



ÉTATS FINANCIERS ANNUELS CONSOLIDÉS
Au 28 février 2017

CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS
As at February 28, 2017

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

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de Exploration Puma Inc., qui comprennent les états consolidés de la situation financière au 28 février 2017 et au 29 février 2016, et les états consolidés du résultat global, les états consolidés des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés 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 consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément aux Normes internationales d'information financière, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés 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 consolidés, 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 consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers consolidés 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 consolidés 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 consolidés.

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 consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Exploration Puma Inc. au 28 février 2017 et au 29 février 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés le 28 février 2017 et le 29 février 2016, 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 consolidés 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 22 juin 2017

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 consolidated financial statements of Puma Exploration Inc., which comprise the consolidated statements of financial position as at February 28, 2017 and February 29, 2016, and the consolidated statements of comprehensive income, consolidated statements of changes in equity and consolidated 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 consolidated financial statements

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated 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 consolidated 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 consolidated 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 consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Puma Exploration Inc. as at February 28, 2017 and February 29, 2016, and its financial performance and its cash flows for the years ended February 28, 2017 and February 29, 2016 in accordance with International Financial Reporting Standards.

Emphasis of matter

Without qualifying our opinion, we draw attention to Note 1 in the consolidated 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 22, 2017

¹ FCPA auditor, FCA, public accountancy permit no A109407

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE		Au 28 février / At February 28, 2017	At February 29, / Au 29 février 2016	CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
(en dollars canadiens)	Notes	\$	\$	(Canadian dollars)
ACTIF				
COURANTS				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	503 025	40 341	Cash and cash equivalents
Débiteurs	7	137 766	17 398	Accounts receivable
Frais payés d'avance		22 639	1 000	Prepaid expenses
		<u>663 430</u>	<u>58 739</u>	
NON COURANTS				
Dépôt sur acquisition de propriétés		110 000	-	Deposit on acquisition of properties
Placements	8	389 867	3 850	Investments
Actifs de prospection et d'évaluation	9	16 161 507	15 722 444	Prospection and evaluation assets
		<u>16 661 374</u>	<u>15 726 294</u>	
TOTAL DE L'ACTIF		<u>17 324 804</u>	<u>15 785 033</u>	TOTAL ASSETS
PASSIF				
COURANTS				
Fournisseurs et frais courus	11	327 116	277 606	Accounts payable and accrued expenses
Passif lié aux actions accréditives		-	41 367	Liability related to flow-through shares
		<u>327 116</u>	<u>318 973</u>	
NON COURANT				
Passif d'impôt différé	20	2 336 455	2 752 060	Deferred tax liabilities
TOTAL DU PASSIF		<u>2 663 571</u>	<u>3 071 033</u>	TOTAL LIABILITIES
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	12	23 410 109	19 592 204	Capital stock
Surplus d'apport		2 704 424	2 681 816	Contributed surplus
Résultats non distribués		(11 453 300)	(9 560 020)	Retained earnings
Total des capitaux propres		<u>14 661 233</u>	<u>12 714 000</u>	Total shareholders' equity
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		<u>17 324 804</u>	<u>15 785 033</u>	TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY
<hr/>				
Continuité de l'exploitation (note 1)				Going concern (Note 1)
Conventions, contrats de location et éventualités et engagements (notes 9, 10 et 18)				Agreements, rental contracts, and contingencies and commitments (Notes 9, 10 and 18)
Les notes complémentaires sont parties intégrantes des états financiers annuels consolidés.				The accompanying notes are an integral part of these consolidated annual financial statements.
Au nom du conseil d'administration				On behalf of the Board
(signé / signed)				(signé / signed)
Marcel Robillard, Administrateur / Director				Arness Cordick, Président du Conseil / Chairman of the Board

EXPLORATION PUMA INC.

PUMA EXPLORATION INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL Exercices terminés les (en dollars canadiens)	Notes	28 février / February 28, 2017 \$	February 29, / 29 février 2016 \$	CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME Years ended (Canadian dollars)
PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES		-	-	INCOME FROM ORDINARY ACTIVITIES
CHARGES ADMINISTRATIVES	22	529 685	453 817	ADMINISTRATIVE EXPENSES
FRAIS GÉNÉRAUX	23	-	-	GENERAL EXPENSES
RÉSULTAT AVANT AUTRES CHARGES ET AUTRES PRODUITS ET IMPÔTS		(529 685)	(453 817)	EARNINGS BEFORE OTHER EXPENSES AND OTHER INCOME AND TAXES
AUTRES CHARGES ET AUTRES PRODUITS	24	1 767 150	206 114	OTHER EXPENSES AND INCOME
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		(2 296 835)	(659 931)	EARNINGS BEFORE TAXES
Charge d'impôt différé	20	(403 555)	83 290	Deferred tax expense
RÉSULTAT NET ET GLOBAL		(1 893 280)	(743 221)	NET EARNINGS AND COMPREHENSIVE INCOME
RÉSULTAT NET DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION		(0,015)	(0,007)	BASIC AND DILUTED NET EARNINGS PER SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS		129 113 654	113 835 266	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES

EXPLORATION PUMA INC.

PUMA EXPLORATION INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES
CAPITAUX PROPRESCONSOLIDATED STATEMENTS OF
CHANGES IN EQUITY

(en dollars canadiens)

(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 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			
Exercice de bons de souscription	97 900	5 839	-	(944)	-	4 895	Warrants exercised			
Émission d'actions	25 243 234	1 701 030	-	-	-	1 701 030	Issuance of shares			
Émission d'actions - acquisition de propriétés minières	100 000	7 500	-	-	-	7 500	Issuance of shares - acquisition of mining properties			
Émission d'actions - acquisition de Murray Brook Minerals Inc.	36 000 000	2 160 000	-	-	-	2 160 000	Issuance of shares - acquisition of Murray Brook Minerals Inc.			
Frais d'émission d'actions	-	(68 514)	-	23 552	-	(44 962)	Share issue costs			
Impôt différé afférent aux frais d'émission	-	12 050	-	-	-	12 050	Deferred tax related to share issue costs			
Résultat net	-	-	-	-	(1 893 280)	(1 893 280)	Net earnings			
SOLDE AU 28 FÉVRIER 2017	184 307 067	23 410 109	-	2 704 424	(11 453 300)	14 661 233	BALANCE AT FEBRUARY 28, 2017			

EXPLORATION PUMA INC.

PUMA EXPLORATION INC.

