que ces fonds ne seront pas suffisants pour répondre aux obligations de la Société et aux dépenses prévues jusqu'au 28 février 2017.

Tout manque à gagner pourrait être pallié de différentes façons dans l'avenir, incluant sans s'y limiter, l'émission de nouveaux titres de créances ou de capitaux propres, de nouvelles mesures de réduction des dépenses, de la disposition de propriétés minières, l'arrivée de nouveaux partenaires ou un regroupement d'entreprises. Malgré le fait que la direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir, et rien ne garantit que ces sources de financement ou ces initiatives seront accessibles à la Société ni qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour la Société. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

1. INCORPORATION, NATURE OF OPERATIONS, AND GOING CONCERN

The Company, incorporated under the Canada Business Corporations Act, acts as a "junior mining exploration company" by creating value on its mineral exploration properties. Its stock is listed on the TSX Venture Exchange under the symbol PUM and on the Santiago Stock Exchange Venture under the symbol PUMA. The Company's head office is located at 212, avenue de la Cathédrale, Rimouski (Quebec), Canada and its place of business is located at 175, rue Legaré, Rimouski (Quebec), Canada.

The Company has not yet determined whether the mining properties and the prospection expenses have economically recoverable ore reserves. Recovery of the cost of the mining properties and the prospection expenses depends on the Company's ability to exploit the ore reserves economically, the securing of the financing required to continue prospection, evaluation, development of its assets, construction, and the start of commercial production, or the proceeds from the disposal of the assets.

These financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), applicable to a going concern, which contemplates the realization of assets and the settlement of liabilities in the normal course of business as they come due. In assessing whether the going-concern assumption is appropriate, Management takes into account all available information about the future, which represents at least, but is not limited to, twelve months following the end of the reporting period. In making this assessment, Management is aware that there are material uncertainties related to events and conditions and substantial doubt about the Company's ability to continue as a going concern and, consequently, the appropriateness of the use of IFRS applicable to a going concern, as described in the following paragraph. These financial statements do not reflect adjustments to asset and liability book values, expenditures, and classifications on the statement of financial position that would be necessary if the going-concern assumption proved to be inappropriate. These adjustments could be significant. Management did not take these into account as it believes in the validity of the going concern assumption.

For the year ended on February 29, 2016, the Company reported comprehensive income of \$(743,221) and accumulated retained earnings of \$(9,560,020) as at February 29, 2016. In addition to the usual working capital requirements, the Company must secure sufficient funding to meet its existing obligations and commitments for prospection and evaluation and pay its general and administrative expenses. As at February 29, 2016, the Company had a working capital of \$(218,867), including cash and cash equivalents of \$40,341 and excluding a liability related to flow-through shares of \$41,367. Management estimates that these funds are not sufficient to meet the Company's obligations and budgeted expenditures through February 28, 2017. Any funding shortfall may be met in the future in a number of ways including, but not limited to the issuance of new debt or equity instruments, further cost-reducing measures, disposal mineral properties, the arrival of new partners or business combinations. While Management has been successful in securing financing in the past, there can be no assurance that it will be able to do so in the future or that these sources of funding or initiatives will be available to the Company or that they will be available on terms that are acceptable to the Company. If Management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets might be less than the amounts reflected in these financial statements.

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

1. STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)

La publication des états financiers de l'exercice terminé le 29 février 2016 (y compris les états comparatifs) a été approuvée et autorisée par le conseil d'administration le 23 juin 2016.

2. MODIFICATIONS FUTURES DE MÉTHODES COMPTABILISATION

Normes et interprétations publiées n'ayant pas encore été adoptées

Les informations sur ces nouvelles normes, modifications et interprétations susceptibles d'être applicables pour les états financiers de la Société sont présentées ci-dessous. Un certain nombre d'autres nouvelles normes, modifications et interprétations de normes existantes ont été publiées mais il n'est pas prévu qu'elles auront un effet significatif sur les états financiers de la Société.

a) Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié la version définitive de la norme IFRS 9, *Instruments financiers*, qui rassemble les phases du projet visant à remplacer IAS 39, *Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation*. Cette version révisée d'IFRS 9 inclut principalement les exigences visant a) le classement et l'évaluation des actifs et des passifs financiers ainsi que leur décomptabilisation, b) la méthode de dépréciation des actifs financiers et c) la comptabilité de couverture générale. IFRS 9 sera appliquée de manière prospective conformément aux dispositions transitoires selon la date d'application. La nouvelle norme est applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 et son application anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption d'IFRS 9 sur ses états financiers.

b) Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié la norme IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, en remplacement de l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, l'IAS 11, *Contrats de construction*, et les interprétations connexes. Selon le principe de base d'IFRS 15, une entité comptabilise les produits des activités ordinaires lorsqu'une obligation de prestation est remplie (ou à mesure qu'elle est remplie), c'est-à-dire lorsque le contrôle des biens ou des services sous-jacents visés par cette obligation de prestation est transféré au client, et au montant de la contrepartie à laquelle elle s'attend à avoir droit en échange de ces biens ou services. IFRS 15 contient également des dispositions beaucoup plus prescriptives pour traiter de cas spécifiques. Des informations supplémentaires doivent être divulguées par voie de notes aux états financiers. La nouvelle norme est applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 et son application anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption d'IFRS 15 sur ses états financiers.

c) Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16, *Contrats de location*, en remplacement de l'IAS 17, *Contrats de location*, ainsi que les interprétations connexes. IFRS 16 prévoit un modèle comptable unique pour les preneurs qui exigent la comptabilisation d'actifs et de passifs à l'égard de tous les contrats de location, à moins que la durée du contrat soit de 12 mois ou moins, ou que l'actif sous-jacent ait une faible valeur. IFRS 16 maintient essentiellement la comptabilisation par le bailleur prévue par IAS 17, notamment la distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location-financement. La nouvelle norme est applicable pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019 et son application anticipée est permise si IFRS 15 est également appliquée. La Société évalue actuellement l'incidence de l'adoption d'IFRS 16 sur ses états financiers.

1. INCORPORATION, NATURE OF OPERATIONS, AND GOING CONCERN (continued)

The financial statements for the year ended on February 29, 2016 (including the comparative statements) were approved and authorized for publication by the board of directors on June 23, 2016.

2. CHANGES IN ACCOUNTING METHODS

Standards and interpretations issued not yet adopted

Information on new standards, amendments and interpretations that are expected to be relevant to the Corporation's financial statements is provided below. Certain other new standards and interpretations have been issued but are not expected to have a material impact on the Corporation's financial statements.

a) Financial instruments

In July 2014, the IASB has issued the final version of the standard IFRS 9, *Financial Instruments*, which includes phases of the project to replace IAS 39, *Financial Instruments - recognition and measurement*. This revised version of IFRS 9 included mainly the requirements for a) the classification and measurement of financial assets and liabilities and for derecognition, b) impairment methodology for financial assets and c) the general hedge accounting. IFRS 9 will be applied prospectively with transitional arrangements depending on the date of application. The new standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018, with early adoption permitted. The Corporation is currently evaluating the impact of adopting IFRS 9 on its financial statements.

b) Revenue from contract with customers

In May 2014, the IASB has issued a new standard, IFRS 15, *Revenue from contracts with customers*, which is a replacement of IAS 18, *Revenue*, IAS 11, *Construction contract*, and related interpretations. The core principle of IFRS 15 is that an entity should recognize revenue when (or as) a performance obligation is satisfied, i.e. when control of the goods or services underlying the performance obligation is transferred to the customer, and at an amount that reflects the consideration to which the entity expects to be entitled in exchange for those goods or services. Far more prescriptive guidance has been added in IFRS 15. IFRS 15 also requires additional disclosures through notes to financial statements. The new standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018, with early adoption permitted. The Corporation is currently evaluating the impact of adopting IFRS 15 on its financial statements.

c) Leases

In January 2016, the IASB has issued a new standard IFRS 16, *Leases*, which is a replacement of IAS 17, *Leases*, and related interpretations. IFRS 16 provides a single lessee accounting model, requiring the recognition of assets and liabilities for all leases, unless the lease term is 12 months or less or the underlying asset has a low value. IFRS 16 substantially carries forward the lessor accounting in IAS 17 with the distinctions between operating leases and finance leases being retained. The new standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2019, with early adoption is permitted if IFRS 15 has also been applied. The Corporation is currently evaluating the impact of adopting IFRS 16 on its financial statements.

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

2. MODIFICATIONS FUTURES DE MÉTHODES COMPTABILISATION (suite)

Normes et interprétations publiées n'ayant pas encore été adoptées (suite)

d) Tableau des flux de trésorerie

En février 2016, l'IASB a publié des modifications de portée limitée à IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, afin d'exiger que les sociétés fournissent des informations concernant les variations de leurs passifs de financement. Les modifications s'appliqueront de manière prospective aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2017. La Société évalue actuellement l'incidence de cette norme sur ses états financiers.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

3.1 Base d'établissement

Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Ils ont été dressés selon les principales méthodes comptables décrites dans la présente note. Ces méthodes ont été appliquées tout au long des exercices présentés, sauf dans le cas où il en est fait mention. Ils ont été établis au coût historique à l'exception de certains instruments financiers à leur juste valeur.

3.2 Constatation des produits

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date d'opération et les revenus qui en découlent sont constatés selon la méthode de comptabilité d'exercice en fonction du temps écoulé. Les autres revenus sont comptabilisés lorsque les services sont rendus.

3.3 Aides gouvernementales

Dans le cadre de ses activités, la Société reçoit différentes subventions relativement à l'expansion de ses activités. Ces aides gouvernementales sont constatées lorsqu'il y a une assurance raisonnable que la Société se conformera aux conditions attachées aux subventions et que celles-ci seront reçues. La Société utilise la méthode de la réduction du coût pour comptabiliser les subventions. Celles-ci sont portées en diminution de la charge ou de l'actif admissible auquel les subventions se rapportent.

Lorsque l'aide gouvernementale est remboursable, un passif est créé si un événement donnant lieu au remboursement survient. Ce passif est comptabilisé à la valeur actualisée des remboursements qui sont dus.

3.4 Instruments financiers

La Société classe ses instruments financiers par catégorie en fonction de leur nature et de leurs caractéristiques. La direction détermine la classification au moment de la comptabilisation initiale, qui correspond habituellement à la date de transaction.

2. CHANGES IN ACCOUNTING METHODS (continued)

Standards and interpretations issued not yet adopted (continued)

d) Statement of Cash Flows

In February 2016, The IASB has issued narrow-scope amendments to IAS 7 *Statement of Cash Flows* to require companies to disclose information about changes in their financing liabilities. The amendments will apply prospectively for annual periods beginning on or after January 1, 2017. The Corporation is currently evaluating the impact of this standard on its financial statements.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING METHODS

3.1 Basis of preparation

The financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"). The financial statements have been prepared in accordance with the accounting methods described in this Note. These methods have been applied throughout the exercises presented except in the case where it is actually mentioned. They have been prepared under the historical cost convention with the exception of certain financial instruments at their fair value.

3.2 Revenue recognition

Investment transactions are recognized on the transaction date, and the resulting revenue is recorded on an accrual basis. Other revenues are recorded as services are carried out.

3.3 Government subsidies

As part of its activities, the Company receives various grants in order to expand its activities. These government subsidies are recorded when there is reasonable assurance that the Company will comply with the conditions attached to the grants and that the grants will be received. The Company uses the cost reduction method to account for grants. They reduce the expense or the eligible asset to which they relate.

When the government subsidy is refundable, a liability is created if an event giving rise to a refund occurs. This liability is recorded at the discounted value of the refunds that are due.

3.4 Financial instruments

The Company classifies its financial instruments by category based on their nature and their characteristics. Management determines the classification at the time of the initial recording, which usually corresponds to the transaction date.

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING METHODS (CONTINUED)

3.4 Instruments financiers (suite)

3.4 Financial instruments (continued)

Tous les actifs financiers, sauf ceux à la juste valeur par le biais du résultat net, sont soumis à un test de dépréciation annuel et dévalués lorsqu'il y a une indication de perte de valeur selon certains critères spécifiques mentionnés ci-après.

All financial assets, except those at fair value through net earnings, are subject to an annual impairment test and are devalued when there is an indication of loss in value according to certain specific criteria mentioned below.

Tous les produits et charges liés aux instruments financiers sont présentés dans les autres charges et autres produits.

All income and expenses relating to financial instruments are presented in other expenses and income.

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

a) Financial assets at fair value through profit and loss

Tous les instruments financiers inclus dans cette catégorie répondent à la définition d'actifs financiers détenus à des fins de transaction. Les instruments financiers détenus à des fins de transaction sont des instruments qui sont détenus dans le but de les revendre à court terme. Les dérivés sont inclus dans cette catégorie à moins qu'ils correspondent à un instrument de couverture désigné et efficace. Les instruments classés dans cette catégorie comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie.

