



**Exploration NQ inc.**  
États financiers intermédiaires  
Pour les périodes de neuf mois terminées  
les 31 août 2015 et 2014  
(en dollars canadiens)

**NQ Exploration Inc.**  
Interim Financial Statements  
For the nine-month periods ended  
August 31, 2015 and 2014  
(in Canadian dollars)

**Table des matières**

Avis aux lecteurs	3
États de la situation financière	4
État du résultat global	5
État des variations des capitaux propres	6
Tableaux des flux de trésorerie	7
Notes afférentes aux états financiers	8-28

**Table of contents**

Notice to readers
Statements of Financial Position
Statements of Comprehensive Loss
Statements of changes
Statements of cash flow
Notes to Financial Statement

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES:

NOTICE TO READERS OF INTERIM FINANCIAL STATEMENTS:

Les états financiers intermédiaires non audités de Exploration NQ Inc. pour la période de neuf mois se terminant le 31 août 2015, n'ont pas été audités par une firme d'auditeurs externes.

The unaudited interim Financial Statements of NQ Exploration Inc. for the nine-month period ended August 31, 2015, were not audited by a firm of external auditors.

(s) David Grondin

---

Président et chef de la direction / President and  
Chief Executive Officer

(s) Martin Nicoletti

---

Martin Nicoletti, chef des opérations financières /  
Chief of Financial Officer

**Exploration NQ inc.**  
**États de la situation financière**  
(en dollars canadiens)

**NQ Exploration Inc.**  
**Statements of financial position**  
(in Canadian dollars)

	<b>31 août / August 31, 2015</b>	<b>30 novembre / November 30, 2014</b>	
	(Non audité / Unaudited)	(audité / audited)	
	\$	\$	
<b>ACTIF</b>			<b>ASSETS</b>
<b>Actif courant</b>			<b>Current assets</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	25 730	Cash and cash equivalents
Autres débiteurs	-	1 725	Other receivables
Taxes à recevoir	7 519	3 074	Taxes receivable
Frais payés d'avance	8 483	5 656	Prepaid expenses
Crédit d'impôt relatif aux ressources	903	1 682	Tax credit related to resources
Crédit d'impôts miniers à recevoir	2 815	2 584	Mining tax credit receivable
	<u>19 720</u>	<u>40 451</u>	
<b>Actif non courant</b>			<b>Non current assets</b>
Immobilisations corporelles (note 4)	9 583	10 530	Property, plant and equipment (Note 4)
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 5)	3 189 856	3 184 739	Exploration and evaluation assets (Note 5)
	<u>3 199 438</u>	<u>3 195 269</u>	
<b>Total de l'actif</b>	<u><b>3 219 159</b></u>	<u><b>3 235 720</b></u>	<b>Total assets</b>
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passif courant</b>			<b>Current liabilities</b>
Découvert bancaire	2 780	-	Bank overdraft
Créditeurs et charges à payer	295 653	146 962	Accounts payable and accrued liabilities
Prêt à demande, 10 % (note 10)	44 990	44 990	Demand loan, 10% (Note 10)
Portion à court terme de la composante dette des débetures convertibles (note 6)	200 000	198 074	Current portion of debt component of convertible debentures (Note 6)
<b>Total du passif</b>	<u>543 423</u>	<u>390 026</u>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>EQUITY</b>
Capital social (note 7)	8 864 525	8 852 492	Capital stock (Note 7)
Composante capitaux propres des débetures convertibles (note 6)	30 957	30 957	Equity component of convertible debentures (Note 6)
Surplus d'apport	1 575 099	1 575 099	Contributed surplus
Bons de souscription	33 833	33 833	Warrants
Déficit	<u>(7 828 678)</u>	<u>(7 646 687)</u>	Deficit
<b>Total des capitaux propres</b>	<u>2 675 736</u>	<u>2 845 694</u>	<b>Total equity</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<u><b>3 219 159</b></u>	<u><b>3 235 720</b></u>	<b>Total liabilities and equity</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