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE	28 février / February 28, 2017	February 29, / 29 février 2016	CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
Exercices terminés les (en dollars canadiens)	\$	\$	Years ended (Canadian dollars)
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			OPERATING ACTIVITIES
Résultat avant impôts	(2 296 835)	(659 931)	Earnings before taxes
Ajustements :			Adjustments:
Prime sur placement accréditif	(41 367)	(87 462)	Flow-through premium
Paielements fondés sur des actions	-	48 000	Share-based payments
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	8 470	293 099	Devaluation of prospection and evaluation assets
Perte latente (gain latent) sur les actifs financiers disponibles à la vente	(4 550)	700	Unrealized loss (unrealized gain) on available-for-sale financial assets
Perte sur aliénation d'actifs de prospection et d'évaluation	1 804 706	-	Lost on disposal of prospection and evaluation assets
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :			Net change in non-cash working capital items:
Débiteurs	(9 250)	20 984	Accounts receivable
Frais payés d'avance	(21 639)	9 500	Prepaid expenses
Fournisseurs et frais courus	30 690	46 369	Accounts payable and accrued expenses
	<u>(529 775)</u>	<u>(328 741)</u>	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTMENT ACTIVITIES
Encaissement de placement	1 000 000	-	Encashment of investment
Trésorerie provenant de l'acquisition de la filiale	11 847	-	Cash from subsidiary
Dépôt sur acquisition de propriétés	(110 000)	-	Deposit on acquisition of properties
Augmentation des actifs de prospection et d'évaluation	(1 620 351)	(507 851)	Increase in prospection and evaluation assets
Produit de cession d'actifs de prospection et d'évaluation	50 000	-	Proceeds from disposal of prospection and evaluation assets
	<u>(668 504)</u>	<u>507 851</u>	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Produits de l'émission d'actions	1 705 925	640 900	Proceeds from share issuance
Frais d'émission d'actions	(44 962)	(27 374)	Share issue costs
	<u>1 660 963</u>	<u>613 526</u>	
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	462 684	(223 066)	NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	<u>40 341</u>	<u>263 407</u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN (note 6)	<u>503 025</u>	<u>40 341</u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR (Note 6)
Opérations de trésorerie			Treasury transactions
Intérêts reçus	109	173	Interest received
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 19)			Additional cash flow information (Note 19)

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

**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 175, rue Legaré, Rimouski (Québec), Canada.

La Société possède Murray Brook Minerals Inc., filiale qui agit à titre de « junior en exploration minière » et Murray Brook Resources, société inactive.

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 consolidés 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 consolidés 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 28 février 2017, la Société a enregistré un résultat global de (1 893 280\$) et a accumulé des résultats non distribués de (11 453 300 \$) au 28 février 2017. 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 28 février 2017, la Société disposait d'un fonds de roulement de 336 314 \$, incluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie de 503 025 \$. En mai et juin 2017, la Société a obtenu une somme de 312 800 \$ en placements privés (note 21).

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 2018. 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.

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 Exchange Venture under the symbol PUMA. The Company's head office is located at 175, Legaré street, Rimouski (Quebec), Canada.

The Company has Murray Brook Minerals Inc., a subsidiary which acts as a "junior in mining exploration" and Murray Brook Resources, inactive corporation.

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 consolidated 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 consolidated 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 28, 2017, the Company reported comprehensive income of \$(1,893,280) and accumulated retained earnings of \$(11,453,300) as at February 28, 2017. 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 28, 2017, the Company had a working capital of \$336,314, including cash and cash equivalents of \$503,025. In May and June 2017, the Company received a sum of \$312,800 in private placements (Note 21).

Management estimates that these funds are not sufficient to meet the Company's obligations and budgeted expenditures through February 28, 2018. 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.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

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

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 consolidés.

La publication des états financiers consolidés de l'exercice terminé le 28 février 2017 (y compris les états comparatifs) a été approuvée et autorisée par le conseil d'administration le 22 juin 2017.

2. ACQUISITION

Le 24 février 2017, la Société a procédé à l'acquisition de la totalité des actions de Murray Brook Minerals Inc. en contrepartie de 36 000 000 d'actions de Exploration Puma Inc. d'une valeur de 2 160 000 \$.

Cette acquisition ne répond pas à la définition d'entreprise contenue dans IFRS 3 *Regroupements d'entreprises* du manuel des comptes professionnels agréés du Canada.

Le coût d'acquisition a été réparti de la façon suivante :

	2017
	\$
Actifs acquis :	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 847
Débiteurs	18 848
Placements	1 143 967
Participation dans la filiale	1
Actifs de prospection et d'évaluation	1 019 970
Passifs assumés :	
Fournisseurs et frais courus	(34 633)
	2 160 000

3. MODIFICATIONS FUTURES DE MÉTHODES DE 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 consolidés 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 consolidés 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 consolidés.

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

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 consolidated financial statements.

The consolidated financial statements for the year ended on February 28, 2017 (including the comparative statements) were approved and authorized for publication by the board of directors on June 22, 2017.

2. ACQUISITION

On February 24, 2017, the Company acquired all of the shares of Murray Brook Minerals Inc. for 36 000 000 shares of Puma Exploration Inc., a value of \$2,160,000. This acquisition does not meet the definition of "business" according to IFRS 3 *Business combinations* in the Handbook of the Chartered Professional Accountants of Canada.

The acquisition cost has been broken down as follows:

	2016
	\$
Assets acquired:	
Cash and cash equivalents	-
Accounts receivable	-
Investments	-
Participation in the subsidiary	-
Prospection and evaluation assets	-
Assumed liabilities:	
Accounts payable and accrued expenses	-

3. 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 consolidated 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 consolidated 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 consolidated financial statements.

3. MODIFICATIONS FUTURES DE MÉTHODES DE COMPTABILISATION (SUITE)**3. CHANGES IN ACCOUNTING METHODS (CONTINUED)****Normes et interprétations publiées n'ayant pas encore été adoptées (suite)****Standards and interpretations issued not yet adopted (continued)****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 consolidés.

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 consolidated financial statements.

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 consolidés.

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 permitted if IFRS 15 has also been applied. The Corporation is currently evaluating the impact of adopting IFRS 16 on its consolidated financial statements.

d) Tableau des flux de trésorerie

En janvier 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 consolidés.

d) Statement of Cash Flows

In January 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 consolidated financial statements.

e) Rémunération à base d'actions

En juin 2016, l'IASB a publié un amendement à IFRS 2 pour clarifier l'évaluation des paiements fondés sur des actions réglés en trésorerie et la comptabilisation des modifications qui entraînent une attribution de la trésorerie réglée en actions. La date d'entrée en vigueur obligatoire de l'amendement à IFRS 2 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018 et son application anticipée est permise. La Société évalue l'incidence de l'adoption de la norme IFRS 2 sur ses états financiers consolidés.

e) Share based payments

In June 2016, the IASB issued an amendment to IFRS 2 to clarify the measurement for cash-settled, share-based payments and the accounting for modifications that change an award from cash-settled to equity-settled. The mandatory effective date of the amendment to IFRS 2 is for annual periods beginning on or after January 1, 2018, with early adoption permitted. The Company will evaluate the impact of adopting IFRS 2 in its consolidated financial statements.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**4. SIGNIFICANT ACCOUNTING METHODS****4.1 Base d'établissement****4.1 Basis of preparation**

La Société a préparé ses états financiers consolidés selon les principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada tels qu'ils sont énoncés dans la partie I du Manuel des Comptables Professionnels Agréés du Canada - Comptabilité, qui intègrent les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Les états financiers consolidés 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.