All financial instruments included in this category meet the definition of financial assets held for trading. Financial instruments held for trading are instruments that are held for the purpose of being resold in the short term. Derivatives are included in this category unless they correspond to a designated, effective hedging instrument. Instruments classified in this category include cash and cash equivalents.

Les instruments financiers inclus dans cette catégorie sont comptabilisés initialement et subséquemment à la juste valeur. Les coûts de transaction directement imputables et les variations de juste valeur sont comptabilisés en résultat net.

Financial instruments included in this category are recognized initially and subsequently at fair value. Directly attributable transaction costs and changes in fair value are recognized in net earnings.

Les instruments classés dans cette catégorie sont présentés dans les actifs courants.

Instruments classified in this category are presented in current assets.

b) Prêts et créances

b) Loans and receivables

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés assortis de paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ils sont présentés dans les actifs courants lorsqu'ils sont recouvrables dans les douze mois suivant la fin de la période, sinon ils sont classés dans les actifs non courants. La Société inclut dans cette catégorie les débiteurs.

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are presented in current assets when they are recoverable within the twelve months following the end of the period; otherwise, they are classified in non-current assets. The Company includes accounts receivable in this category.

Les instruments financiers inclus dans cette catégorie sont comptabilisés initialement à la juste valeur majorée des coûts de transaction directement imputables. Par la suite, les prêts et créances sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Financial instruments included in this category are initially recognized at fair value plus any directly attributable transaction costs. Loans and receivables are subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method.

S'il existe des indications objectives d'une perte de valeur sur prêts et créances individuels, le montant de la perte est égal à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés (hors pertes de crédit futures qui n'ont pas été subies), actualisée au taux d'intérêt effectif d'origine de l'actif financier (c'est-à-dire au taux d'intérêt effectif calculé lors de la comptabilisation initiale). La valeur comptable de l'actif est réduite par l'utilisation d'un compte de provision. Lorsque les prêts et créances sont considérés comme irrécouvrables, ils sont radiés en contrepartie de la provision.

If there are objective indications of a loss in value on individual loans and receivables, the amount of the loss is equal to the difference between the asset's book value and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that have not been incurred), discounted at the financial asset's original effective interest rate (i.e. at the effective interest rate calculated during the initial recognition). The asset's book value is reduced through the use of a provision account. When the loans and receivables are considered unrecoverable, they are written off against the provision. When the amount of the loss in value decreases during a subsequent period and this decrease can be objectively tied to an event occurring after recognition of the impairment (for example, an improvement in the debtor's credit rating), the previously recognized loss in value is reversed through an adjustment of the provision. The reversal is limited to the amortized cost that would have been obtained on the date of reversal of the financial asset's impairment if the impairment had not been recognized. The amount of the loss and the amount of the reversal are recognized in net earnings.

Lorsque le montant de la perte de valeur diminue au cours d'une période ultérieure, et que cette diminution peut être objectivement liée à un événement survenant après la comptabilisation de la dépréciation (par exemple à une amélioration de la notation de crédit du débiteur), la perte de valeur comptabilisée précédemment est reprise par ajustement de la provision. La reprise est limitée au coût amorti qui aurait été obtenu à la date de reprise de la dépréciation de l'actif financier, si la dépréciation n'avait pas été comptabilisée. Le montant de la perte ainsi que le montant de la reprise sont comptabilisés au résultat net.

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING METHODS (continued)

3.4 Instruments financiers (suite)

3.4 Financial instruments (continued)

b) Prêts et créances (suite)

b) Loans and receivables (continued)

La méthodologie et les hypothèses utilisées pour estimer les flux de trésorerie sont régulièrement revues afin de réduire les différences éventuelles entre les estimations de perte et l'historique de perte réelle.

The methodology and assumptions used for estimating future cash flows are reviewed regularly to reduce any differences between loss estimates and actual loss experience.

c) Actifs financiers disponibles à la vente

c) Available-for-sale financial assets

Les actifs disponibles à la vente comprennent les instruments financiers non dérivés qui sont désignés en tant que tels lors de leur comptabilisation initiale ou qui ne sont classés dans aucune des autres catégories. Ils sont présentés dans les actifs courants lorsqu'ils sont recouvrables dans les douze mois suivant la fin de la période, sinon ils sont classés dans les actifs non courants. Ce poste comprend le placement en instruments de capitaux propres.

Available-for-sale assets include non-derivative financial instruments that are designated as such when they are first recorded or are not classified in any other category. They are presented in current assets when they are recoverable within the twelve months following the end of the period; otherwise, they are classified in non-current assets. This item includes investment in equity instruments.

Les instruments financiers inclus dans cette catégorie sont comptabilisés initialement à la juste valeur majorée des coûts de transaction directement imputables. Par la suite, les actifs disponibles à la vente sont évalués à leur juste valeur, et tous les gains et les pertes non réalisés sont comptabilisés en autres éléments du résultat global.

Financial instruments included in this category are initially recognized at fair value plus any directly attributable transaction costs. Subsequently, available-for-sale assets are measured at fair value, and all unrealized gains and losses are recorded in other comprehensive income.

Toutefois, lorsqu'une diminution de la juste valeur d'un actif financier disponible à la vente est comptabilisée en autres éléments du résultat global et qu'il existe une indication objective d'une dépréciation importante ou prolongée de cet actif, la perte cumulée qui a été comptabilisée en autres éléments du résultat global est reclassée de capitaux propres en résultat net en tant qu'ajustement de reclassification même si l'actif financier n'a pas été décomptabilisé.

However, when a decrease in the fair value of an available-for-sale financial asset is recognized in other comprehensive income and there is an objective indication of a prolonged impairment of this asset, the cumulative loss that has been recognized in other comprehensive income is reclassified from shareholders' equity to net earnings as a reclassification adjustment even if the financial asset has not been derecognized.

Les pertes de valeur comptabilisées en résultat net pour un investissement dans un instrument de capitaux propres classé comme disponible à la vente ne sont pas reprises en résultat net. Lorsque la juste valeur d'un instrument d'emprunt classé comme disponible à la vente, autre qu'un instrument de capitaux propres, augmente au cours d'une période ultérieure, et que cette augmentation peut être objectivement reliée à un événement survenant après la comptabilisation en résultat de la perte de valeur, cette dernière est reprise et le montant de la reprise est comptabilisé en résultat net.

Losses in value recognized in net earnings for an investment in an equity instrument classified as available for sale are not reversed through net earnings. When the fair value of a debt instrument classified as available for sale, other than an equity instrument, increases during a subsequent period and this increase can be objectively tied to an event occurring after the recognition of the loss in value in net earnings, this loss is reversed, and the amount of the reversal is recognized in net earnings.

Lorsque l'actif est disposé ou lorsqu'une charge de dépréciation est comptabilisée, les gains ou pertes cumulés dans les autres éléments du résultat global sont reclassés dans le résultat net et le reclassement est présenté distinctement dans l'état du résultat global.

When the asset is disposed of or when an impairment expense is recognized, the gains or losses accumulated in other comprehensive income items are reclassified in net earnings, and the reclassification is presented separately in the statement of comprehensive income.

d) Autres passifs

d) Other liabilities

Les instruments financiers inclus dans cette catégorie sont comptabilisés à la juste valeur initialement et les coûts liés à la transaction sont déduits de cette juste valeur. Par la suite, les autres passifs sont évalués au coût amorti. La différence entre la valeur comptable initiale des autres passifs et leur valeur de remboursement est comptabilisée dans le résultat net sur la durée du contrat selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Ils sont présentés dans les passifs courants lorsqu'ils sont remboursables dans les 12 mois suivant la fin de la période, sinon ils sont classés dans les passifs non courants. Ce poste comprend les fournisseurs et frais courus.

Financial instruments included in this category are recognized at fair value initially, and the costs associated with the transaction are deducted from this fair value. Other liabilities are subsequently measured at amortized cost. The difference between the initial book value of other liabilities and their expected exit value is recognized in net earnings over the term of the contract according to the effective interest rate method. They are presented in current liabilities when they are repayable within twelve months following the end of the period; otherwise, they are classified in non-current liabilities. This item includes accounts payable and accrued expenses.

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.5 Résultat net de base et dilué par action

Le résultat net de base par action est calculé en divisant le résultat net 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 net 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. Il faut considérer que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au début de l'exercice ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

Pour calculer le résultat net dilué par action, une entité doit supposer que les options dilutives et les bons de souscription dilutifs ont été exercés. Le produit supposé de ces instruments doit être considéré comme ayant été perçu lors de l'émission d'actions ordinaires au cours moyen de marché des actions ordinaires pendant l'exercice. Pour les exercices terminés le 29 février 2016 et le 28 février 2015, le résultat net dilué par action est équivalent au résultat net de base par action, compte tenu de l'effet antidilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription.

3.6 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société sont composés de l'encaisse et des placements temporaires dont le terme est égal ou inférieur à trois mois à compter de la date d'acquisition, qui sont très liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

3.7 Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation

L'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation représente le produit de financements accreditifs non dépensé. Selon les restrictions imposées par ces sources de financement, la Société doit consacrer les fonds encaissés à la prospection et à l'évaluation de propriétés minières.

3.8 Actifs de prospection et d'évaluation

Les actifs de prospection et d'évaluation incluent les coûts d'acquisition des droits miniers (propriétés minières) et les dépenses liées à la prospection et à l'évaluation des propriétés minières (frais de prospection). Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles et sont présentés au coût moins les pertes de valeur, les aides gouvernementales, les droits remboursables et les contributions de partenaires.

Les coûts engagés avant l'acquisition des servitudes légales de prospection et d'évaluation sont comptabilisés au résultat net au moment où ils sont engagés.

Les droits miniers et les dépenses relatives aux activités de prospection et d'évaluation sont incorporés au coût de l'actif par propriété jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Aucun amortissement n'est imputé au cours de la phase de prospection et d'évaluation. Les coûts capitalisés incluent notamment les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages de prospection, le creusement de tranchées, l'échantillonnage, les activités en liaison avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale et les paiements fondés sur des actions reliés aux actifs de prospection et d'évaluation.

S'il était établi que la viabilité d'un projet n'est pas assurée ou si le projet était abandonné, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable et l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat net.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING METHODS (continued)

3.5 Basic and diluted net earnings per share

Basic net earnings per share are calculated by dividing the net earnings attributable to ordinary Company equity holders by the weighted average number of common shares outstanding during the year. Diluted earnings per share are calculated by adjusting the earnings attributable to holders of the Company's common shares as well as the weighted average number of outstanding common shares for the effects of all dilutive potential common shares which include stock options and warrants. It must be taken into account that dilutive potential common shares were converted to common shares at the beginning of the period or on the date of issuance of the potential common shares if it was a later date.

To determine the diluted earnings per share, an entity must assume that the dilutive stock options and warrants have been exercised. The assumed proceeds from these instruments must be considered as having been received during the issuance of common shares at the average market price of common shares during the year. For the year ended February 29, 2016 and February 28, 2015, the diluted earnings per share are equal to the basic earnings per share, due to the anti-dilutive effect of stock options and warrants.

3.6 Cash and cash equivalents

The Company's cash and cash equivalents include cash and short-term investments with a term equal to or less than three months from the date of issue or that are highly liquid, readily convertible to known amounts of cash, and subject to an insignificant risk of change in value.

3.7 Cash reserved for prospection and evaluation

Cash reserved for prospection and evaluation represents proceeds from flow-through financing not yet incurred in prospection. According to the requirements of those financings, the Company has to apply the funds received for mining prospection activities.

3.8 Prospection and evaluation assets

Prospection and evaluation assets include costs incurred in the acquisition of mining rights (mining properties) and expenditures related to the prospection and evaluation of mining properties (prospection expenses). These assets are recognized as intangible fixed assets and are shown at cost less impairment, government subsidies, refundable rights, and partner contributions.

Costs incurred prior to the acquisition of legal easements for prospection and evaluation are recognized on the income statement at the time when they are incurred. Mining rights and expenditures related to prospection and evaluation activities are capitalized in the cost of the asset, by property, until the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrated. No depreciation is charged during the prospection and evaluation phase. Capitalized costs include topographical, geological, geochemical, and geophysical surveys, prospection drilling, trenching, sampling, activities related to the evaluation of technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource, and share-based payments related to prospection and evaluation assets.

If it has been established that a project's viability is not guaranteed or if a project has been abandoned, the capitalized amount will be reduced to its recoverable value, and the difference will be recognized immediately in net earnings.

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING METHODS (continued)

3.8 Actifs de prospection et d'évaluation (suite)

3.8 Prospection and evaluation assets (continued)

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs de prospection et d'évaluation relatifs à la propriété minière sont alors transférés dans la catégorie *Actifs miniers en construction*. Avant le transfert, les actifs de prospection et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation, et toute perte doit être comptabilisée en résultat net avant le reclassement.

If the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource can be demonstrated, the prospection and evaluation assets related to the mining property will then be transferred to the *Mining assets under construction* category. Before the transfer, prospection and evaluation assets must undergo an impairment test, and all impairment must be recognized in the net earnings before reclassification.