**Exploration NQ inc.**  
**États du résultat global**  
**(non audité, en dollars canadiens)**

**NQ Exploration Inc.**  
**Statements of Comprehensive Loss**  
**(Unaudited, in Canadian dollars)**

	Période de trois mois terminée / Three-month period ended		Période de neuf mois terminée / Nine-month period ended		
	31 août / August 31,	31 août / August 31,	31 août / August 31,	31 août / August 31,	
	2015	2014	2015	2014	
	\$	\$	\$	\$	
<b>CHARGES</b>					<b>EXPENSES</b>
Salaires et charges sociales	15 000	15 330	45 000	60 277	Salaries and fringe benefits
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	1 269	4 483	13 914	20 095	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	10 363	9 509	60 233	63 413	Professional and consulting fees
Loyers	464	4 562	11 350	14 468	Lease
Taxes et permis	-	3 784	-	4 510	Taxes and permis
Assurances	1 907	2 448	7 337	8 524	Insurance
Frais de bureau	1 439	1 366	8 807	6 693	Office expenses
Amortissement des immobilisations corporelles	305	418	947	1 244	Depreciation of property, plant and equipment
Autres charges opérationnelles	-	-	13 000	-	Other operating expenses
Intérêts sur prêt à demande	1 134	1 132	3 002	2 317	Demand load interest
Intérêts sur la débenture	6 000	11 564	19 926	33 645	Debenture interest
	<u>37 881</u>	<u>54 596</u>	<u>183 516</u>	<u>215 186</u>	
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation (note 6)	-	-	-	150	Impairment of exploration and evaluation assets (Note 6)
<b>AUTRES</b>					<b>OTHERS</b>
Intérêts	-	12	25	63	Interests
Autres revenus	-	4 500	1 500	13 500	Other revenues
	<u>-</u>	<u>4 512</u>	<u>1 525</u>	<u>13 563</u>	
<b>PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE</b>	<u>(37 881)</u>	<u>(50 084)</u>	<u>(181 991)</u>	<u>(201 773)</u>	<b>NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS</b>
<b>PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE</b>	<u>(0,000)</u>	<u>(0,001)</u>	<u>(0,002)</u>	<u>(0,002)</u>	<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION</b>	<u>90 386 700</u>	<u>90 010 762</u>	<u>90 386 700</u>	<u>89 881 103</u>	<b>WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

**Exploration NQ inc.**  
**État des variations des capitaux propres**  
**(non audité, en dollars canadiens)**

**NQ Exploration Inc.**  
**Statement of changes in Equity**  
**(Unaudited, in Canadian dollars)**

	Capital social / Share capital	Composantes capitaux propres des débetures convertibles / Equity component of convertible debentures	Surplus d'apport / Contributed surplus	Bons de souscription / Warrants	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde – 30 novembre 2014	8 852 492	30 957	1 575 099	33 833	(7 646 687)	2 845 694	Balance – November 30, 2014
Intérêts sur débeture	12 033	-	-	-	-	12 033	Debenture interest
Transactions avec les propriétaires	12 033	-	-	-	-	12 033	Transactions with the owners
Résultat net de la période	-	-	-	-	(181 991)	(181 991)	Net loss for the period
Solde – 31 août 2015	8 864 525	30 957	1 575 099	33 833	(7 828 678)	2 675 736	Balance - August 31, 2015
Solde – 30 novembre 2013	8 824 743	30 957	1 536 637	72 295	(7 489 099)	2 975 533	Balance – November 30, 2013
Intérêts sur débeture	24 000	-	-	-	-	24 000	Debenture interest
Actions émises en règlement d'une dette	37 487	-	-	-	-	37 487	Shares issued pursuant to shares for debt
Frais d'émission d'actions, déduction faites des impôts	-	-	-	-	(1 389)	(1 389)	Share issuance expenses, net of taxes
Transactions avec les propriétaires	61 487	-	-	-	(1 389)	60 098	Transactions with the owners
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	-	-	(201 773)	(201 773)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde au 31 août 2014	8 886 230	30 957	1 536 637	72 295	(7 692 261)	2 833 858	Balance as at August 31, 2014