The Corporation prepared its consolidated financial statements in accordance with Canadian Generally Accepted Accounting Principles ("GAAP") as set out in the Handbook of the Chartered Professional Accountants of Canada – Accounting part 1, which incorporates International Financial Reporting Standards ("IFRS") as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB"). The consolidated 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.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

4.2 Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la société mère et de toutes ses filiales. Les filiales sont constituées des entités sur lesquelles la Société a droit ou est exposée à des rendements variables de par ses liens avec l'entité émettrice et a la capacité d'influencer les rendements grâce à son pouvoir sur l'entité émettrice. Les états financiers des filiales sont compris dans les états financiers consolidés de la Société à partir de la date à laquelle le contrôle entre en vigueur jusqu'à la date à laquelle le contrôle prend fin. Toutes les transactions et tous les soldes intersociétés ont été éliminés lors de la consolidation. Les méthodes comptables des filiales ont été modifiées lorsque cela était nécessaire pour qu'elles soient conformes aux méthodes adoptées par la Société.

Les filiales de la Société, lesquelles sont entièrement détenues, sont les suivantes :

- Murray Brook Minerals Inc.
- Murray Brook Resources Inc.

4.3 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.

4.4 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.

4.5 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.

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.

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

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING METHODS (CONTINUED)

4.2 Basis of consolidation

The consolidated financial statements include the financial statements of the Parent Corporation and all its subsidiaries. The subsidiaries consist of entities over which the Corporation has right, or is exposed, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to affect those returns through its power over the investee. The financial statements of subsidiaries are included in the Corporation's consolidated financial statements from the date that control starts until the date that control ceases. All intercompany transactions and balances have been eliminated on consolidation. The accounting methods of subsidiaries have been changed when necessary to align them with the methods adopted by the Corporation.

The subsidiaries of the Corporation, all wholly-owned, are as follows:

- Murray Brook Minerals Inc.
- Murray Brook Resources Inc.

4.3 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.

4.4 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.

4.5 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.

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.

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

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

4.5 Instruments financiers (suite)

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

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.

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.

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

b) Prêts et créances

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.

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.

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.

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.

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.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING METHODS (CONTINUED)

4.5 Financial instruments (continued)

a) Financial assets at fair value through profit and loss

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.

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.

Instruments classified in this category are presented in current assets.

b) Loans and receivables

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.

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.

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.

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

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING METHODS (CONTINUED)

4.5 Instruments financiers (suite)

4.5 Financial instruments (continued)

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 les placements 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 investments 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 consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

4.6 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 28 février 2017 et le 29 février 2016, 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.

4.7 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.

4.8 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.

4.9 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.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING METHODS (CONTINUED)

4.6 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 28, 2017 and February 29, 2016, the diluted earnings per share are equal to the basic earnings per share, due to the anti-dilutive effect of stock options and warrants.

4.7 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.

4.8 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.

4.9 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.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

4.9 Actifs de prospection et d'évaluation (suite)

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.

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.

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.

Cession d'intérêt relativement à des conventions d'option

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.

4.10 Acquisition d'intérêts sur une propriété minière

L'acquisition d'une propriété minière est traitée comme un regroupement d'entreprises ou comme un achat d'actifs. La détermination du traitement repose sur une évaluation des facteurs au moment de l'acquisition. Un regroupement d'entreprises est une transaction dans laquelle un contrôle sur une ou plusieurs entreprises est obtenu. Une entreprise est définie comme un ensemble intégré d'activités et d'actifs qui a la capacité de créer des sorties. Si l'ensemble intégré des activités et des actifs est dans la phase d'exploration ou de développement et n'a donc pas de sorties, la Société considère les autres facteurs pour déterminer si les actifs sont une entreprise. Ceux-ci incluent, mais ne se limitent pas à, ce que soit l'ensemble des biens et activités :

- (a) a prévu des activités principales ;
- (b) a identifié des réserves minérales et des processus nécessaires pour générer les entrées nécessaires à la production de sortie ;
- (c) poursuit un plan visant à produire des extraits ;
- et (d) sera en mesure de vendre les produits fabriqués.

Tous les facteurs précités n'ont pas à être présents pour un ensemble spécifique intégré des activités et des actifs en voie d'élaboration pour être considéré comme une entreprise.

Les acquisitions d'entreprises sont comptabilisées selon la méthode de l'acquisition, dans laquelle les actifs acquis et des passifs sont enregistrés à leur juste valeur à la date d'acquisition.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING METHODS (CONTINUED)

4.9 Prospection and evaluation assets (continued)

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.

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.

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.

Assignment of interest in relation to option agreements

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.

4.10 Acquisition of mineral property interests

The Company treats the acquisition of a mineral property interest as either a business combination or asset purchase. The determination of treatment is based upon an assessment of factors at the time of acquisition. A business combination is a transaction in which control over one or more businesses is obtained. A business is defined as an integrated set of activities and assets that is capable of creating outputs which provide a positive economic return to stakeholders. If the integrated set of activities and assets is in the exploration or development stage and therefore does not have outputs, the Company considers other factors to determine if the assets are a business. These include, but are not limited to, whether the set of activities and assets:

- (a) has planned principal activities;
- (b) has identified mineral reserves and processes needed to generate the inputs required for output production;
- (c) is pursuing a plan to produce outputs;
- and (d) will be able to sell the produced outputs.

Not all of the above factors need to be present for a particular integrated set of activities and assets in the development stage to qualify as a business.

Business acquisitions are accounted for using the acquisition method, in which the acquired assets and liabilities are recorded at fair value at the date of acquisition.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING METHODS (CONTINUED)

4.10 Acquisition d'intérêts sur une propriété minière (suite)

Les acquisitions pour lesquelles une entreprise n'est pas acquise sont considérées comme une acquisition d'actifs. Dans ce cas, la juste valeur est attribuée aux actifs et aux passifs pris en charge au moment de l'acquisition.

Les coûts d'acquisition pour une acquisition d'actifs sont imputés au résultat net de la période où ils sont réalisés. L'acquisition de Murray Brook Minerals Inc. (note 2) a été considérée comme un achat d'actifs puisqu'au moment de l'acquisition, cette société n'était pas considérée comme une entreprise.

4.11 Provision pour frais de restauration

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.

4.12 Dépréciation d'actifs à long terme

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.

4.13 Contrats de location simple

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.

4.14 Avantages du personnel

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.

4.15 Redevances

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.

4.10 Acquisition of mineral property interests (continued)

Acquisitions in which a business is not acquired are treated as an asset purchase. In this case, the fair value of the consideration provided is allocated to the individual fair value of assets and liabilities assumed at the time of acquisition.