À la suite du transfert des actifs de prospection et d'évaluation dans la catégorie *Actifs miniers en construction*, tous les coûts subséquents de construction, d'installation et d'achèvement de l'équipement et des infrastructures sont capitalisés dans la catégorie *Actifs miniers en construction*. Une fois l'étape de développement complétée, tous les actifs inclus sous *Actifs miniers en construction* sont alors transférés dans la catégorie *Actifs miniers* et sont amortis sur les durées d'utilité de ces actifs. Jusqu'à maintenant, aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minière n'a été démontrée.

After transferring prospection and evaluation assets to the *Mining assets under construction* category, all subsequent costs related to construction, installation, and completion of equipment and facilities are capitalized in the *Mining assets under construction* category. Once the development stage is completed, all assets included in *Mining assets under construction* are then transferred to the *Mining assets* category and are depreciated over the useful lives of these assets. To date, no mineral resources have proven to be commercially viable.

Cession d'intérêt relativement à des conventions d'option

Assignment of interest in relation to option agreements

Lors de cessions d'intérêts relativement à des conventions d'option, la Société ne comptabilise pas les dépenses de prospection et d'évaluation engagées sur les propriétés par l'acquéreur. De plus, les contreparties reçues en trésorerie de l'acquéreur sont portées en diminution de la valeur comptable des dépenses capitalisées auparavant, tout excédent étant comptabilisé comme un profit sur la cession d'actifs de prospection et d'évaluation en résultat net.

During assignments of interests with regard to option agreements, the Company does not recognize prospection and evaluation expenditures incurred on the properties by the acquirer. In addition, the cash consideration received from the acquirer reduces the book value of the previously capitalized expenditures, with any surplus being recognized as a profit on the disposal of prospection and evaluation assets in net earnings.

3.9 Provision pour frais de restauration

3.9 Provision for clean-up expenses

Une provision pour frais de restauration environnementale est comptabilisée lorsque : i) la Société a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'événements passés; ii) il est plus probable qu'improbable qu'une sortie de ressources sera nécessaire pour régler l'obligation; et iii) le montant peut être évalué de façon fiable.

A provision for environmental clean-up expenses is recognized when: i) the Company has a current obligation (legal or implied) resulting from past events; ii) it is more likely than not that an outflow of resources will be necessary to settle the obligation; and iii) the amount can be reliably measured.

3.10 Dépréciation d'actifs à long terme

3.10 Impairment of long-lived assets

Les actifs à long terme sont soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité (valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus). Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède la valeur recouvrable. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable.

Long-lived assets are tested for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. The recoverable amount is the higher of its fair value less costs for sale and its value in use (present value of the future cash flows expected). An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the recoverable amount. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its recoverable amount.

3.11 Contrats de location simple

3.11 Operating leases

Les contrats de location pour lesquels une portion importante des risques et des avantages est conservée par le bailleur sont traités comme des contrats de location simple. Les paiements au titre des contrats de location simple sont comptabilisés en charges linéairement pendant toute la durée du contrat de location. Les frais connexes, comme ceux se rapportant à la maintenance et l'assurance, sont comptabilisés en charges au fur et à mesure qu'ils sont engagés.

Leases in which the lessor retains a significant portion of the risks and benefits are treated as operating leases. Payments made under operating leases are recognized as an expense on a straight-line basis for the entire duration of the lease. Related fees, like those relating to maintenance and insurance, are recognized as expenses as they are incurred.

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING METHODS (continued)

3.12 Avantages du personnel

3.12 Staff benefits

Le coût des avantages du personnel à court terme (ceux qui sont payables dans les 12 mois après que le service soit rendu, comme les congés de vacances et de maladie payés, les primes et certains avantages non monétaires tels que les soins médicaux) est comptabilisé dans l'exercice où le service est rendu et n'est pas actualisé.

The cost of short-term staff benefits (those that are payable within twelve months after services are rendered, such as paid vacation and sick leave, bonuses, and certain non-monetary benefits such as medical care) is recognized in the year when the service is rendered and is not discounted.

3.13 Redevances

3.13 Royalties

Les redevances sur les produits nets de fonderie ne sont généralement pas comptabilisées au moment de l'acquisition d'une propriété minière puisqu'elles sont considérées comme étant un passif éventuel. Les redevances ne sont comptabilisées que lorsqu'elles sont probables et qu'elles peuvent être évaluées avec une fiabilité suffisante.

Royalties on net smelter proceeds are not generally recognized at the time of the acquisition of a mining property since they are considered to be contingent liabilities. Royalties are only recognized when they are likely and can be measured with sufficient reliability.

3.14 Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

3.14 Functional and presentation currency

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

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 financial statements are presented in Canadian dollars, which are the Company's functional and presentation currency.

3.15 Monnaie étrangère

3.15 Foreign currencies

Les actifs et les passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture. Les actifs et les passifs non monétaires ainsi que les éléments des produits des activités ordinaires et des charges libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur aux dates des transactions respectives. Les profits et les pertes de change découlant du règlement de ces transactions sont comptabilisés en résultat net.

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the prevailing exchange rate at the reporting date. Non-monetary assets and liabilities, and revenue and expense items denominated in foreign currencies are translated into the functional currency using the exchange rate prevailing at the dates of the respective transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions are recognized in income.

3.16 Impôt différé

3.16 Deferred tax

La Société comptabilise la charge d'impôt selon la méthode de l'actif et du passif d'impôt différé. Les actifs et les passifs d'impôt différé sont déterminés en fonction de l'écart temporel entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs. Tout changement survenu dans le montant net des actifs et passifs d'impôt différé est porté aux résultats. Les actifs et passifs d'impôt différé sont déterminés en fonction des taux d'imposition et des lois fiscales en vigueur ou pratiquement en vigueur qui, selon ce qui est à prévoir, s'appliqueront au revenu imposable des périodes au cours desquelles les actifs et passifs seront recouverts ou réglés. Les actifs d'impôt différé sont constatés lorsqu'il est probable qu'ils se réaliseront. Les actifs et passifs d'impôt différé ne sont pas actualisés.

The Company recognizes income taxes according to the deferred tax asset and liability method. Deferred tax assets and liabilities are determined based on the temporal difference between the book value and the fiscal value of the assets and liabilities. Any change in the net amount of the deferred tax assets and liabilities is recorded in earnings. Deferred tax assets and liabilities are determined based on the tax rate and tax laws enacted or substantively enacted that, according to what is to be provided for, will apply to the taxable income of the periods during which the assets and liabilities will be recovered or settled. Deferred tax assets are recognized when it is likely that they will be realized. Deferred tax assets and liabilities are not discounted.

La charge d'impôt comprend l'impôt exigible et différé. Cette charge est constatée dans le résultat net, sauf pour l'impôt relié aux éléments inclus dans les autres éléments du résultat global ou dans les capitaux propres, en tel cas la charge d'impôt est comptabilisée respectivement dans les autres éléments du résultat global ou dans les capitaux propres.

The tax expense includes current and deferred tax. This expense is recognized in net earnings, except for the tax related to items included in other comprehensive income or in shareholders' equity; in this case, the tax expense is recognized in other comprehensive income or shareholders' equity respectively.

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING METHODS (continued)

3.16 Impôt différé (suite)

3.16 Deferred tax (continued)

En vertu de la législation fiscale relative aux placements accreditifs, la Société est tenue de renoncer à des déductions pour des dépenses de prospection et d'évaluation au profit des investisseurs. Lorsque la Société a renoncé aux déductions fiscales et a engagé les dépenses admissibles, la renonciation aux déductions fiscales est comptabilisée en résultat en augmentation de la charge d'impôt différé et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour l'écart temporaire entre la valeur comptable des dépenses admissibles capitalisées dans les actifs et la base fiscale de celles-ci.

Under tax legislation related to flow-through investments, the Company is required to forfeit deductions for prospection and evaluation expenses and pass them on to investors. When the Company has given up income tax deductions and has incurred eligible expenses, the forfeited tax deductions are recognized in earnings as an increase in the deferred tax expense, and a deferred tax liability is recognized for the temporary difference between the book value of eligible expenses capitalized in assets and their tax base.

L'actif ou le passif d'impôt exigible correspond aux obligations ou aux réclamations des exercices précédents ou courant des autorités fiscales qui ne sont toujours pas reçues ou payées à la fin de l'exercice. L'impôt exigible est calculé en fonction du bénéfice fiscal qui diffère du résultat net. Ce calcul a été effectué en fonction des taux d'imposition et des lois en vigueur à la fin de l'exercice.

The payable tax asset or liability corresponds to the obligations or claims for previous or current year of the tax authorities that are still not received or paid at the end of the year. The payable tax is calculated based on taxable income, which differs from net earnings. This calculation was performed based on the tax rates and the laws in force at the end of the year.

3.17 Capitaux propres

3.17 Shareholders' equity

Capital social

Capital stock

Le capital social est présenté à la valeur à laquelle les actions ont été émises diminué des primes sur actions accreditives et sur certains bons de souscription.

Les coûts liés à l'émission d'actions, des bons de souscription et des options d'achat d'actions sont présentés dans les capitaux propres, nets d'impôts, en déduction du produit d'émission au cours de l'exercice où ces transactions ont eu lieu.

Capital stock is presented at the value at which the shares were issued minus premiums on flow-through shares and on certain warrants. Costs related to the issuance of shares, warrants, and stock options are presented in shareholders' equity, net of taxes, as a deduction from the proceeds of issue during the year in which these transactions took place.

Émission d'actions accreditives

Issuance of flow-through shares

La Société finance certains actifs de prospection et d'évaluation au moyen de l'émission d'actions accreditives. L'émission d'actions accreditives est comptabilisée comme un instrument financier composé. La composante passif représente l'obligation de transférer des déductions fiscales au profit des investisseurs. Les produits des émissions d'actions dans le cadre de placements accreditifs sont répartis entre les actions accreditives émises et le passif au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse au moment de l'émission et le montant résiduel est attribué au passif, lequel est renversé aux résultats à titre de prime sur placement accreditif lorsque les dépenses admissibles sont engagées.

The Company finances certain prospection and evaluation assets by issuing flow-through shares. The issuance of flow-through shares is recognized as a compound financial instrument. The liability component represents the obligation to transfer tax deductions to investors. Proceeds from shares issued as flow-through investments are allocated between flow-through shares issued and liabilities through the residual method. The proceeds are first allocated to shares based on the market price at the time of issuance, and the residual amount is allocated to liabilities, which is reversed in earnings as a flow-through premium when eligible expenses are incurred.

Bons de souscription

Warrants

Les produits des émissions d'unités sont répartis entre les actions et les bons de souscription émis au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse au moment de l'émission et le montant résiduel est attribué aux bons de souscription. La juste valeur des bons de souscription émis aux courtiers est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes.

Proceeds from issuance of units are allocated between shares and warrants issued using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance and any residual in the proceeds is allocated to warrants. The fair value of the warrants issued to brokers is determined by using the Black-Scholes option pricing model.

Surplus d'apport

Contributed surplus

Le surplus d'apport représente les charges liées aux options sur actions et aux bons de souscription jusqu'à l'exercice de ceux-ci.

The contributed surplus includes expenses associated with stock options and warrants until they are exercised.

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING METHODS (continued)

3.17 Capitaux propres (suite)

3.17 Shareholders' equity (continued)

Résultats non distribués

Retained earnings

Les résultats non distribués comprennent l'ensemble des profits et pertes non distribués de l'exercice en cours et des exercices antérieurs.

Retained earnings include all non-distributed profits and losses from the current year and prior years.

3.18 Paiements fondés sur des actions

3.18 Share-based payments

La Société gère un régime de paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres à l'intention des administrateurs, membres du personnel et consultants qui y sont admissibles. Le régime ne comporte pas d'options de règlement en espèces. La Société émet également à l'occasion des bons de souscription de courtier.

The Company manages a direct equity-settled share-based payment system for directors, staff members, and consultants who are eligible. The system does not include cash settlement options. The Company also occasionally issues broker warrants.

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. Lorsqu'un membre du personnel est rémunéré au moyen de paiements fondés sur des actions, la juste valeur des services rendus par ce membre du personnel est déterminée indirectement par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués. La même méthode est utilisée pour les transactions avec des consultants dont le paiement est fondé sur des actions et dont la juste valeur des services reçus ne peut être évaluée de façon fiable. Cette juste valeur est évaluée à la date d'attribution.

All goods and services received in exchange for the grant of any share-based payment are measured at their fair value. When a staff member is compensated through share-based payments, the fair value of this staff member's services rendered is determined indirectly by reference to the fair value of the shareholders' equity instruments granted. The same method is used for transactions with consultants whose payment is based on shares and for which the fair value of the received services cannot be measured reliably. This fair value is measured at the allocation date.

Les paiements fondés sur des actions, à l'exception des bons de souscription de courtier, sont ultimement comptabilisés en charges aux résultats ou capitalisés comme actifs de prospection 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.