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements

**Exploration NQ inc.**  
**États des flux de trésorerie**  
**(non audité, en dollars canadiens)**

**NQ Exploration Inc.**  
**Statements of cash flow**  
**(Unaudited, in Canadian dollars)**

	Période de trois mois terminée / Three-month period ended		Période de neuf mois terminée / Nine-month period ended		
	31 août / August 31,	31 août / August 31,	31 août / August 31,	31 août / August 31,	
	2015	2014	2015	2014	
	\$	\$	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>					<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette	(37 881)	(50 084)	(181 991)	(201 773)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :					Items not involving cash:
Intérêts théoriques sur la débenture	-	5 564	-	15 645	Theoretical interest on debenture
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation	-	-	-	150	Impairment of exploration and evaluation assets
Amortissement des immobilisations corporelles	306	418	948	1 244	Depreciation of property, plant and equipment
	(37 575)	(44 102)	(181 043)	(184 734)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 12)	32 249	41 929	157 650	67 196	Net change in non-cash operating working capital items (Note 12)
	(5 326)	(2 173)	(23 393)	(117 538)	
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>					<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Prêt à demande	-	-	-	44 990	Demand loan
Frais d'émission d'actions	-	(563)	-	(1 389)	Share issuance expenses
	-	(563)	-	43 601	
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>					<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Crédits impôts encaissés	-	-	-	6 930	Tax credits
Frais d'exploration et d'évaluation reportés (note 6)	(300)	(630)	(5 117)	(2 595)	Deferred exploration and evaluation expenses (Note 6)
	(300)	(630)	(5 517)	4 335	
<b>AUGMENTATION OU DIMINUTION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	(5 626)	(3 366)	(28 510)	(69 602)	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS INCREASE OR DECREASE</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	2 846	10 924	25 730	77 160	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	(2 780)	7 558	(2 780)	7 558	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

## Exploration NQ inc.

### Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 août 2015 et 2014  
(non audité, en dollars canadiens)

## NQ Exploration Inc.

### Notes to financial statements

For the nine-months periods ended August 31, 2015 and 2014  
(Unaudited, in Canadian dollars)

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

La Société, NQ Exploration inc. (« NQ ») ou la (« Société »), constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, et ayant son siège social au 410 St-Nicolas, suite 236, Montréal, Québec, Canada, est une société dont les activités se situent au Canada. Son titre est transigé à la Bourse de croissance TSX sous le symbole NQE.

La Société n'a pas encore déterminé si les actifs d'exploration et d'évaluation renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. L'exploration et la mise en valeur de gisements de minéraux impliquent d'importants risques financiers. Le succès de la Société dépendra d'un certain nombre de facteurs, entre autres, les risques liés à l'exploration et à l'extraction, les questions relatives à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

Pour la période de neuf mois terminée le 31 août 2015, la Société a enregistré une perte globale de 181 991 \$ (201 773 \$ en 2014). De plus, elle enregistre des pertes importantes année après année. La Société étant au stade de l'exploration, elle n'a pas de revenu provenant de son exploitation. Conséquemment, la direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Présentement, la direction de la Société est à négocier les conditions et les termes d'un financement. 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.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les actifs d'exploration et d'évaluation dans lesquels la Société détient une participation, conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ces propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

Les états financiers intermédiaires non audités ci-joints ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, où les actifs sont réalisés et les passifs acquittés dans le cours normal des activités et ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes du bilan si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

Les états financiers intermédiaires ne comportent pas toutes les informations et notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les méthodes comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers audités pour l'exercice terminé du 30 novembre 2014, préparés conformément aux IFRS, telles qu'elles sont publiées par l'IASB. Par conséquent, ces états financiers intermédiaires non audités et les notes y afférents devraient être lus en parallèle avec les états financiers audités pour l'exercice terminé le 30 novembre 2014.

Les présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration le 29 octobre 2015.

#### 1. STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES AND GOING CONCERN

The Company, NQ Exploration Inc. ("NQ") or the ("Company"), incorporated under the Business Canadian Corporations Act, and having its head office on 410 St-Nicolas, suite 236, Montreal, Quebec, Canada, is a company operating in Canada. The shares of NQ are listed on the TSX Venture Exchange under the symbol NQE.