The costs of acquisition for an asset acquisition are recognized in net earnings in the period they are incurred. The Murray Brook Minerals Inc. acquisition (Note 2) was treated as an asset purchase since, at time of acquisition, it was not a business.

4.11 Provision for clean-up expenses

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.

4.12 Impairment of long-lived assets

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.

4.13 Operating leases

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.

4.14 Staff benefits

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.

4.15 Royalties

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.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING METHODS (CONTINUED)

4.16 Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les éléments des états financiers consolidés 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.

4.16 Functional and presentation currency

Items included in the consolidated financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the Company operates ("the functional currency"). The Company's consolidated financial statements are presented in Canadian dollars, which are the Company's functional and presentation currency.

4.17 Monnaie étrangère

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.

4.17 Foreign currencies

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 net earnings.

4.18 Impôt différé

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 recouvrés 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.

4.18 Deferred tax

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.

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.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

4.19 Capitaux propres

Capital social

Le capital social est présenté à la valeur à laquelle les actions ont été émises diminué des primes sur actions accréditatives 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.

Émission d'actions accréditatives

La Société finance certains actifs de prospection et d'évaluation au moyen de l'émission d'actions accréditatives. L'émission d'actions accréditatives 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 accréditifs sont répartis entre les actions accréditatives 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 accréditif lorsque les dépenses admissibles sont engagées.

Bons de souscription

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.

Surplus d'apport

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

Résultats non distribués

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

4.20 Paiements fondés sur des actions

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

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.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING METHODS (CONTINUED)

4.19 Shareholders' equity

Capital stock

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.

Issuance of flow-through shares

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.

Warrants

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.

Contributed surplus

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

Retained earnings

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

4.20 Share-based payments

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.

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.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

4.20 Paiements fondés sur des actions (suite)

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.

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.

Dans les 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.

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.

4.21 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.

5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers consolidés, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges. 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.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING METHODS (CONTINUED)

4.20 Share-based payments (continued)

Share-based payments, with the exception of broker warrants, are ultimately recognized in earnings as an expense or capitalized as prospecting and evaluation assets according to the nature of the payment, and the offset is credited to contribute 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 contribute surplus in shareholders' equity.

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.

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.

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.

4.21 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.

5. JUDGMENTS, ESTIMATES, AND ASSUMPTIONS

When preparing the consolidated 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.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (SUITE)

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.

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.

5. JUDGMENTS, ESTIMATES, AND ASSUMPTIONS (CONTINUED)

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.

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.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (SUITE)

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.

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.

6. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	28 février / February 28, 2017
	\$
Encaisse	14 509
Encaisse en fidéicommis	338 800
Fonds réservés à la prospection et à l'évaluation (note 18)	149 716
Trésorerie et équivalents de trésorerie	503 025

7. DÉBITEURS

	28 février / February 28, 2017
	\$
Dépôt de garantie	2 000
Parties liées (note 15)	2 058
Taxes à la consommation	25 685
Subvention gouvernementale	7 731
Solde de prix de vente	100 000
Autres	292
	137 766

5. JUDGMENTS, ESTIMATES, AND ASSUMPTIONS (CONTINUED)

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.

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.

6. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	February 29, / 29 février 2016
	\$
-	Cash
-	Cash in trust
40 341	Cash reserved for prospection and evaluation (Note 18)
40 341	Cash and cash equivalents

7. ACCOUNTS RECEIVABLE

	February 29, / 29 février 2016
	\$
-	Security deposit
11 988	Related parties (Note 15)
5 310	Consumption taxes
-	Government subsidy
-	Balance of selling price
100	Other
17 398	

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016Notes to consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

8. PLACEMENTS

28 février / February 28,
2017

	\$
Placements en actions sous écrou d'une société ouverte	213 750
Placements en actions d'autres sociétés ouvertes	34 450
Placement en actions de Exploration Puma Inc.	141 667
	<u>389 867</u>

9. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

Propriétés minières

28 février / February 28,
2017

	\$
MANITOBA	
Projet Little Stull Lake :	
Edmund	-
Kistigan Lake	-
Little Stull Lake	-
NOUVEAU-BRUNSWICK	
Projet Nicholas-Denys :	
Ann's Creek ⁽¹⁾	137 285
Beresford Copper ⁽¹⁾	679 919
Autres	-
Projet Red Brook :	
Red Brook ⁽¹⁾	35 250
Projet Turgeon :	
Turgeon ⁽¹⁾	11 272
Turgeon Sud	20 320
Projet Murray Brook :	
Murray Brook ⁽¹⁾	1 000 000
Murray Brook Ouest	900
Projet Murray Brook Minerals :	
Legacy Group	509 985
Mckenzie Gulch	139 087
Mckenzie Gluch O	55 635
Burnland	315 263
	<u>2 904 916</u>

8. INVESTMENTS

February 29, / 29 février
2016

	\$
-	-
3 850	Escrow shares in public company
-	Investments in shares in others public companies
-	Investments in shares in Exploration Puma Inc.
	<u>3 850</u>

9. PROSPECTION AND EVALUATION ASSETS

Mining properties

	Disposition et dévaluation / Disposition and devaluation		February 29, / 29 février 2016	
Additions / Addition	\$	\$	\$	
	\$	\$	\$	
				MANITOBA
				Little Stull Lake project:
				Edmund
				Kistigan Lake
				Little Stull Lake
				NEW BRUNSWICK
				Nicholas-Denys project:
				Ann's Creek ⁽¹⁾
				Beresford Copper ⁽¹⁾
				Others
				Red Brook project:
				Red Brook ⁽¹⁾
				Turgeon project:
				Turgeon ⁽¹⁾
				Turgeon Sud
				Murray Brook project:
				Murray Brook ⁽¹⁾
				Murray Brook Ouest
				Murray Brook Minerals project:
				Legacy Group
				Mckenzie Gulch
				Mckenzie Gluch O
				Burnland
				<u>Total mining properties</u>

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016Notes to consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

9. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

9. PROSPECTION AND EVALUATION ASSETS (CONTINUED)

Frais de prospection		Prospection expenses			
	28 février / February 28, 2017	Disposition et dévaluation / Additions / Addition	Disposition and devaluation	February 29, / 29 février 2016	
	\$	\$	\$	\$	
MANITOBA					MANITOBA
Projet Little Stull Lake :					Little Stull Lake project:
Edmund	-	3 503	(20 321)	16 818	Edmund
Kistigan Lake	-	3 733	(11 047)	7 314	Kistigan Lake
Little Stull Lake	-	11 096	(2 076 159)	2 065 063	Little Stull Lake
NOUVEAU-BRUNSWICK					NEW BRUNSWICK
Projet Nicholas-Denys :					Nicholas-Denys project:
Ann's Creek	7 593 991	18 582	-	7 575 409	Ann's Creek
Beresford Copper	2 713 242	15 096	-	2 698 146	Beresford Copper
Projet Red Brook :					Red Brook project:
Red Brook	162 329	159 259	-	3 070	Red Brook
Projet Turgeon :					Turgeon project:
Turgeon	2 983 374	393 064	-	2 590 310	Turgeon
Turgeon Sud	328 191	2 130	-	326 061	Turgeon Sud
Projet Murray Brook :					Murray Brook project:
Murray Brook	-	17 460	(17 460)	-	Murray Brook
	13 781 127	623 923	(2 124 987)	15 282 191	
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	(271 536)	(40 000)	-	(231 536)	Turgeon
	(524 536)	(40 000)	205 998	(690 534)	
Total des frais de prospection	13 256 591	583 923	(1 918 989)	14 591 657	Total prospection expenses