Share-based payments, with the exception of broker warrants, are ultimately recognized in earnings as an expense or capitalized as prospection and evaluation assets according to the nature of the payment, and the offset is credited to contributed surplus in shareholders' equity. Share-based payments to brokers in the case of equity financing are recognized as issue expenses for shareholders' equity instruments, and the offset is credited to contributed surplus in shareholders' equity.

Chaque tranche d'une attribution dont l'acquisition est échelonnée dans le temps est traitée comme une attribution distincte ayant sa propre date d'acquisition des droits et sa propre juste valeur.

Each tranche of an award with a phased vesting period is considered to be a distinct award with its own vesting date and its own fair value.

Dans le cas où des périodes ou des conditions d'acquisition de droits s'appliquent, 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 conditions d'acquisition non liées au marché font partie des hypothèses portant sur le nombre d'options qui, selon les attentes, deviendront exerçables. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans 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.

If vesting periods or conditions apply, the expense is allocated over the vesting period based on the best available estimate of the number of stock options expected to vest. Non-market vesting conditions are part of assumptions on the number of options that, depending on expectations, will become exercisable. Estimations are then revised when there are indications that the number of share options expected to vest differs from previous estimates. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current year. No adjustment is made to charges recorded in previous years if the number of stock options that were ultimately vested differs from what was expected at the moment of vesting.

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.18 Paiements fondés sur des actions (suite)

Au moment de l'exercice d'une option sur actions et des bons de souscription de courtier, les produits reçus moins les coûts de transaction directement attribuables sont portés au capital social. Les charges accumulées liées aux options sur actions et aux bons de souscription de courtier comptabilisées au surplus d'apport sont transférées au capital social.

3.19 Information sectorielle

La Société exerce actuellement ses activités dans un seul secteur, soit l'acquisition, la prospection et la mise en valeur de propriétés minières. Toutes les activités de la Société sont menées au Canada.

4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

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

Dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation

Pour les actifs de prospection et d'évaluation, la direction doit notamment porter un jugement sur les éléments suivants afin de déterminer s'il y a lieu ou non de procéder à un test de dépréciation : la période pendant laquelle la Société a le droit d'explorer dans la zone spécifique a expiré pendant cette période ou expirera dans un proche avenir et il n'est pas prévu qu'il soit renouvelé; d'importantes dépenses de prospection et d'évaluation ultérieures de ressources minérales dans la zone spécifique ne sont ni prévues au budget, ni programmées; la prospection et l'évaluation de ressources minérales dans la zone spécifique n'ont pas mené à la découverte de quantités de ressources minérales commercialement viables et la Société a décidé de cesser de telles activités dans la zone spécifique; ou encore, des données suffisantes existent pour indiquer que, bien qu'il soit probable qu'un développement dans la zone spécifique se poursuivra, la valeur comptable de l'actif de prospection et d'évaluation ne sera probablement pas récupérée dans sa totalité à la suite du développement réussi ou de la vente.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING METHODS (continued)

3.18 Share-based payments (continued)

When exercising a stock option and broker warrants, proceeds received less directly attributable transaction costs are applied to capital stock. Accumulated expenses related to stock options and broker warrants recognized as contributed surplus are transferred to shareholders' equity.

3.19 Segment information

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

4. JUDGMENTS, ESTIMATES, AND ASSUMPTIONS

When preparing the financial statements, Management makes a number of judgments, estimates, and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income, and expenses. The actual results may differ from the judgments, estimates, and assumptions made by Management and will rarely be identical to the estimated results. Information about the significant judgments, estimates, and assumptions that have the most impact on the recognition and measurement of assets, liabilities, income, and expenses is discussed below.

Impairment of prospection and evaluation assets

For prospection and evaluation assets, Management must make a judgment about the following items in order to determine whether an impairment test should be performed: the period for which the entity has the right to explore in the specific area has expired during the period or will expire in the near future and is not expected to be renewed; substantive expenditure on further prospection for and evaluation of mineral resources in the specific area is neither budgeted nor planned; prospection for and evaluation of mineral resources in the specific area have not led to the discovery of commercially viable quantities of mineral resources and the entity has decided to discontinue such activities in the specific area; or sufficient data exist to indicate that, although a development in the specific area is likely to proceed, the carrying amount of the prospection and evaluation asset is unlikely to be recovered in full from successful development or by sale.

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)

Dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation (suite)

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 doit être estimée. S'il n'est pas possible d'en estimer la valeur recouvrable, la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'actif appartient doit être déterminée. L'identification des unités génératrices de trésorerie est une étape qui nécessite une part considérable de jugement de la part de la direction. Le test de dépréciation d'un actif individuel ou d'une unité génératrice de trésorerie, aussi bien que l'identification d'une reprise de perte de valeur, requiert que la direction estime la valeur recouvrable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie. Pour ce faire, la direction a recours à plusieurs hypothèses qui se rapportent à des événements et des circonstances futurs. Ces hypothèses et estimations devront être modifiées si de nouvelles informations s'avèrent disponibles. Dans un tel cas, les résultats réels en matière des dépréciations ou des reprises de perte de valeur pourraient être différents et nécessiter des ajustements significatifs aux actifs et aux résultats de la Société au cours du prochain exercice.

Impôt différé

L'évaluation de la probabilité d'un bénéfice imposable futur implique le jugement. Un actif d'impôt différé est comptabilisé dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables seront disponibles en réduction desquels des écarts temporaires déductibles ainsi que le report des crédits d'impôt non utilisés et les pertes d'impôt non utilisées pourront être imputés.

Par « probable », la Société entend que les chances que l'événement ou les événements futurs se produisent effectivement sont élevées.

La Société ne juge pas probable la disponibilité de tels bénéfices imposables, d'autant plus que la nature même des éléments composant les passifs d'impôt différé rend très incertaine la création d'un bénéfice imposable qui serait causé par une simple réduction de ce passif.

Continuité de l'exploitation

L'évaluation de la capacité de la Société de réaliser sa stratégie par le financement de ses besoins futurs en fonds de roulement implique de porter des jugements et des estimations. De plus amples informations au sujet de la continuité de l'exploitation sont présentées à la note 1.

Évaluation des paiements à base d'actions

La Société constate tous ses paiements à base d'actions à l'aide de la méthode de la juste valeur. La Société utilise le modèle d'évaluation Black-Scholes pour déterminer la juste valeur des options d'achat d'actions et des bons de souscription émis à des courtiers. Le principal élément qui affecte les estimations de la juste valeur des options d'achat d'actions et de ces bons de souscription est le taux de volatilité prévu du cours de l'action. La Société estime présentement la volatilité prévue de ses actions ordinaires en fonction de la volatilité historique en tenant compte de la durée de vie prévue des options et des bons de souscription de courtier.

4. JUDGMENTS, ESTIMATES, AND ASSUMPTIONS (continued)

Impairment of prospection and evaluation assets (continued)

If an indication of impairment loss or reversal of an impairment loss exists, the recoverable amount of the individual asset must be estimated. If it is impossible to estimate the recoverable value of that individual asset, the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset is allocated must be determined. The identification of cash-generating units requires a considerable amount of judgment by Management. The impairment test of an individual asset or a cash-generating unit, as well as the identification of a reversal of an impairment loss, requires Management to estimate the recoverable amount of the asset or cash-generating unit. To do this, Management makes several assumptions relating to events and future circumstances. These assumptions and estimates are subject to change if new information becomes available. In such a case, the impairment losses or reversals of impairment losses may differ, and significant adjustments to the Company's assets and earnings may be required during the next fiscal year.

Deferred tax

The measurement of the probability of future taxable income entails a judgement. A deferred tax asset is recognized to the extent that it is likely that taxable income will be available as a reduction in which deductible temporary differences as well as the carry-forward of unused tax credits and unused tax losses can be charged.

By "likely," the Company means that the chances that the future event or events will actually occur are high.

The Company does not deem the availability of such taxable earnings to be likely, especially since the very nature of the components of the deferred tax liabilities makes the creation of taxable income that would be caused by a simple reduction of this liability very uncertain.

Going concern

The measurement of the Company's ability to achieve its strategy through the financing of future work capital needs involves making judgments and estimates. More detailed going-concern information is presented in Note 1.

Measurement of share-based payments

The Company recognizes all of its share-based payments using the fair value method. The Company uses the Black-Scholes valuation model in order to determine the fair value of stock options and warrants issued to brokers. The main factor that affects fair value estimates of stock options and these warrants is the expected volatility rate of the stock price. The Company currently estimates the expected volatility of its common shares based on the historical volatility by taking the expected lifetime of the options and broker warrants into account.

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)

Actifs financiers disponibles à la vente

La Société examine trimestriellement son portefeuille d'actifs financiers disponibles à la vente afin de déterminer si une dépréciation doit être comptabilisée dans le résultat net. Pour ce faire, la Société doit faire preuve de jugement quant à savoir s'il existe une indication objective de dépréciation, qui inclut une baisse importante ou prolongée de la juste valeur d'un instrument de capitaux propres en deçà de son coût. Afin de déterminer ces critères, la Société s'est basée sur les mouvements historiques des prix dans son portefeuille et la durée pendant laquelle la juste valeur était inférieure au coût d'acquisition.

5. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

| | 29 février / February 29, 2016 |
|--|-----------------------------------|
| | \$ |
| Encaisse | - |
| Fonds réservés à la prospection et à l'évaluation (note 17) | 40 341 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 40 341 |

6. DÉBITEURS

| | 29 février / February 29, 2016 |
|---------------------------|-----------------------------------|
| | \$ |
| Parties liées (note 14.1) | 11 988 |
| Taxes à la consommation | 5 310 |
| Autres | 100 |
| | 17 398 |

7. PLACEMENT

| | 29 février / February 29, 2016 |
|--|-----------------------------------|
| | \$ |
| Placement en actions d'une société ouverte | 3 850 |

4. JUDGMENTS, ESTIMATES, AND ASSUMPTIONS (continued)

Available-for-sale financial assets

The Company examines its portfolio of available-for-sale financial assets on a quarterly basis in order to determine whether impairment must be recorded in net earnings. To do this, the Company must exercise judgment as to whether there is an objective indication of impairment, which includes a significant, prolonged decrease in the fair value of an equity instrument below its cost. In order to determine these criteria, the Company relied on historical price movements in its portfolio and the length of time during which the fair value was less than the acquisition cost.

5. CASH AND CASH EQUIVALENTS

| | February 28, / 28 février 2015 |
|---|-----------------------------------|
| | \$ |
| Cash | - |
| Cash reserved for prospection and evaluation (Note 17) | 263 407 |
| Cash and cash equivalents | 263 407 |

6. ACCOUNTS RECEIVABLE

| | February 28, / 28 février 2015 |
|-----------------------------|-----------------------------------|
| | \$ |
| Related parties (Note 14.1) | 6 964 |
| Consumption taxes | 25 520 |
| Other | 30 898 |
| | 63 382 |

7. INVESTMENT

| | February 28, / 28 février 2015 |
|--|-----------------------------------|
| | \$ |
| Investment in shares in a public company | 4 550 |

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

8. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

8. PROSPECTION AND EVALUATION ASSETS

| Propriétés minières | | Mining properties | | | |
|--------------------------------------|---------|-------------------------|------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 29 février / February 29, 2016 | | Additions / Addition | Dévaluation / Devaluation | February 28, / 28 février 2015 | |
| \$ | | \$ | \$ | \$ | |
| MANITOBA | | | | | MANITOBA |
| Projet Little Stull Lake : | | | | | Little Stull Lake project: |
| Edmund | 10 513 | - | - | 10 513 | Edmund |
| Kistigan Lake | 10 076 | - | - | 10 076 | Kistigan Lake |
| Little Stull Lake ⁽¹⁾ | 270 088 | 1 300 | - | 268 788 | Little Stull Lake ⁽¹⁾ |
| NOUVEAU-BRUNSWICK | | | | | NEW BRUNSWICK |
| Projet Benjamin : | | | | | Benjamin project: |
| Connors | - | 4 630 | (10 430) | 5 800 | Connors |
| Green River | - | 5 000 | (6 000) | 1 000 | Green River |
| Pabineau | - | 60 | (858) | 798 | Pabineau |
| Benjamin River | - | 200 | (200) | - | Benjamin River |
| South Pabineau Lake | - | - | (4 952) | 4 952 | South Pabineau Lake |
| Projet Brunswick VMS : | | | | | Brunswick VMS project: |
| Little Rivers Ext. | - | 300 | (7 300) | 7 000 | Little Rivers Ext. |
| Brunswick West | - | - | (960) | 960 | Brunswick West |
| Brunswick East | - | - | (1 200) | 1 200 | Brunswick East |
| Brunswick North East | - | - | (1 260) | 1 260 | Brunswick North East |
| Projet Nicholas-Denys : | | | | | Nicholas-Denys project: |
| Ann's Creek ⁽¹⁾ | 133 689 | 3 591 | - | 130 098 | Ann's Creek ⁽¹⁾ |
| Beresford Copper ⁽¹⁾ | 667 969 | 61 950 | - | 606 019 | Beresford Copper ⁽¹⁾ |
| Projet Red Brook : | | | | | Red Brook project: |
| Red Brook ⁽¹⁾ | 12 750 | 12 750 | - | - | Red Brook ⁽¹⁾ |
| Projet Turgeon : | | | | | Turgeon project: |
| Turgeon ⁽¹⁾ | 9 722 | 1 550 | - | 8 172 | Turgeon ⁽¹⁾ |
| Turgeon Sud | 15 980 | 4 340 | - | 11 640 | Turgeon Sud |
| Total des propriétés minières | | 95 671 | (33 160) | 1 068 276 | Total mining properties |