The Company has not yet determined whether the exploration and evaluation assets have economically recoverable ore reserves. The exploration and development of mineral deposits involves significant financial risks. The success of the Company will be influenced by a number of factors, including exploration and extraction risks, regulatory issues, environmental regulations and other regulations.

For the nine-month period ended August 31, 2015, the Company recorded a comprehensive loss of \$ 181,991 (\$ 201,773 in 2014). In addition, it recorded significant losses year after year. The Company is still in exploration stage and, as such, no revenue has been yet generated from its operating activities. Consequently, management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares and the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and despite of the obtention in the past, there is no guarantee of success for the future. Currently, the management of the Company is negotiating the terms and conditions of a financing. If management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operation, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.

Although management has taken steps to verify titles of the exploration and evaluation assets in which the Company holds an interest, in accordance with industry standards for the current stage of exploration of such properties, these procedures do not guarantee the Company's property title. Property title may be subject to unregistered prior agreements and non-compliant with regulatory requirements.

The accompanying unaudited interim financial statements have been prepared on a going concern basis, which contemplates the realization of assets and liquidation of liabilities during the normal course of operations and do not reflect the adjustments to the carrying values of assets and liabilities, the reported revenues and expenses and balance sheet classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

The interim financial statements do not include all the information and notes required for the purpose of audited annual financial statements. The accountings methods used are the same that those used for the purpose of audited annual financial statements for the year ended November 30, 2014, prepared in accordance with the IFRS as they are published by the IASB. Consequently, these unaudited interim financial statements and the notes thereto should be read in conjunction with the audited annual financial statements for the year ended November 30, 2014.

These financial statements have been approved by the board of direction on October 29, 2015.

## **2. APPLICATION DES IFRS NOUVELLES ET RÉVISÉES**

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

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

Les modifications d'IAS 32 s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014. Elles précisent que la Société a un droit juridiquement exécutoire de compenser si ce droit n'est pas subordonné à un événement futur et s'il est exécutoire tant dans le cours normal des affaires qu'en cas de défaut, d'insolvabilité ou de faillite de la Société ou de toute contrepartie. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

#### **IFRIC 21, Droits ou taxes**

IFRIC 21 fournit des indications sur la comptabilisation des prélèvements conformément aux exigences de la norme IAS 37, Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels. L'interprétation définit un prélèvement comme une sortie de fonds d'une entité imposée par un gouvernement conformément à la législation en vigueur. On note également que les prélèvements ne résultent pas de contrats de l'exécuteur ni d'autres arrangements contractuels. L'interprétation confirme aussi que l'entité comptabilise un passif pour un prélèvement uniquement lorsque l'événement déclencheur spécifié dans la législation se produit. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2014. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

#### **IFRS 9, Instruments financiers**

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

## **3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**

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

### **Déclaration de conformité**

Les présents états financiers d'Exploration NQ inc. ont été préparés par la direction conformément aux IFRS.

Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers, sauf indication contraire.

### **Monnaie fonctionnelle**

La monnaie de présentation et la monnaie de l'ensemble des opérations de la Société est le dollar canadien, puisqu'il représente la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel la Société exerce ses activités.

## **2. APPLICATION OF NEW AND REVISED IFRS**

### **New and revised IFRS in issue but not yet effective**

#### **Amendments to IAS 32 Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities and the related disclosures**

The amendments to IAS 32 are effective for annual periods beginning on or after January 1<sup>st</sup>, 2014. They clarify that an entity currently has a legally enforceable right to set off if that right is not contingent on a future event, and enforceable both in a normal course of business and in the event of default, insolvency or bankruptcy of the Company and all counterparties. The Company has not yet assessed the impact of this new standard on its financial statements.