Sommaire au 28 février 2017

Summary as at February 28, 2017

	28 février / February 28, 2017	Disposition et dévaluation / Additions / Addition	Disposition and devaluation	February 29, / 29 février 2016	
	\$	\$	\$	\$	
Propriétés minières	2 904 916	2 065 816	(291 687)	1 130 787	Mining properties
Frais de prospection	13 256 591	583 923	(1 918 989)	14 591 657	Prospection expenses
Actifs de prospection et d'évaluation	16 161 507	2 649 739	(2 210 676)	15 722 444	Prospection and evaluation assets

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016Notes to consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

9. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

9. PROSPECTION AND EVALUATION ASSETS (CONTINUED)

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 consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016Notes to consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

9. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

9. 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

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to Consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

9. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

9. PROSPECTION AND EVALUATION ASSETS (CONTINUED)

Sommaire au 29 février 2016

Summary as at February 29, 2016

	29 février / February 29, 2016
	\$
Propriétés minières	1 130 787
Frais de prospection	14 591 657
Actifs de prospection et d'évaluation	15 722 444

Additions / Addition	Dévaluation / Devaluation	February 28, / 28 février 2015	
\$	\$	\$	
95 671	(33 160)	1 068 276	Mining properties
529 268	(259 939)	14 322 328	Prospection expenses
624 939	(293 099)	15 390 604	Prospection and evaluation assets

Conventions

Les propriétés avec la référence ⁽¹⁾ sont l'objet d'obligations concernant leur acquisition ou leur éventuelle mise en production. Les propriétés Turgeon Sud, Murray Brook Ouest, Legacy Group, Mckenzie Gulch, Mckenzie Gulch Ouest et Burnland 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 :

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 \$.

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 \$.

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 25 000 \$ a été versé et 400 000 actions de la Société à émettre sur quatre ans dont 150 000 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 \$.

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 \$.

Projet Murray Brook

Murray Brook

En février 2017, la Société a acquis l'option d'acquérir 67.9 % des droits sur cette propriété en contrepartie de 6 000 000 \$ répartis sur deux ans et demi dont 1 000 000 \$ a été versé.

Agreements

The properties indicated by the reference ⁽¹⁾ carry obligations related to their acquisition or eventual mineral production. The Turgeon Sud, Murray Brook Ouest, Legacy Group, Mckenzie Gulch, Mckenzie Gulch Ouest and Burnland 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:

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

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.

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 prospection work over three years, part of which will be executed by the seller, \$125,000 over five years which \$25,000 was paid and 400,000 shares to be issued over four years which 150,000 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.

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.

Murray Brook project

Murray Brook

On February, 2017, the Company acquired the option to acquired 67.9% interest in this property for \$6,000,000 over two and half years which \$1,000,000\$ was paid.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to Consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

10. CONTRATS DE LOCATION

Le tableau suivant présente les montants totaux des paiements minimaux futurs à effectuer à un administrateur en vertu d'un contrat de location non résiliable :

	28 février / February 28, 2018
Paiements minimaux exigibles au titre de la location	\$
Moins d'un an	12 000

Les paiements au titre de contrats de location comptabilisés en charges au cours de l'exercice terminé le 28 février 2017 totalisent 12 000 \$ (2016 – 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.

11. FOURNISSEURS ET FRAIS COURUS

	28 février / February 28, 2017
	\$
Fournisseurs	238 598
Autres	50 032
Parties liées (note 15)	38 486
Fournisseurs et frais courus	327 116

12. CAPITAL SOCIAL

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

13. 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 28 février / For the year ended February 28, 2017		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début	17 248 887	0,14
Attribués	24 464 274	0,13
Exercés	(97 900)	(0,05)
Périmés	(8 058 887)	0,22
Solde à la fin	33 556 374	0,12

10. OPERATING LEASES

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

	February 28, / 28 février 2017	Minimum rental payments
	\$	
-		Less than 1 year

The operating lease payments recognized in expenses during the year ended on February 28, 2017, total \$12,000 (2016 – \$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.

11. ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED EXPENSES

	February 29, / 29 février 2016	
	\$	
194 952		Payables
81 403		Others
1 251		Related parties (Note 15)
277 606		Accounts payable and accrued expenses

12. CAPITAL STOCK

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

13. WARRANTS

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

For the year ended February 29, / Pour l'exercice terminé le 29 février 2016			
	Number of warrants / Nombre de bons de souscription	Weighted average exercise price / Prix d'exercice moyen pondéré	
		\$	
16 741 174		0,25	Balance, beginning of period
9 190 000		0,08	Granted
-		-	Exercised
(8 682 287)		0,20	Expired
17 248 887		0,14	Balance, end of period

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to Consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

13. BONS DE SOUSCRIPTION (SUITE)

Les bons de souscription en circulation au 28 février 2017 sont présentés dans le tableau suivant :

Date d'échéance	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price \$
11 décembre 2017	6 590 000	0,075
29 décembre 2017	2 190 000	0,10
29 décembre 2017	312 100	0,05
19 juillet 2018	9 099 665	0,10
19 juillet 2018	42 640	0,06
30 décembre 2018	100 000	0,08
30 décembre 2018	1 250 000	0,15
1 février 2019	5 715 000	0,15
1 février 2019	116 400	0,07
24 février 2019	7 928 569	0,15
24 février 2019	212 000	0,07
	33 556 374	

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 0,05 \$ (2016 – 0,015 \$) à partir des hypothèses suivantes :

Pour l'exercice terminé le 28 février / For the year ended February 28,
2017

Prix des actions à l'attribution	0,082 \$
Prix d'exercice	0,07 \$
Taux de volatilité prévu	111 %
Taux de dividende prévu	0 %
Taux d'intérêt sans risque	0,71 %
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 471 040 (2016 – 410 000) bons de souscription de courtier attribués, une charge de frais d'émission au montant de 23 552 \$ (2016 – 6 250 \$) a été comptabilisée pour l'exercice terminé le 28 février 2017.

14. 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.