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

8. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

8. PROSPECTION AND EVALUATION ASSETS (continued)

| Frais de prospection | | Prospection expenses | | | |
|---|------------|----------------------|---------------------------|--------------------------------|--|
| 29 février / February 29, 2016 | | Additions / Addition | Dévaluation / Devaluation | February 28, / 28 février 2015 | |
| \$ | | \$ | \$ | \$ | |
| MANITOBA | | | | | MANITOBA |
| Projet Little Stull Lake : | | | | | Little Stull Lake project: |
| Edmund | 16 818 | 3 771 | - | 13 047 | Edmund |
| Kistigan Lake | 7 314 | 3 000 | - | 4 314 | Kistigan Lake |
| Little Stull Lake | 2 065 063 | 9 304 | - | 2 055 759 | Little Stull Lake |
| NOUVEAU-BRUNSWICK | | | | | NEW BRUNSWICK |
| Projet Benjamin : | | | | | Benjamin project: |
| Benjamin River | - | 9 853 | (9 853) | - | Benjamin River |
| Benjamin River East | - | 1 200 | (1 200) | - | Benjamin River East |
| Connors | - | 46 359 | (76 227) | 29 868 | Connors |
| Pabineau | - | 3 745 | (16 837) | 13 092 | Pabineau |
| Projet Brunswick VMS : | | | | | Brunswick VMS project: |
| Brunswick East | - | 511 | (511) | - | Brunswick East |
| Brunswick West | - | 2 746 | (2 746) | - | Brunswick West |
| Little Rivers Ext. | - | 4 365 | (152 565) | 148 200 | Little Rivers Ext. |
| Projet Nicholas-Denys : | | | | | Nicholas-Denys project: |
| Ann's Creek | 7 575 409 | 47 558 | - | 7 527 851 | Ann's Creek |
| Beresford Copper | 2 698 146 | 18 679 | - | 2 679 467 | Beresford Copper |
| Projet Red Brook : | | | | | Red Brook project: |
| Red Brook | 3 070 | 3 070 | - | - | Red Brook |
| Projet Turgeon : | | | | | Turgeon project: |
| Turgeon | 2 590 310 | 413 332 | - | 2 176 978 | Turgeon |
| Turgeon Sud | 326 061 | 31 775 | - | 294 286 | Turgeon Sud |
| | 15 282 191 | 599 268 | (259 939) | 14 942 862 | |
| Déductions : | | | | | Less: |
| Aides gouvernementales à la prospection et contribution d'un partenaire | | | | | Prospection subsidies and partner contribution |
| MANITOBA | | | | | MANITOBA |
| Projet Little Stull Lake : | | | | | Little Stull Lake project: |
| Little Stull Lake | (205 998) | - | - | (205 998) | Little Stull Lake |
| NOUVEAU-BRUNSWICK | | | | | NEW BRUNSWICK |
| Projet Nicholas-Denys : | | | | | Nicholas-Denys project: |
| Ann's Creek | (103 000) | - | - | (103 000) | Ann's Creek |
| Beresford Copper | (150 000) | - | - | (150 000) | Beresford Copper |
| Projet Turgeon : | | | | | Turgeon project: |
| Turgeon | (231 536) | (70 000) | - | (161 536) | Turgeon |
| | (690 534) | (70 000) | - | (620 534) | |
| Total des frais de prospection | 14 591 657 | 529 268 | (259 939) | 14 322 328 | Total prospection expenses |

Sommaire au 29 février 2016

Summary as at February 29, 2016

| 29 février / February 29, 2016 | | Additions / Addition | Dévaluation / Devaluation | February 28, / 28 février 2015 | |
|---------------------------------------|------------|----------------------|---------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| \$ | | \$ | \$ | \$ | |
| Propriétés minières | 1 130 787 | 95 671 | (33 160) | 1 068 276 | Mining properties |
| Frais de prospection | 14 591 657 | 529 268 | (259 939) | 14 322 328 | Prospection expenses |
| Actifs de prospection et d'évaluation | 15 722 444 | 624 939 | (293 099) | 15 390 604 | Prospection and evaluation assets |

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

8. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

8. PROSPECTION AND EVALUATION ASSETS

| Propriétés minières | | Mining properties | | |
|-----------------------------------|-----------|-------------------------|------------------------------|---------------------------|
| 28 février / February 28, 2015 | | Additions / Addition | Dévaluation / Devaluation | February 28, / 28 février |
| \$ | | \$ | \$ | \$ |
| MANITOBA | | | | |
| Projet Little Stull Lake : | | | | |
| Edmund | 10 513 | - | - | 10 513 |
| Kistigan Lake | 10 076 | - | - | 10 076 |
| Little Stull Lake ⁽¹⁾ | 268 788 | - | - | 268 788 |
| NOUVEAU-BRUNSWICK | | | | |
| Projet Porphyre : | | | | |
| Beresford Copper ⁽¹⁾ | 606 019 | 61 950 | - | 544 069 |
| Green River | 1 000 | 1 000 | - | - |
| Connors | 5 800 | 5 800 | - | - |
| South Pabineau Lake | 4 952 | 4 952 | - | - |
| Pabineau | 798 | 798 | - | - |
| Projet Rocky Brook : | | | | |
| Ann's Creek ⁽¹⁾ | 130 098 | 3 590 | - | 126 508 |
| Rocky Brook | - | (1 650) | (13 200) | 14 850 |
| Projet Turgeon : | | | | |
| Turgeon ⁽¹⁾ | 8 172 | 1 550 | - | 6 622 |
| Turgeon Sud | 11 640 | 5 140 | - | 6 500 |
| Projet Brunswick VMS : | | | | |
| Little Rivers Ext. | 7 000 | 7 000 | - | - |
| Brunswick West | 960 | 960 | - | - |
| Brunswick East | 1 200 | 1 200 | - | - |
| Brunswick North East | 1 260 | 1 260 | - | - |
| QUÉBEC | | | | |
| Sainte-Marguerite | - | - | (1 015 402) | 1 015 402 |
| | 1 068 276 | 93 550 | (1 028 602) | 2 003 328 |
| Déduction : | | | | |
| Contribution d'un partenaire | | | | |
| QUÉBEC | | | | |
| Sainte-Marguerite | - | - | 12 500 | (12 500) |
| Total des propriétés minières | 1 068 276 | 93 550 | (1 016 102) | 1 990 828 |
| | | | | Less: |
| | | | | Partner contribution |
| | | | | QUÉBEC |
| | | | | Sainte-Marguerite |
| | | | | Total mining properties |

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

8. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

8. PROSPECTION AND EVALUATION ASSETS (continued)

| Frais de prospection | | Prospection expenses | | | |
|--|-----------------------------------|-------------------------|------------------------------|-----------------------------------|---|
| | 28 février / February 28, 2015 | Additions / Addition | Dévaluation / Devaluation | February 28, / 28 février 2014 | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| MANITOBA | | | | | MANITOBA |
| Projet Little Stull Lake : | | | | | Little Stull Lake project: |
| Edmund | 13 047 | 6 743 | - | 6 304 | Edmund |
| Kistigan Lake | 4 314 | 1 584 | - | 2 730 | Kistigan Lake |
| Little Stull Lake | 2 055 759 | 18 444 | - | 2 037 315 | Little Stull Lake |
| NOUVEAU-BRUNSWICK | | | | | NEW BRUNSWICK |
| Projet Porphyre : | | | | | Porphyry project: |
| Beresford Copper | 2 679 467 | 336 804 | - | 2 342 663 | Beresford Copper |
| Connors | 29 868 | 29 868 | - | - | Connors |
| Pabineau | 13 092 | 13 092 | - | - | Pabineau |
| Projet Rocky Brook : | | | | | Rocky Brook project: |
| Ann's Creek | 7 527 851 | 212 703 | - | 7 315 148 | Ann's Creek |
| Rocky Brook | - | - | (13 477) | 13 477 | Rocky Brook |
| Projet Turgeon : | | | | | Turgeon project: |
| Turgeon | 2 176 978 | 560 556 | - | 1 616 422 | Turgeon |
| Turgeon Sud | 294 286 | 158 346 | - | 135 940 | Turgeon Sud |
| Projet Brunswick VMS : | | | | | Brunswick VMS project: |
| Little Rivers Ext. | 148 200 | 148 200 | - | - | Little Rivers Ext. |
| QUÉBEC | | | | | QUEBEC |
| Sainte-Marguerite | - | 3 443 | (244 466) | 241 023 | Sainte-Marguerite |
| | 14 942 862 | 1 489 783 | (257 943) | 13 711 022 | |
| Déductions : | | | | | Less: |
| Aides gouvernementales à la prospection et contribution d'un partenaire | | | | | Prospection subsidies and partner contribution |
| MANITOBA | | | | | MANITOBA |
| Projet Little Stull Lake : | | | | | Little Stull Lake project: |
| Little Stull Lake | (205 998) | - | - | (205 998) | Little Stull Lake |
| NOUVEAU-BRUNSWICK | | | | | NEW BRUNSWICK |
| Projet Porphyre : | | | | | Porphyry project: |
| Beresford Copper | (150 000) | (50 000) | - | (100 000) | Beresford Copper |
| Projet Rocky Brook : | | | | | Rocky Brook project: |
| Ann's Creek | (103 000) | - | - | (103 000) | Ann's Creek |
| Projet Turgeon : | | | | | Turgeon project: |
| Turgeon | (161 536) | - | - | (161 536) | Turgeon |
| QUÉBEC | | | | | QUEBEC |
| Sainte-Marguerite | - | - | 26 608 | (26 608) | Sainte-Marguerite |
| | (620 534) | (50 000) | 26 608 | (597 142) | |
| Total des frais de prospection | 14 322 328 | 1 439 783 | (231 335) | 13 113 880 | Total prospection expenses |

Sommaire au 28 février 2015

Summary as at February 28, 2015

| | 28 février / February 28, 2015 | Additions / Addition | Dévaluation / Devaluation | February 28, / 28 février 2014 | |
|--|-----------------------------------|-------------------------|------------------------------|-----------------------------------|--|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Propriétés minières | 1 068 276 | 93 550 | (1 016 102) | 1 990 828 | Mining properties |
| Frais de prospection | 14 322 328 | 1 439 783 | (231 335) | 13 113 880 | Prospection expenses |
| Actifs de prospection et d'évaluation | 15 390 604 | 1 533 333 | (1 247 437) | 15 104 708 | Prospection and evaluation assets |

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

8. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

8. PROSPECTION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Conventions

Les propriétés avec la référence ⁽¹⁾ sont l'objet d'obligations concernant leur acquisition ou leur éventuelle mise en production. Les propriétés Edmund, Kistigan Lake et Turgeon Sud sont possédées à 100 % par la Société et ne sont assujetties à aucune obligation envers des tiers. À ce jour, la Société a satisfait à toutes ses obligations et seules les obligations futures ou éventuelles sont décrites ci-après :

Agreements

The properties indicated by the reference ⁽¹⁾ carry obligations related to their acquisition or eventual mineral production. The Edmund, Kistigan Lake and Turgeon Sud properties are 100% owned by the Company without any obligations to third parties. To date, the Company has satisfied all required obligations and lists only its future or potential obligations below:

Projet Little Stull Lake

Little Stull Lake

La Société détient un intérêt de 100 % de cette propriété. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 1 % dont la moitié est rachetable pour un montant de 1 000 000 \$ et l'autre moitié pour un montant de 2 000 000 \$.

Little Stull Lake project

Little Stull Lake

The Company holds a 100% interest in this property. The Company has agreed to grant a net smelting revenue of 1% with one half redeemable for \$1,000,000 and the other half for \$2,000,000.

Projet Nicholas-Denys

Ann's Creek

La Société détient 100 % des intérêts de cette propriété. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % sur l'or et l'argent et de 1 % sur tous les autres métaux dont la moitié est rachetable pour un montant de 750 000 \$ et l'autre moitié pour un montant de 1 000 000 \$.

Nicholas-Denys project

Ann's Creek

The Company holds a 100% interest in this property. The Company has agreed to grant a net smelting revenue of 2% on gold and silver and 1% on other metals, with one half redeemable for \$750,000 and the other half for \$1,000,000.