#### **IFRIC 21, Levies**

IFRIC 21 provides guidance on accounting for levies in accordance with the requirements of IAS 37, Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets. The interpretation defines a levy as an outflow from an entity imposed by a government in accordance with legislation. It also notes that levies do not arise from executor contracts or other contractual arrangements. The interpretation also confirms that an entity recognizes a liability for a levy only when the triggering event specified in the legislation occurs. IFRIC 21 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1<sup>st</sup>, 2014. The Company has not yet assessed the impact of this new standard on its financial statements.

#### **IFRS 9 Financial Instruments**

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

## **3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

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

### **Statement of Compliance**

These financial statements of NQ Exploration Inc. were prepared by management in accordance with IFRS.

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these financial statements, unless otherwise indicated.

### **Functional Currency**

The reporting currency and the currency of all operations of the Company is the Canadian dollar, since it represents the currency of the primary economic environment in which the Company operates.

### **3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

#### **Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La politique de la Société est de présenter dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse et les placements temporaires dont la durée est égale ou inférieure à trois mois à compter de la date d'acquisition.

#### **Encaisse réservée à l'exploration et à l'évaluation**

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

#### **Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit de droits miniers**

La Société a droit à un crédit d'impôt relatif aux ressources de 28 % sur les dépenses d'exploration et d'évaluation admissibles engagées dans la province de Québec. De plus, la Société a droit à un crédit de droits miniers équivalent à 16 % de 50 % des dépenses d'exploration et d'évaluation admissibles, déduction faite du crédit d'impôt relatif aux ressources. Ces montants sont comptabilisés en fonction des estimations de la direction et à condition que la Société soit raisonnablement assurée qu'ils seront encaissés. Le crédit d'impôt relatif aux ressources et le crédit d'impôts miniers sont portés en réduction des frais d'exploration et d'évaluation reportés.

#### **Placement dans une entreprise associée**

Une entreprise associée est une entité ayant des politiques financières et opérationnelles sur lesquelles la Société exerce une influence notable, mais non le contrôle. La participation dans une entreprise associée est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence et est initialement enregistrée au coût. Les états financiers englobent la quote-part de la Société dans les produits et les charges et les variations des capitaux propres de l'entreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence, compte tenu des ajustements effectués pour harmoniser les méthodes comptables avec celles de la Société. Lorsque la quote-part de la Société dans les pertes excède sa participation dans l'entreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence, la valeur comptable de cette participation est ramenée à zéro, et les pertes supplémentaires cessent d'être comptabilisées. Les pertes supplémentaires sont comptabilisées seulement dans la mesure où la Société a contracté une obligation légale ou implicite ou a effectué des paiements au nom de l'entreprise associée.

Les profits ou les pertes découlant de transactions « d'amont » (c.-à-d. de l'entreprise associée vers la Société) et « d'aval » (c.-à-d. de la Société vers l'entreprise associée) entre la Société et une entreprise associée ne sont comptabilisés dans les états financiers de la Société qu'à concurrence des intérêts des investisseurs non liés dans cette entreprise associée. Lorsque des transactions d'aval indiquent une diminution de la valeur nette de réalisation des actifs qui doivent être vendus ou apportés, ou une perte de valeur de ces actifs, ces pertes sont intégralement comptabilisées par la Société. Lorsque des transactions d'amont indiquent une diminution de la valeur nette de réalisation des actifs qui doivent être acquis ou une perte de valeur de ces actifs, la Société comptabilise sa quote-part de ces pertes.

#### **Instruments financiers**

Les actifs financiers sont constatés initialement à la juste valeur et leur évaluation ultérieure dépend de leur classement parmi les catégories suivantes : placements détenus jusqu'à leur échéance, disponibles à la vente, prêts et créances et à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVBRN »). Les passifs financiers sont constatés initialement à la juste valeur et évalués ultérieurement au coût après amortissement (c'est à dire classés dans la catégorie autres passifs) à moins qu'ils soient désignés à la JVBRN lors de la comptabilisation initiale, auquel cas, ils sont évalués ultérieurement à la juste valeur.

### **3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

#### **Cash and Cash Equivalents**

The Company's policy is to present cash and temporary investments having a term of three months or less from the acquisition date in cash and cash equivalents.