13. WARRANTS (CONTINUED)

The outstanding warrants as at February 28, 2017, are presented in the following table:

Expiration date
December 11, 2017
December 29, 2017
December 29, 2017
July 19, 2018
July 19, 2018
December 30, 2018
December 30, 2018
February 1, 2019
February 1, 2019
February 24, 2019
February 24, 2019

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 \$0,05 per warrant (2016 – \$0,015) with the following assumptions:

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

0,037 \$	Share price at time of grant
0,05 \$	Exercise price
89 %	Expected volatility rate
0 %	Expected dividend yield
0,49 %	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 \$23,552 (2016 – \$6,250) was recognized for the year ended on February 28, 2017, relating to a number of 471,040 (2016 – 410,000) broker warrants granted.

14. 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 consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to Consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

14. 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 28 février 2017 s'est établie à 0,00 \$ par option (2016 – 0,04 \$). 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 28 février / For the year ended February 28,
2017

Prix des actions à l'attribution	s/o
Prix d'exercice	s/o
Taux de volatilité prévu	s/o
Taux de dividende prévu	s/o
Taux d'intérêt sans risque	s/o
Durée prévue	s/o

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 est 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 0 \$ (2016 – 48 000 \$) a été comptabilisée pour l'exercice terminé le 28 février 2017 relativement au régime d'options d'achat d'actions.

14. 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 28, 2017, is established at \$0.00 per option (2016 – \$0.04). 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 29, / Pour l'exercice terminé le 29 février
2016

0,095 \$	Share price at the time of grant
0,10 \$	Exercise price
73 %	Expected volatility rate
0 %	Expected dividend yield
0,64 %	Risk-free interest rate
2 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 is 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 \$0 (2016 – \$48,000) was recognized for the year ended on February 28, 2017 relating to the stock option plan.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to Consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

14. 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 28 février / For the year ended February 28, 2017

	Nombre d'options/ Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	\$
En circulation au début	9 481 000	0,20	
Attribuées	-	-	
Exercées	-	-	
Périmées et renoncées	(2 851 000)	(0,19)	
En circulation à la fin	6 630 000	0,21	
Exercables	6 630 000	0,21	

Le prix moyen pondéré de l'action à la date d'exercice au 28 février 2017 s'élevait à 0 \$ (2016 - 0,113 \$).

Le tableau suivant résume les renseignements relatifs aux options d'achat d'actions au 28 février 2017 :

Options en circulation et exercables		\$
Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice / Exercise price	
825 000	0,22	
1 900 000	0,18	
3 275 000	0,20	
630 000	0,35	
6 630 000		

14. 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 29, / Pour l'exercice terminé le 29 février 2016

Number of options/ Nombre d'options	Weighted average exercise price / Prix d'exercice moyen pondéré	\$
10 455 000	0,21	Outstanding, beginning of year
1 200 000	0,10	Granted
(924 000)	0,10	Exercised
(1 250 000)	0,27	Expired and renounced
9 481 000	0,20	Outstanding, end of year
9 481 000	0,20	Exercisable

The weighted average price of the share at the date of exercise on February 28, 2017 was \$0 (2016 - \$0.113).

The following table summarizes the information relating to the stock options as at February 28, 2017:

Outstanding and exercisable options	
Remaining lifetime / Durée de vie restante	Expiration date / Date d'échéance
Years / Années	
0,67	23 octobre 2017 / October 23, 2017
1,92	28 janvier 2019 / January 28, 2019
2,92	15 janvier 2020 / January 15, 2020
4	10 mars 2021 / March 10, 2021

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016Notes to Consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

15. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

15. TRANSACTIONS BETWEEN RELATED PARTIES

15.1 Parties liées

15.1 Related parties

La Société a encouru des charges avec une société appartenant à 100 % à un administrateur, une société dans laquelle un de ses administrateurs détient un intérêt minoritaire et une société contrôlée par deux dirigeants :

The Company incurred expenses with a company owned 100% by an administrator, company in which one of its directors hold a minority interest and a company controlled by two executives:

Pour l'exercice terminé le 28 février / For the year ended February 28,
2017

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

	\$
Chargées à la Société	
États de la situation financière :	
Actifs de prospection et d'évaluation	175 137
Résultat net :	
Loyer	-
Services professionnels	30 000
Salaires et avantages sociaux	9 957
Chargées par la Société	
Résultat net :	
Entretien et fournitures de bureau	(5 225)
Salaires et avantages sociaux	(30 427)

	\$
Charged to the Company	
Statements of financial position:	
Prospection and evaluation assets	145 285
Net earnings:	
Rent	8 620
Professional services	-
Salaries and fringe benefits	-
Charged by the Company	
Net earnings:	
Maintenance and office supplies	(4 368)
Salaries and fringe benefits	(35 021)

Le solde à payer à ces sociétés est de 29 952 \$ au 28 février 2017 (2016 – solde à recevoir 10 737 \$).

The payable balance to these companies is \$29,952 as at February 28, 2017 (2016 – receivable amount \$10,737).

15.2 Transactions avec les principaux dirigeants

15.2 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 28 février / For the year ended February 28,
2017

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

	\$
Avantages à court terme du personnel :	
Jetons de présence	14 000
Salaires et avantages sociaux	196 595
Total des avantages à court terme	210 595
Loyer	12 000
Services professionnels	60 000
	282 595
Moins :	
Capitalisés aux actifs de prospection et d'évaluation :	
Salaires et avantages sociaux	(139 150)
Loyer	(6 000)
Total de la rémunération comptabilisée au résultat net	137 445

	\$
Short-term staff benefits:	
Directors' fees	6 000
Salaries and fringe benefits	247 268
Total short-term benefits	253 268
Rent	-
Professional services	55 000
	308 268
Less:	
Capitalized in prospection and evaluation assets:	
Salaries and fringe benefits	(178 995)
Rent	-
Total compensation recognized in net income	129 273

Le solde à payer à ces principaux dirigeants, à l'exception de leur rémunération, est de 6 476 \$ au 28 février 2017 (2016 - \$).

The payable balance to these key managers, except their remuneration, is \$6,476 as at February 28, 2017 (2016 - \$).

Ces sommes sont encaissables ou payables dans les mêmes conditions que celles applicables aux débiteurs ou fournisseurs non liés.

These sums are cashable or payables 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.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to Consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

16. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS ET JUSTE VALEUR

16. 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 28 février 2017 et le 29 février 2016 :

The Company's financial assets and liabilities expose it to various risks. The following analysis provides an assessment of the risks as at February 28, 2017 and February 29, 2016, 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 autres que le solde du prix de vente 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, à l'exception du solde de prix de vente.

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 other than the balance of selling price 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, except the balance of selling price.

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.

Risque de marché

Market risk

Le risque de marché correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des facteurs du marché. Le risque de marché inclut trois types de risques : le risque de taux d'intérêt, le risque de change et l'autre risque de prix. La Société est exposée à un de ces risques, soit l'autre risque de prix.

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to market factors. Market risk includes three types of risks: interest rate risk, foreign exchange risk, and other price risk. The Company is exposed to one of these risks: other price risk.