Beresford Copper

La Société détient 100 % des intérêts de cette propriété. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 3 % sur l'or et l'argent et 2 % sur les autres métaux dont la moitié est rachetable pour un montant de 1 000 000 \$. Au 28 février 2016, le solde des versements trimestriels est de 37 500 \$ et ce montant est comptabilisé dans les frais courus.

Beresford Copper

The Company holds a 100% interest in this property. The Company has pledged to grant a net smelting revenue of 3% on gold and silver and 2% on other metals, with half redeemable for \$1,000,000. As at February 28, 2016, the balance of the quarterly payment is \$37,500 and this amount is recognized in accrued expenses.

Projet Red Brook

Red Brook

En décembre 2015, la Société a acquis l'option d'acquérir 100 % des droits sur cette propriété en contrepartie de 400 000 \$ en travaux d'exploration répartis sur trois ans, dont une partie devra être exécuté par le vendeur, 125 000 \$ répartis sur cinq ans dont 10 000 \$ a été versé et 400 000 actions de la Société à émettre sur quatre ans dont 50 000 ont été émises. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 3 %, dont 2 % est rachetable pour un montant de 2 000 000 \$.

Red Brook project

Red Brook

On December, 2015, the Company acquired the exclusive option to acquire a 100% interest in this property for \$400,000 in prospecting work over three years, part of which will be executed by the seller, \$125,000 over five years which \$10,000 was paid and 400,000 shares to be issued over four years which 50,000 shares were issued. The Company has agreed to grant a net smelting revenue of 3% with 2% redeemable for an amount of \$2,000,000.

Projet Turgeon

Turgeon

La Société détient 100 % des intérêts sur cette propriété. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % sur l'or et l'argent et de 1 % sur les autres minerais, rachetable pour un montant de 1 000 000 \$.

Turgeon project

Turgeon

The Company holds a 100% interest in this property. The Company has pledged to grant a net smelting revenue of 2% on gold and silver and 1% on other ores, redeemable for \$1,000,000.

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

9. CONTRATS DE LOCATION

Le tableau suivant présente les montants totaux des paiements minimaux futurs à effectuer en vertu de contrats de location non résiliables :

| | 28 février / February 28, 2017 |
|---|--------------------------------------|
| Paiements minimaux exigibles au titre de la location | \$ |
| Moins d'un an | - |

Les paiements au titre de contrats de location comptabilisés en charges au cours de l'exercice terminé le 29 février 2016 totalisent 17 240 \$ (2015 – 17 240 \$). Ce montant représente les paiements minimaux au titre de la location. Aucun paiement de sous-location ou paiement de loyer conditionnel n'a été effectué ou reçu. Les contrats de location de la Société ne contiennent aucune clause de loyer conditionnel.

10. FOURNISSEURS ET FRAIS COURUS

| | 29 février / February 29, 2016 |
|-------------------------------------|--------------------------------------|
| | \$ |
| Fournisseurs | 194 952 |
| Autres | 81 403 |
| Parties liées (note 14.1) | 1 251 |
| Fournisseurs et frais courus | 277 606 |

11. CAPITAL SOCIAL

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

12. BONS DE SOUSCRIPTION

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

| | Pour l'exercice terminé le 29 février / For the year ended February 29, 2016 | |
|-----------------------|---|---|
| | Nombre de bons de souscription / Number of warrants | Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price |
| | | \$ |
| Solde au début | 16 741 174 | 0,25 |
| Attribués | 9 190 000 | 0,08 |
| Exercés | - | - |
| Périmés | (8 682 287) | 0,20 |
| Solde à la fin | 17 248 887 | 0,14 |

9. OPERATING LEASES

The following table presents the total amounts of future minimum payments to be made under non-cancellable rental contracts:

| | February 29, / 29 février 2016 | Minimum rental payments |
|--------|--------------------------------------|-------------------------|
| | \$ | |
| 18 779 | | Less than 1 year |

The operating lease payments recognized in expenses during the year ended on February 29, 2016, total \$17,240 (2015 – \$17,240). This amount represents the minimum rental payments. No sub-leasing payments or contingent rental payments have been made or received. The Company's rental contracts do not contain any contingent rent clauses.

10. ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED EXPENSES

| | February 28, / 28 février 2015 |
|----------------|--|
| | \$ |
| 87 817 | Payables |
| 43 056 | Others |
| 15 026 | Related parties (Note 14.1) |
| 145 899 | Accounts payable and accrued expenses |

11. CAPITAL STOCK

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

12. WARRANTS

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

| For the year ended February 28, / Pour l'exercice terminé le 28 février 2015 | | |
|---|---|-----------------------------------|
| Weighted average exercise price / Prix d'exercice moyen pondéré | Number of warrants / Nombre de bons de souscription | |
| | | \$ |
| 0,32 | 13 798 515 | Balance, beginning of period |
| 0,22 | 8 058 887 | Granted |
| (0,23) | (1 000 000) | Exercised |
| (0,39) | (4 116 228) | Expired |
| 0,25 | 16 741 174 | Balance, end of period |

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

12. BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

Les bons de souscription en circulation au 29 février 2016 sont présentés dans le tableau suivant :

| Date d'échéance | Nombre / Number | Prix d'exercice / Exercise price \$ |
|------------------|--------------------|---|
| 26 août 2016 | 3 748 332 | 0,20 |
| 26 août 2016 | 144 083 | 0,15 |
| 23 décembre 2016 | 1 539 875 | 0,30 |
| 23 décembre 2016 | 1 902 430 | 0,20 |
| 23 décembre 2016 | 57 500 | 0,15 |
| 15 janvier 2017 | 666 667 | 0,20 |
| 11 décembre 2017 | 6 590 000 | 0,075 |
| 11 décembre 2017 | 72 000 | 0,05 |
| 29 décembre 2017 | 2 190 000 | 0,10 |
| 29 décembre 2017 | 338 000 | 0,05 |
| | 17 248 887 | |

La juste valeur moyenne des bons de souscription de courtier attribués au cours de l'exercice a été estimée selon le modèle Black-Scholes à 0,015 \$ (2015 – 0,06 \$) à partir des hypothèses suivantes :

Pour l'exercice terminé le 29 février / For the year ended February 29,
2016

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Prix des actions à l'attribution | 0,037 \$ |
| Prix d'exercice | 0,05 \$ |
| Taux de volatilité prévu | 89 % |
| Taux de dividende prévu | 0 % |
| Taux d'intérêt sans risque | 0,49 % |
| Durée prévue | 2 ans / years |

Aucune caractéristique particulière inhérente aux bons de souscription de courtier attribués n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

La valeur des bons de souscription de courtier a été évaluée selon le modèle Black-Scholes puisqu'il a été impossible de déterminer de manière fiable la juste valeur des services reçus, compte tenu que les bases de négociation n'étaient pas fondées sur une charge de travail à effectuer.

Pour un nombre de 410 000 (2015 – 429 013) bons de souscription de courtier attribués, une charge de frais d'émission au montant de 6 250 \$ (2015 – 24 875 \$) a été comptabilisée pour l'exercice terminé le 29 février 2016.

13. RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») selon lequel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et consultants d'acquérir des actions ordinaires de la Société.

Le nombre maximal d'actions pouvant être émises en vertu dudit régime est de 10 500 000 actions.

12. WARRANTS (continued)

The outstanding warrants as at February 29, 2016, are presented in the following table:

| Expiration date |
|-------------------|
| August 26, 2016 |
| August 26, 2016 |
| December 23, 2016 |
| December 23, 2016 |
| December 23, 2016 |
| January 15, 2017 |
| December 11, 2017 |
| December 11, 2017 |
| December 29, 2017 |
| December 29, 2017 |

The average fair value of broker's warrants granted during the fiscal year was estimated on the grant date using the Black-Scholes option pricing model at \$0,015 per warrant (2015 – \$0.06) with the following assumptions:

For the year ended February 28, / Pour l'exercice terminé le 28 février
2015

| | |
|---------------|------------------------------|
| 0,162 \$ | Share price at time of grant |
| 0,18 \$ | Exercise price |
| 75 % | Expected volatility rate |
| 0 % | Expected dividend yield |
| 1,06 % | Risk-free interest rate |
| 2 ans / years | Expected life |

No particular characteristic inherent in the granted broker warrants was taken into account in measuring the fair value.

The broker warrants were valued using the Black-Scholes option pricing model since it is impossible to reliably establish the fair value of the services rendered given that the negotiations were not based on work to be performed.

A compensation expense of \$6,250 (2015 – \$24,875) was recognized for the year ended on February 29, 2016, relating to a number of 410,000 (2015 – 429,013) broker warrants granted.

13. STOCK OPTION PLAN

The Company's shareholders have approved a stock option plan (the "plan") according to which the members of the board of directors can grant stock options allowing its directors, officers, employees, and consultants to acquire common shares of the Company. The maximum number of shares that may be issued under said plan is 10,500,000 shares.

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

13. RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS (suite)

Les conditions et le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions sont déterminés par les membres du conseil d'administration et le prix ne peut être inférieur au cours des actions ordinaires tel que défini dans les politiques de la Bourse de croissance TSX (TSX-V), la veille de l'attribution, et la date d'échéance ne peut excéder dix ans.

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

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

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

La juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution des options d'achat d'actions attribuées au cours de l'exercice terminé le 29 février 2016 s'est établie à 0,04 \$ par option (2015 – 0,09 \$). La juste valeur de chaque option d'achat d'actions attribuées a été établie avec le modèle Black-Scholes. Les hypothèses moyennes pondérées utilisées pour ces calculs des justes valeurs des options sont détaillées ci-dessous :

Pour l'exercice terminé le 29 février / For the year ended February 29, 2016

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Prix des actions à l'attribution | 0,095 \$ |
| Prix d'exercice | 0,10 \$ |
| Taux de volatilité prévu | 73 % |
| Taux de dividende prévu | 0 % |
| Taux d'intérêt sans risque | 0,64 % |
| Durée prévue | 2 ans / years |

La détermination de l'hypothèse de volatilité est basée sur une analyse de volatilité historique sur une période égale à la durée de vie des options.

Aucune caractéristique particulière inhérente aux options d'achat d'actions attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

La valeur des options octroyées aux consultants a été évaluée selon le modèle Black-Scholes puisqu'il a été impossible de déterminer de manière fiable la juste valeur des services reçus, compte tenu que les bases de négociation n'étaient pas fondées sur une charge de travail à effectuer.

Une charge de rémunération de 48 000 \$ (2015 – 229 500 \$) et un montant d'actif de prospection et d'évaluation de 0 \$ (2015 – 164 250 \$) ont été comptabilisés pour l'exercice terminé le 29 février 2016 relativement au régime d'options d'achat d'actions.

13. STOCK OPTION PLAN (continued)

The conditions and the exercise price of each stock option are determined by the members of the board of directors, and the price cannot be less than the price of the common shares as defined in the policies of the TSX Venture Exchange (TSX-V), the day before they are granted, and the maturity date cannot exceed ten years.

The total number of common shares reserved for the exercising of shares for a single person must not represent, during a period of twelve months, more than 5% of the common shares issued and outstanding of the Company, calculated as at the date on which the option is granted.

The total number of common shares reserved for the exercising of shares for consultants and individuals who provide investor relations services must not represent, during a period of twelve months, more than 2% of the common shares issued and outstanding of the Company, calculated as at the date on which the option is granted.

All share-based payments will be settled in equity instruments. The Company has no legal or implied obligation to buy back or settle the options.

The weighted average fair value as at the grant date of the stock options granted during the year ended on February 29, 2016, is established at \$0.04 per option (2015 – \$0.09). The fair value of each granted stock option was established with the Black-Scholes model. The weighted average assumptions used for these option fair value calculations are detailed below:

For the year ended February 28, / Pour l'exercice terminé le 28 février 2015

| | |
|---------------|----------------------------------|
| 0,15 \$ | Share price at the time of grant |
| 0,20 \$ | Exercise price |
| 85 % | Expected volatility rate |
| 0 % | Expected dividend yield |
| 0,93 % | Risk-free interest rate |
| 5 ans / years | Expected life |

Determining the volatility assumption is based on a historic volatility analysis over a period equal to the options' lifetime.

No particular characteristic inherent in the granted stock options was taken into account in measuring the fair value.

The value of stock options granted to consultants was valued using the Black-Scholes option pricing model since it is impossible to reliably establish the fair value of the services rendered given that the negotiations were not based on work to be performed.

A compensation expense of \$48,000 (2015 – \$229,500) and a prospection and evaluation asset amount of \$0 (2015 – \$164,250) were recognized for the year ended on February 29, 2016 relating to the stock option plan.

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

13. RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS (suite)

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

Pour l'exercice terminé le 29 février / For the year ended February 29, 2016

| | Nombre d'options / Number of options | Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$ |
|-------------------------|---|---|
| En circulation au début | 10 455 000 | 0,21 |
| Attribuées | 1 200 000 | 0,10 |
| Exercées | (924 000) | 0,10 |
| Périmées et renoncées | (1 250 000) | 0,27 |
| En circulation à la fin | 9 481 000 | 0,20 |
| Exercibles | 9 481 000 | 0,20 |

Le prix moyen pondéré de l'action à la date d'exercice au 29 février 2016 s'élevait à 0,113 \$ (2015 - 0,114 \$).