Autre risque de prix

Other price risk

La Société est exposée au risque que la juste valeur des placements en instruments de capitaux propres fluctue en raison de variations du prix du marché. Au 28 février 2017, une variation de 10 % de la valeur de marché des placements cotés à la Bourse aurait donné lieu à une variation de 38 987 \$ (2016 – 385 \$) des autres éléments du résultat global, (2016 – résultat net) moins (plus) des impôts au montant de 5 205 \$ (2016 – 52 \$).

The Company is exposed to the risk that the fair value of the investments in equity instruments will fluctuate based of market price variations. As at February 28, 2017, a 10% variation in the market value of the investment listed on the stock exchange would have resulted in a variation of \$38,987 (2016 – \$385) in other comprehensive income, (2016 – net income) minus (plus) taxes in the amount of \$5,205 (2016 – \$52).

La Société est exposée également à la fluctuation des cours du prix des métaux du fait que celui-ci influence la rentabilité potentielle des propriétés minières détenues par la Société et a donc un impact sur son plan d'exploration et sur la décision éventuelle d'aller ou non en production.

The Company is also exposed to fluctuations in the price of metals, as they influence the potential profitability of the mining properties held by the Company and therefore have an impact on its exploration plan and any decision whether to proceed with production.

Juste valeur

Fair value

Les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur à l'état consolidé de la situation financière sont présentés selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

The consolidated 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:

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

- Niveau 1 : prix cotés (non rajustés) sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques;
- 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.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to Consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

16. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS ET JUSTE VALEUR (SUITE)

16. RISKS FROM FINANCIAL INSTRUMENTS AND FAIR VALUE (CONTINUED)

Politique de gestion des risques (suite)

Risk management policy (continued)

Juste valeur (suite)

Fair value (continued)

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.

Les placements en actions de sociétés ouvertes, la trésorerie et les équivalents de trésorerie, évalués à la juste valeur dans les états consolidés de la situation financière au 28 février 2017 et au 29 février 2016, sont classés dans le niveau 1. La juste valeur des placements en actions de sociétés ouvertes représentent le prix coté à la Bourse à la date de présentation de l'information financière.

Investments in shares in a public companies, cash and cash equivalents measured at fair value on the consolidated statements of financial position as at February 28, 2017 and February 29, 2016, are classified in level 1. The fair value of investments in shares in public companies represent the price quoted on the stock exchange as at the financial reporting date.

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

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

La note 4.5 contient une description des méthodes comptables utilisées pour chaque catégorie d'instruments financiers.

Note 4.5 contains a description of the accounting methods used for each category of financial instruments.

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

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

17. GESTION DU CAPITAL

17. CAPITAL MANAGEMENT

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 28 février 2017 et le 29 février 2016 est présenté aux états des variations des capitaux propres ainsi qu'aux notes 12 à 14. 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.

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 28, 2017, and February 29, 2016, is presented on the consolidated statements of changes in shareholders' equity as well as in Notes 12 to 14. 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.

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 28 février 2017. 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 accreditif, dans quel cas, les fonds sont réservés aux travaux de prospection et d'évaluation dont le détail est fourni à la note 18.

There were not any significant changes concerning the capital management policy during the year ended February 28, 2017. 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 18.

18. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS

18. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

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.

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) La Société se finance en partie par l'émission d'actions dites accreditives. 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.

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.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to Consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

18. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS (SUITE)

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 200 000 \$ à la suite d'un placement accréditif pour lequel elle a renoncé aux déductions fiscales après le 31 décembre 2016. Ces dépenses admissibles devront être engagées d'ici le 31 décembre 2017. Au 28 février 2017, le solde des dépenses admissibles à engager s'élève à 149 716 \$.

19. 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 28 février / For the year ended February 28,

	2017
	\$
Impôt différé inclus dans les frais d'émission	12 050
Fournisseurs relatifs aux actifs de prospection et d'évaluation	132 318
Débiteurs relatifs aux actifs de prospection et d'évaluation	107 731
Émission d'actions – acquisition de propriétés minières	7 500
Émission d'actions – acquisition de la filiale	2 160 000
Produit de disposition reçu en actions	237 500

20. PASSIF D'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 28 février / For the year ended February 28,

	2017
	\$
Impôt exigible	-
Impôt différé :	
Naissance et renversement de différences temporelles	(403 555)
Total de l'impôt différé comptabilisé au résultat net	(403 555)
Frais d'émission d'actions	(12 050)
Total de l'impôt différé comptabilisé au capital social	(12 050)

18. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS (CONTINUED)

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 \$200,000 from flow-through investment for which it transferred tax deductions to investors after December 31, 2016. These eligible expenses must be incurred by December 31, 2017. As at February 28, 2017, the balance of eligible expenses is \$149,716.

19. 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 29 / Pour l'exercice terminé le 29 février

	2016	
	\$	
7 363		Deferred tax included in share issue costs
138 131		Payables related to prospection and evaluation assets
-		Accounts receivable related to prospection and evaluation assets
6 750		Issuance of shares - acquisition of mining properties
-		Issuance of shares - acquisition of subsidiary
-		Proceeds of disposition received in shares

20. DEFERRED TAX LIABILITIES

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 29 / Pour l'exercice terminé le 29 février

	2016	
	\$	
-		Current tax
-		Deferred tax:
83 290		Origination and reversal of temporary differences
83 290		Total deferred tax recognized in net earnings
(7 363)		Share issue costs
(7 363)		Total deferred tax recognized in stock capital

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016Notes to Consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

20. PASSIF D'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 28 février / For the year ended February 28, 2017

	\$
Résultat avant impôts	(2 296 835)
Impôts au taux de base combiné de 26,7 % (2016 – 26,9 %)	(613 255)
Ajustements pour les éléments suivants :	
Perte latente (gain latent) non déductible	(594)
Paiements fondés sur des actions	-
Autres dépenses non déductibles	8 150
Pertes fiscales inutilisées pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé	164 757
Frais de prospection renoncés ou déductibles	48 432
Prime sur actions accréditatives non imposable	(11 045)
Charge d'impôt différé comptabilisée au résultat net	(403 555)

Variation de l'impôt différé comptabilisé

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

	28 février / February 28, 2017	Comptabilisé aux capitaux propres / Recognized in shareholder's equity
	\$	\$
Actif d'impôt différé		
Frais d'émission	(36 179)	(12 050)
Passif d'impôt différé		
Écarts d'évaluation sur actifs	2 372 634	-
	2 336 455	(12 050)

	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)

20. DEFERRED TAX LIABILITIES (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 29 / Pour l'exercice terminé le 29 février 2016

	\$
(659 931) Earnings before taxes	
(177 522) Income tax at combined statutory rate of 26.7% (2016 – 26.9%)	
Adjustments for the following items:	
94 Non-deductible unrealized loss (unrealized gain)	
12 912 Share-based payments	
1 427 Other non-deductible expenses	
136 653 Unused tax losses for which no deferred tax asset has been recorded	
133 253 Prospection expenses waived or deductible	
(23 527) Non-taxable premium on flow-through shares	
83 290 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 net earnings / Comptabilisé en résultat net	February 29, / 29 février 2016	
	\$	\$	
			Deferred tax asset
31 511		(55 640)	Share issue costs
(435 066)		2 807 700	Deferred tax liability
			Valuation differences on assets
(403 555)		2 752 060	

	Recognized in net earnings / Comptabilisé en	February 28, / 28 février 2015	
	\$	\$	
			Deferred tax asset
28 974		(77 251)	Share issue costs
54 316		2 753 384	Deferred tax liability
			Valuation differences on assets
83 290		2 676 133	

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to Consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

20. IMPÔT DIFFÉRÉ (SUITE)

20. DEFERRED TAX (CONTINUED)

Pertes fiscales non comptabilisées

Tax losses not recognized

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 :

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:

	Fédéral / Federal	Provincial
	\$	\$
2026	203 775	228 948
2027	256 708	247 393
2028	540 652	420 164
2029	654 195	606 249
2030	548 036	527 289
2031	571 127	569 858
2032	775 037	766 720
2033	1 040 850	1 034 512
2034	676 221	669 701
2035	931 256	923 220
2036	661 361	657 297
2037	695 963	693 959
	<u>7 555 181</u>	<u>7 345 310</u>

Des crédits d'impôts relatifs aux dépenses minières préparatoires de 394 816 \$ 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.

Tax credits relating to preparatory mining expenditures of \$394,816 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.

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

Components of deferred tax recognized on the consolidated statements of financial position

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

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

28 février / February 28, 2017		February 29, / 29 février 2016	
\$		\$	
Actifs d'impôt différé :		Deferred tax assets:	
Placement	1 215	Investment	1 836
Frais d'émission	36 179	Share issue costs	55 640
	<u>37 394</u>		<u>57 476</u>
Passif d'impôt différé :		Deferred tax liability:	
Actifs de prospection et d'évaluation	2 373 849	Prospection and evaluation assets	2 809 536
Passifs d'impôt différé net comptabilisé	<u>2 336 455</u>	Net deferred tax liabilities recognized	<u>2 752 060</u>

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016

Notes to Consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

21. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 4 mai 2017, la Société a acquis l'option d'acquies 32,1 % des droits sur la propriété Murray Brook en contrepartie de 300 000 \$ comptant, de 5 000 000 d'actions de Exploration Puma Inc., de 2 000 000 de bons de souscription permettant de souscrire 2 000 000 d'actions de Exploration Puma Inc. au prix de 0,07 \$ jusqu'au 4 mai 2018, 0,08 \$ jusqu'au 4 mai 2019 et 0,10 \$ jusqu'au 4 mai 2020, d'un paiement de 1 500 000 \$ payable le 4 mai 2018 et un dernier paiement de 1 000 000 \$ le 4 mai 2019.

Le 4 mai 2017, la Société a clôturé un placement privé de 140 000 \$ en émettant 2 000 000 actions et 2 000 000 de bons de souscription permettant à chaque détenteur de souscrire une action ordinaire de la Société au prix de 0,15 \$ jusqu'au 4 mai 2019.

Le 22 juin 2017, la Société a clôturé une première tranche d'un placement privé de 172 800 \$ en émettant 2 160 000 actions et 1 080 000 de bons de souscription permettant à chaque détenteur de souscrire une action ordinaire de la Société au prix de 0,15 \$ jusqu'au 22 juin 2019.

22. CHARGES ADMINISTRATIVES

	28 février / February 28, 2017	\$
Paiements fondés sur des actions	-	
Salaires et avantages sociaux	98 115	
Assurances	17 231	
Droits gouvernementaux	489	
Entretien et fournitures de bureau	10 434	
Frais du conseil d'administration	15 350	
Information aux actionnaires	41 327	
Loyer	39 250	
Promotion et représentation	65 830	
Services professionnels	204 475	
Télécommunication	2 747	
Autres frais	34 437	
	529 685	

23. FRAIS GÉNÉRAUX

	28 février / February 28, 2017	\$
Salaires et avantages sociaux	139 150	
Entretien et fournitures de bureau	1 177	
Formation	870	
Loyer	6 000	
Télécommunication	4 015	
Imputation aux actifs de prospection et d'évaluation	(151 212)	
	-	

21. SUBSEQUENT EVENTS TO THE STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

On May 4, 2017, the Company acquired exclusive option to acquire 32,1 % interest in Murray Brook property for \$300,000 cash, issuance of 5,000,000 Puma's shares, 2,000,000 warrants given the right to buy 2,000,000 Puma's ordinary shares at price of \$0,07 until May 4, 2018, \$0,08 until May 4, 2019 and \$0,10 until May 4, 2020, \$1,500,000 payable May 4, 2018 and a last payment \$1,000,000 on May 4, 2019.

On May 4, 2017, the Company has closed \$140,000 private placement by issuing 2,000,000 common shares and 2,000,000 warrants allowing each holder to subscribe for one common share of the Company at a price of \$0,15 until May 4, 2019.

On June 22, 2017, the Company has closed \$172,800, a first tranche of a private placement by issuing 2,160,000 common shares and 1,080,000 warrants allowing each holder to subscribe for one common share of the Company at a price of \$0,15 until June 22, 2019.

22. ADMINISTRATIVE EXPENSES

	February 29, / 29 février 2016	\$
Share-based payments	48 000	
Salaries and fringe benefits	95 531	
Insurance	18 665	
Governmental fees	1 165	
Maintenance and office supplies	8 954	
Board of directors expenses	6 000	
Information for shareholders	38 550	
Rent	20 620	
Promotion and entertainment	99 554	
Professional services	104 310	
Telecommunications	3 169	
Other expenses	9 299	
	453 817	

23. GENERAL EXPENSES

	February 29, / 29 février 2016	\$
Salaries and fringe benefits	178 995	
Maintenance and office supplies	2 203	
Training	1 618	
Rent	8 620	
Telecommunication	6 525	
Charge against prospection and evaluation assets	(197 961)	
	-	

Notes afférentes aux états financiers consolidés
28 février 2017 et 29 février 2016Notes to Consolidated Financial Statements
February 28, 2017, and February 29, 2016

24. AUTRES CHARGES ET AUTRES PRODUITS

24. OTHER EXPENSES AND INCOME

28 février / February 28, 2017		February 29, / 29 février 2016	
\$		\$	
	-	(50)	Miscellaneous income
Revenus divers	-	(173)	Interest income from cash
Revenus d'intérêt provenant de la trésorerie	(109)	(87 462)	Flow-through premium
Prime sur placement accréditif	(41 367)	293 099	Devaluation of prospection and evaluation assets
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	8 470		Unrealized loss (gain) on available-for-sale financial assets
Perte latente (gain latent) sur les actifs financiers disponibles à la vente	(4 550)	700	
Perte sur aliénation d'actifs de prospection et d'évaluation	1 804 706	-	Loss on disposal of prospection and evaluation assets
	<u>1 767 150</u>	<u>206 114</u>	