Le tableau suivant résume les renseignements relatifs aux options d'achat d'actions au 29 février 2016 :

Options en circulation et exercibles

| Nombre d'options / Number of options | Prix d'exercice / Exercise price \$ |
|---|---|
| 250 000 | 0,20 |
| 276 000 | 0,10 |
| 1 225 000 | 0,22 |
| 2 725 000 | 0,18 |
| 4 375 000 | 0,20 |
| 630 000 | 0,35 |
| 9 481 000 | |

13. STOCK OPTION PLAN (continued)

The Company's stock options are detailed as follows for the financial reporting periods under consideration:

For the year ended February 28, / Pour l'exercice terminé le 28 février 2015

| Number of options / Nombre d'options | Weighted average exercise price / Prix d'exercice moyen pondéré \$ | |
|---|---|--------------------------------|
| 7 830 000 | 0,22 | Outstanding, beginning of year |
| 4 375 000 | 0,20 | Granted |
| (1 000 000) | (0,10) | Exercised |
| (750 000) | (0,31) | Expired and renounced |
| 10 455 000 | 0,21 | Outstanding, end of year |
| 10 455 000 | 0,21 | Exercisable |

The weighted average price of the share at the date of exercise on February 29, 2016 was \$0.113 (2015 - \$0.114).

The following table summarizes the information relating to the stock options as at February 29, 2016:

Outstanding and exercisable options

| Remaining lifetime / Durée de vie restante Years / Années | Expiration date / Date d'échéance |
|--|--------------------------------------|
| 0.17 | 10 mai 2016 / May 10, 2016 |
| 1.25 | 8 juin 2017 / June 8, 2017 |
| 1.67 | 23 octobre 2017 / October 23, 2017 |
| 2.92 | 28 janvier 2019 / January 28, 2019 |
| 3.92 | 15 janvier 2020 / January 15, 2020 |
| 5 | 10 mars 2021 / March 10, 2021 |

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

14. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

14. TRANSACTIONS BETWEEN RELATED PARTIES

14.1 Parties liées

14.1 Related parties

La Société a encouru des charges avec une société dans laquelle un de ses administrateurs détient un intérêt minoritaire et une société contrôlée par deux dirigeants :

The Company incurred expenses with company in which one of its directors hold a minority interest and a company controlled by two executives:

Pour l'exercice terminé le 29 février / For the year ended February 29,
2016

For the year ended February 28, / Pour l'exercice terminé le 28 février
2015

| | | \$ |
|---------------------------------------|----------|----|
| Chargées à la Société | | |
| États de la situation financière : | | |
| Actifs de prospection et d'évaluation | 145 285 | |
| Résultat net : | | |
| Loyer | 8 620 | |
| Chargées par la Société | | |
| Résultat net : | | |
| Entretien et fournitures de bureau | (4 368) | |
| Salaires et avantages sociaux | (35 021) | |

| | | \$ |
|-----------------------------------|---------|----|
| Charged to the Company | | |
| Statements of financial position: | | |
| Prospection and evaluation assets | 515 034 | |
| Net earnings: | | |
| Rent | 8 620 | |
| Charged by the Company | | |
| Net earnings: | | |
| Maintenance and office supplies | - | |
| Salaries and fringe benefits | - | |

Le solde à recevoir de ces sociétés est de 10 737 \$ au 29 février 2016 (2015 – solde dû 8 062 \$). Ces sommes sont encaissables ou payables aux mêmes conditions que les débiteurs ou fournisseurs non liés.

The receivable balance to these companies is \$10,737 as at February 29, 2016 (2015 – amount owed \$8,062). These sums are cashable or payable under the same conditions as unrelated accounts receivable or suppliers.

Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des affaires et ont été mesurées à la valeur d'échange, qui est la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

These transactions occurred in the normal course of business and were measured at the exchange value, which is the established consideration accepted by the related parties.

14.2 Transactions avec les principaux dirigeants

14.2 Transactions with key management personnel

La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

Compensation for the key management personnel includes the following expenses:

Pour l'exercice terminé le 29 février / For the year ended February 29,
2016

For the year ended February 28 / Pour l'exercice terminé le 28 février
2015

| | | \$ |
|--|-----------|----|
| Avantages à court terme du personnel : | | |
| Jetons de présence | 6 000 | |
| Salaires et avantages sociaux | 247 268 | |
| Total des avantages à court terme | | |
| | 253 268 | |
| Services professionnels | 55 000 | |
| Paiements fondés sur des actions | - | |
| | 308 268 | |
| Moins : | | |
| Salaires et avantages sociaux capitalisés aux actifs de prospection et d'évaluation | (178 995) | |
| Paiements fondés sur des actions capitalisés aux actifs de prospection et d'évaluation | - | |
| Total de la rémunération comptabilisée au résultat net | 129 273 | |

| | | \$ |
|---|-----------|----|
| Short-term staff benefits: | | |
| Directors' fees | 9 500 | |
| Salaries and fringe benefits | 251 331 | |
| Total short-term benefits | | |
| | 260 831 | |
| Professional services | 65 000 | |
| Share-based payments | 231 750 | |
| | 557 581 | |
| Less: | | |
| Salaries and fringe benefits capitalized in prospection and evaluation assets | (200 463) | |
| Share-based payments capitalized in prospection and evaluation assets | (92 250) | |
| Total compensation recognized in net income | 264 868 | |

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

15. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS ET JUSTE VALEUR

15. RISKS FROM FINANCIAL INSTRUMENTS AND FAIR VALUE

Politique de gestion des risques

Risk management policy

La Société, par le biais de ses actifs et passifs financiers, est exposée à divers risques. L'analyse suivante fournit une évaluation des risques aux dates du bilan, soit le 29 février 2016 et le 28 février 2015 :

The Company's financial assets and liabilities expose it to various risks. The following analysis provides an assessment of the risks as at February 29, 2016 and February 28, 2015, the dates of the statement of financial position:

Risque de crédit

Credit risk

Les instruments financiers qui pourraient assujettir la Société à un risque de crédit se composent principalement de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et de débiteurs. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont détenus ou émis par des institutions financières de premier ordre. Les débiteurs représentent majoritairement des sommes dues par les gouvernements et par des sociétés liées. Par conséquent, la direction estime que le risque de non-exécution relativement à ces instruments est très minime.

Financial instruments that potentially subject the Company to credit risk consist primarily of cash, cash equivalents, and accounts receivable. The Company's cash and cash equivalents are held with or issued by first-class financial institutions. Receivables mostly represent sums due from the governments and from related companies. Therefore, Management considers the risk of non-performance on these instruments to be very minimal.

Risque de liquidité

Liquidity risk

Les risques de liquidité sont les risques que la Société ne soit pas en mesure de faire face à ses obligations financières aux moments requis ou ne puisse le faire qu'à des coûts excessifs. La Société finance sa croissance par l'émission d'actions. L'un des principaux objectifs financiers de la direction est de maintenir un niveau optimal de liquidités en gérant activement les travaux de prospection à effectuer (note 1).

Liquidity risks are the risks that the Company would be unable to cope with its financial obligations at the required times or could only do so at excessive cost. The Company finances its growth through the issuance of shares. One of Management's main financial objectives is to maintain an optimal level of liquidities by actively managing the prospection work to be performed (Note 1).

Tous les passifs financiers de la Société ont une échéance à moins d'un an.

All of the Company's financial liabilities have a maturity of less than one year.

Juste valeur

Fair value

Les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur à l'état de la situation financière sont présentés selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur. Cette hiérarchie regroupe les actifs et les passifs financiers en trois niveaux selon l'importance des données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des actifs et des passifs financiers. Les niveaux de hiérarchie des évaluations à la juste valeur sont les suivants :

The financial assets and liabilities measured at fair value on the statement of financial position are presented according to the hierarchy of fair value measurements. This hierarchy groups financial assets and liabilities into three levels according to the significance of the data used in the fair value measurement of the financial assets and liabilities. The hierarchical levels of fair value measurements are as follows:

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

- Level 1: prices (non-adjusted) listed on the asset markets for identical assets or liabilities;
- Level 2: data other than the listed prices referred to in level 1, observable for assets or liabilities, directly or indirectly;
- Level 3: data related to the asset or liability not based on observable market data.

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

The level in which the financial asset or liability is classified is determined according to the data of the lowest level that has significance in relation to the fair value measurement.

Le placement en actions d'une société ouverte, la trésorerie et les équivalents de trésorerie, évalués à la juste valeur dans les états de la situation financière au 29 février 2016 et au 28 février 2015, sont classés dans le niveau 1. La juste valeur du placement en actions d'une société ouverte représente le prix coté à la Bourse à la date de présentation de l'information financière.

Investment in shares in a public company and cash and cash equivalents measured at fair value on the statements of financial position as at February 29, 2016 and February 28, 2015, are classified in level 1. The fair value of an investment in shares in a public company represents the price quoted on the stock exchange as at the financial reporting date.

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

15. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS ET JUSTE VALEUR
(suite)

Juste valeur (suite)

Il n'y a pas eu de transfert entre les niveaux durant les périodes de présentation de l'information financière.

La note 3.4 contient une description des méthodes comptables utilisées pour chaque catégorie d'instruments financiers.

La Société n'a aucun autre actif financier qui est évalué à la juste valeur.

16. GESTION DU CAPITAL

En matière de gestion du capital, les objectifs de la Société sont de préserver sa capacité de poursuivre ses activités de prospection et d'évaluation. Le capital de la Société est constitué de capitaux propres. Le capital pour les exercices financiers terminés le 29 février 2016 et le 28 février 2015 est présenté aux états des variations des capitaux propres ainsi qu'aux notes 11 à 13. La direction révisé régulièrement sa politique en matière de gestion du capital sur la base de la continuité de l'entreprise et elle croit que cette approche est raisonnable compte tenu de la taille de la Société.

Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de l'exercice terminé le 29 février 2016. La Société n'a aucune exigence en matière de capital à laquelle elle est soumise en vertu de règles extérieures, exigences réglementaires ou contractuelles, à moins qu'elle ne complète un placement accréditif, dans quel cas, les fonds sont réservés aux travaux de prospection et d'évaluation dont le détail est fourni à la note 17.

17. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS

a) Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur et aucune provision pour la restauration des sites n'a été comptabilisée parce qu'aucun des critères de comptabilisation n'est atteint.

b) La Société se finance en partie par l'émission d'actions dites accréditives. Cependant, même si la Société a pris toutes les mesures nécessaires à cet effet, il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société en regard de ces actions soient déclarés admissibles par les autorités fiscales advenant une vérification de leur part. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales pourrait avoir alors des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs.

De plus, les règles fiscales concernant les placements accréditifs fixent des échéances pour la réalisation des travaux de prospection qui doivent être entrepris au plus tard à la première des dates suivantes :

- deux ans suivant les placements accréditifs;
- un an après que la Société ait renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux de prospection.

Au cours de la période de présentation de l'information financière, la Société a reçu un montant de 219 000 \$ à la suite d'un placement accréditif pour lequel elle a renoncé aux déductions fiscales après le 31 décembre 2015. Ces dépenses admissibles devront être engagées d'ici le 31 décembre 2016. Au 29 février 2016, le solde des dépenses admissibles à engager s'élève à 206 837 \$.

15. RISKS FROM FINANCIAL INSTRUMENTS AND FAIR VALUE
(continued)

Fair value (continued)

There were no transfers between the levels during the financial reporting periods.

Note 3.4 contains a description of the accounting methods used for each category of financial instruments.

The Company has no other financial assets measured at fair value.

16. CAPITAL MANAGEMENT

Regarding capital management, the Company's objectives are to preserve its ability to continue its prospection and evaluation activities. The Company's capital is composed of shareholders' equity. The capital for the years ended on February 29, 2016, and February 28, 2015, is presented on the statements of changes in shareholders' equity as well as in Notes 11 to 13. Management regularly reviews its capital management policy on a going-concern basis and believes that this is a reasonable approach considering the Company's size.

There were not any significant changes concerning the capital management policy during the year ended February 29, 2016. The Company is not subject to any externally imposed capital requirements, regulations, or contractual requirements, unless it closes a flow-through investment, in which case the funds are restricted for prospection and evaluation activities. See details in Note 17.

17. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

a) The Company's operations are subject to governmental legislation regarding environmental protection. Environmental consequences are difficult to identify, whether in terms of outcome, timetable, or impact. To the best of the directors' knowledge, the Company is currently operating in accordance with existing laws and regulations, and no provision for site restoration has been recorded in the accounts, because none of the criteria for recognition have been met.

b) The Company is financed partially through the issuance of flow-through shares. However, even though the Company took all necessary measures for this purpose, there is no guarantee that the funds spent by the Company with regard to these shares will be declared acceptable by the tax authorities in the event that they conduct an audit. The rejection of certain expenses by the tax authorities could then have negative tax consequences for investors.

In addition, the tax rules for flow-through investments set deadlines for completing prospection work that must be undertaken no later than the earlier of the following two dates:

- two years following the flow-through investments;
- one year after the Company transferred the prospection tax deductions to investors.

During the financial information's reporting period, the Company received \$219,000 from flow-through investment for which it transferred tax deductions to investors after December 31, 2015. These eligible expenses must be incurred by December 31, 2016. As at February 29, 2016, the balance of eligible expenses is \$206,837.

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

18. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Les éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie liés aux activités de financement et d'investissement sont les suivants :

Pour l'exercice terminé le 29 février / For the year ended February 29, 2016

| | \$ |
|---|---------|
| Impôt différé inclus dans les frais d'émission | 7 363 |
| Fournisseurs relatifs aux actifs de prospection et d'évaluation | 138 131 |
| Paiements fondés sur des actions liés aux actifs de prospection et d'évaluation | - |
| Débiteurs relatifs aux actifs de prospection et d'évaluation | - |
| Émission d'actions – acquisition de propriétés minières | 6 750 |

19. IMPÔT DIFFÉRÉ**Composantes importantes de la charge d'impôt**

Les composantes importantes de la charge d'impôt imputée au résultat net, au résultat global et au capital social se détaillent comme suit :

Pour l'exercice terminé le 29 février / For the year ended February 29, 2016

| | \$ |
|---|----------------|
| Impôt exigible | - |
| Impôt différé : | |
| Naissance et renversement de différences temporelles | 83 290 |
| Total de l'impôt différé comptabilisé au résultat net | 83 290 |
| Reclassement au résultat net | - |
| Total de l'impôt différé comptabilisé au résultat global | - |
| Frais d'émission d'actions | (7 363) |
| Total de l'impôt différé comptabilisé au capital social | (7 363) |

18. ADDITIONAL CASH FLOW INFORMATION

Items not affecting cash and cash equivalents related to financing and investing activities are as follows:

For the year ended February 28 / Pour l'exercice terminé le 28 février 2015

| | \$ |
|----------|---|
| 27 137 | Deferred tax included in share issue costs |
| 52 793 | Payables related to prospection and evaluation assets |
| 164 250 | Share-based payments related to prospection and evaluation assets |
| (25 000) | Accounts receivable related to prospection and evaluation assets |
| 18 250 | Issuance of shares - acquisition of mining properties |

19. DEFERRED TAX**Significant components of the tax expense**

The significant components of the tax expense charged to net earnings, comprehensive income, and share capital are detailed as follows:

For the year ended February 28 / Pour l'exercice terminé le 28 février 2015

| | \$ |
|-----------------|--|
| - | Current tax |
| 74 826 | Deferred tax: Origination and reversal of temporary differences |
| 74 826 | Total deferred tax recognized in net earnings |
| 848 | Reclassification in net earnings |
| 848 | Total deferred tax recognized in comprehensive income |
| (27 137) | Share issue costs |
| (27 137) | Total deferred tax recognized in stock capital |

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

19. IMPÔT DIFFÉRÉ (suite)

Relation entre la charge d'impôt sur le résultat et la charge d'impôt au résultat net

La relation entre la charge d'impôt sur le résultat calculée sur la base du taux combiné fédéral et provincial au Canada et la charge d'impôt présentée au résultat net se rapproche comme suit :

Pour l'exercice terminé le 29 février / For the year ended February 29, 2016

| | \$ |
|--|-----------|
| Résultat avant impôts | (659 931) |
| Impôts au taux de base combiné de 26,9 % | (177 522) |
| Ajustements pour les éléments suivants : | |
| Perte latente non déductible | 94 |
| Paiements fondés sur des actions | 12 912 |
| Autres dépenses non déductibles | 1 427 |
| Pertes fiscales inutilisées pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé | 136 653 |
| Frais de prospection renoncés ou déductibles | 133 253 |
| Prime sur actions accréditatives non imposable | (23 527) |
| Charge d'impôt différé comptabilisée au résultat net | 83 290 |

Variation de l'impôt différé comptabilisé

La variation de l'impôt différé par nature se présente comme suit :

| | 29 février / February 29, 2016 | Comptabilisé aux capitaux propres / Recognized in shareholder's equity |
|--------------------------------|--------------------------------------|---|
| | \$ | \$ |
| Actif d'impôt différé | | |
| Frais d'émission | (55 640) | (7 363) |
| Passif d'impôt différé | | |
| Écarts d'évaluation sur actifs | 2 807 700 | - |
| | 2 752 060 | (7 363) |
| | | |
| | 28 février / February 28, 2015 | Comptabilisé aux capitaux propres / Recognized in shareholder's equity |
| | \$ | \$ |
| Actif d'impôt différé | | |
| Frais d'émission | (77 251) | (27 137) |
| Passif d'impôt différé | | |
| Écarts d'évaluation sur actifs | 2 753 384 | - |
| | 2 676 133 | (27 137) |

19. DEFERRED TAX (continued)

Relationship between the income tax expense and the tax expense in net earnings

The relationship between the income tax expense calculated on the basis of the combined Federal and provincial rate in Canada and the tax expense presented in net earnings is reconciled as follows:

For the year ended February 28 / Pour l'exercice terminé le 28 février 2015

| | \$ |
|---|----|
| (1 964 067) Earnings before taxes | |
| (528 334) Income tax at combined statutory rate of 26.9% | |
| Adjustments for the following items: | |
| 1 742 Non-deductible unrealized loss | |
| 61 736 Share-based payments | |
| 3 564 Other non-deductible expenses | |
| 189 087 Unused tax losses for which no deferred tax asset has been recorded | |
| 381 918 Prospection expenses waived or deductible | |
| (34 887) Non-taxable premium on flow-through shares | |
| 74 826 Deferred tax expenses recognized in net earnings | |

Change in deferred tax recognized

The change in deferred tax by nature is presented as follows:

| | Recognized in comprehensive income / Comptabilisé en résultat global | Recognized in net earnings / Comptabilisé en résultat net | February 28, / 28 février 2015 | |
|---------------------------------|---|--|--------------------------------------|--|
| | \$ | \$ | \$ | |
| Deferred tax asset | | | | |
| Share issue costs | - | 28 974 | (77 251) | |
| Deferred tax liability | | | | |
| Valuation differences on assets | - | 54 316 | 2 753 384 | |
| | - | 83 290 | 2 676 133 | |
| | | | | |
| | Recognized in comprehensive income / Comptabilisé en résultat global | Recognized in net earnings / Comptabilisé en résultat net | February 28, / 28 février 2014 | |
| | \$ | \$ | \$ | |
| Deferred tax asset | | | | |
| Share issue costs | - | 30 211 | (80 325) | |
| Deferred tax liability | | | | |
| Valuation differences on assets | 848 | 44 615 | 2 707 921 | |
| | 848 | 74 826 | 2 627 596 | |

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

19. IMPÔT DIFFÉRÉ (suite)

Pertes fiscales non comptabilisées

La Société dispose de pertes autres qu'en capital qui sont disponibles pour réduire l'impôt sur le résultat des années à venir et pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé dans l'état de la situation financière. Ces pertes viennent à échéance dans les délais suivants :

| | Fédéral / Federal | |
|--|------------------------------|-----------|
| | \$ | |
| | 2026 | 203 775 |
| | 2027 | 256 708 |
| | 2028 | 376 609 |
| | 2029 | 446 391 |
| | 2030 | 317 818 |
| | 2031 | 540 919 |
| | 2032 | 655 538 |
| | 2033 | 669 822 |
| | 2034 | 610 742 |
| | 2035 | 706 484 |
| | 2036 | 509 294 |
| | | <hr/> |
| | | 5 294 100 |

Des crédits d'impôts relatifs aux dépenses minières préparatoires de 395 145 \$ et un montant en immobilisation admissible de 109 335 \$ sont disponibles pour réduire l'impôt sur le résultat des années à venir et pour lesquels aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé.

Composantes de l'impôt différé comptabilisé aux états de la situation financière

Les actifs et les passifs d'impôt différé proviennent des écarts entre la valeur fiscale et la valeur comptable des éléments suivants :

| | 29 février / February 29, 2016 | |
|--|---|--------|
| | \$ | |
| Actifs d'impôt différé : | | |
| Placement | 1 836 | |
| Frais d'émission | 55 640 | |
| | | <hr/> |
| | | 57 476 |
| Passif d'impôt différé : | | |
| Actifs de prospection et d'évaluation | 2 809 536 | |
| | | <hr/> |
| Passifs d'impôt différé net comptabilisé | 2 752 060 | |

19. DEFERRED TAX (continued)

Tax losses not recognized

The Company has non-capital losses that are available to reduce income tax in future years for which no deferred tax asset has been recognized on the statement of financial position. These losses expire as follows:

| | Provincial | |
|--|-------------------|-----------|
| | \$ | |
| | 228 948 | |
| | 247 393 | |
| | 256 120 | |
| | 398 445 | |
| | 297 071 | |
| | 539 650 | |
| | 650 834 | |
| | 665 758 | |
| | 605 000 | |
| | 698 448 | |
| | 506 377 | |
| | | <hr/> |
| | | 5 094 044 |

Tax credits relating to preparatory mining expenditures of \$395,145 and an eligible amount in capitalization of \$109,335 are available to reduce income tax in future years for which no deferred tax asset has been recognized.

Components of deferred tax recognized on the statements of financial position

Deferred tax assets and liabilities come from differences between the fiscal value and the book value of the following items:

| | February 28, / 28 février 2015 | |
|---|---|--------|
| | \$ | |
| Deferred tax assets: | | |
| Investment | 1 742 | |
| Share issue costs | 77 251 | |
| | | <hr/> |
| | | 78 993 |
| Deferred tax liability: | | |
| Prospection and evaluation assets | 2 755 126 | |
| | | <hr/> |
| Net deferred tax liabilities recognized | 2 676 133 | |

Notes afférentes aux états financiers
29 février 2016 et 28 février 2015

Notes to Financial Statements
February 29, 2016, and February 28, 2015

21. CHARGES ADMINISTRATIVES

**29 février / February 29,
2016**

\$

| | |
|------------------------------------|---------|
| Paiements fondés sur des actions | 48 000 |
| Salaires et avantages sociaux | 95 531 |
| Assurances | 18 665 |
| Entretien et fournitures de bureau | 8 954 |
| Frais du conseil d'administration | 6 000 |
| Information aux actionnaires | 38 550 |
| Loyer | 20 620 |
| Promotion et représentation | 99 554 |
| Services professionnels | 104 310 |
| Droits gouvernementaux | 1 165 |
| Télécommunication | 3 169 |
| Autres frais | 9 299 |

453 817

22. FRAIS GÉNÉRAUX

**29 février / February 29,
2016**

\$

| | |
|--|-----------|
| Paiements fondés sur des actions | - |
| Salaires et avantages sociaux | 178 995 |
| Entretien et fournitures de bureau | 2 203 |
| Formation | 1 618 |
| Loyer | 8 620 |
| Télécommunication | 6 525 |
| Imputation aux actifs de prospection et d'évaluation | (197 961) |

-

23. AUTRES CHARGES ET AUTRES PRODUITS

**29 février / February 29,
2016**

\$

| | |
|--|----------|
| Revenus divers | (50) |
| Revenus d'intérêt provenant de la trésorerie | (173) |
| Prime sur placement accréditif | (87 462) |
| Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation | 293 099 |
| Perte latente sur les actifs financiers disponibles à la vente | 700 |

206 114

21. ADMINISTRATIVE EXPENSES

**February 28, / 28 février
2015**

\$

| | |
|---------|---------------------------------|
| 229 500 | Share-based payments |
| 128 215 | Salaries and fringe benefits |
| 25 076 | Insurance |
| 14 065 | Maintenance and office supplies |
| 9 500 | Board of directors expenses |
| 48 476 | Information for shareholders |
| 25 542 | Rent |
| 171 891 | Promotion and entertainment |
| 163 652 | Professional services |
| 10 716 | Governmental fees |
| 1 846 | Telecommunications |
| 7 908 | Other expenses |

836 387

22. GENERAL EXPENSES

**February 28, / 28 février
2015**

\$

| | |
|-----------|--|
| 164 250 | Share-based payments |
| 200 463 | Salaries and fringe benefits |
| 2 445 | Maintenance and office supplies |
| 3 398 | Training |
| 9 697 | Rent |
| 5 339 | Telecommunication |
| (385 592) | Charge against prospection and evaluation assets |

-

23. OTHER EXPENSES AND INCOME

**February 28, / 28 février
2015**

\$

| | |
|-----------|--|
| (1 753) | Miscellaneous income |
| (1 262) | Interest income from cash |
| (129 692) | Flow-through premium |
| 1 247 437 | Devaluation of prospection and evaluation assets |
| 12 950 | Unrealized loss on available-for-sale financial assets |

1 127 680