#### **Cash Reserved for Exploration and Evaluation**

Cash reserved for exploration and evaluation represents proceeds of flow-through financing not yet incurred. The Company must use these cash for exploration and evaluation activities in accordance with the requirements of those financings.

#### **Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit**

The Company is entitled to a tax credit related to resources of 28% on eligible exploration and evaluation expenses incurred in the province of Quebec. In addition, the Company is entitled to a mining tax credit equal to 16% of 50% of eligible exploration and evaluation expenditures, reduced of tax credit related to resources. These amounts are based on estimates made by management and provided that the Company is reasonably certain that they will be received. The tax credit related to resources and mining tax credit are recorded as a reduction of deferred exploration and evaluation expenses.

#### **Investment in Associates**

Entity in associates is an entity in which the Company has significant influence, but not control, over the financial and operating policies. Investment in associates is accounted for using the equity method and is recognized initially at cost. The financial statements include the Company's share of the income and expenses and equity movements of equity accounted investee, after adjustments to align the accounting policies with those of the Company. When the Company's share of losses exceeds its interest in an equity accounted investee, the carrying amount of that interest is reduced to nil, and the recognition of further losses is discontinued. Additional losses are recorded only if the Company contracted a legal or implicit obligation or made payment for the entity in associates.

Profits or losses from transactions "upstream" (i.e. from the entity in associates to the Company) and "downstream" (i.e. from the Company to the entity in associates) are not carried in the Company's financial statements up to the interest in the associates. When downstream transactions provide evidence of a reduction of the assets for sale or an impairment, these losses are recorded in the Company. When upstream transactions provide evidence of a reduction of the assets which must be acquired or an impairment of these assets, the share of the impairment of the assets are recorded in the Company.

#### **Financial Instruments**

Financial assets are initially recognized at fair value and their subsequent measurement is dependent on their classification in the following categories: held-to-maturity investments, available-for-sale, loans and receivables and at fair value through profit or loss ("FVTPL"). Other liabilities are initially recorded at fair value and subsequently measured at the amortized cost (classed as other liabilities) unless they are classed at FVTPL at initial recognition, in which case, they are subsequently measured at fair value.

### 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Leur classement dépend de l'objet visé lorsque les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et de leur désignation par la Société. La comptabilisation à la date de transaction est utilisée.

#### Placements détenus jusqu'à leur échéance

Les placements détenus jusqu'à leur échéance sont des actifs financiers non dérivés, assortis de paiements déterminés ou déterminables et d'une échéance fixe, que la direction de la Société a l'intention manifeste et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance. Après la comptabilisation initiale, les placements détenus jusqu'à leur échéance sont évalués au coût amorti au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute perte de valeur. La Société n'a aucun actif financier désigné comme placement détenu jusqu'à leur échéance.

#### Disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant disponibles à la vente, ou qui ne sont pas classés dans les prêts et créances, dans les placements détenus jusqu'à leur échéance ni dans les actifs à la JVBRN. Les actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés à la juste valeur, les gains et les pertes non réalisés étant inclus dans les autres éléments de la perte globale jusqu'à ce qu'ils soient réalisés, moment où le gain ou la perte cumulé est transféré dans le résultat net. La Société n'a aucun actif désigné comme disponible à la vente.

#### Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif et ne sont pas détenus à des fins de transaction ni disponibles à la vente. Ces actifs sont initialement comptabilisés à la juste valeur, et ensuite évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La trésorerie et les équivalents de trésorerie et les autres débiteurs sont classés comme prêts et créances.

#### Actifs financiers à la « JVBRN »

Les actifs financiers classés à la JVBRN comprennent les actifs financiers détenus par la Société à des fins de prise de bénéfices à court terme, les dérivés qui ne se trouvent pas dans une relation de couverture admissible ainsi que les actifs volontairement classés dans cette catégorie, sous réserve de la satisfaction de certains critères. Ces actifs financiers sont évalués à la juste valeur, et tout profit ou toute perte qui en résulte est comptabilisé en résultat net. La Société n'a aucun actif financier à la JVBRN.

#### Autres passifs

Les autres passifs sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminuée des coûts de transaction directement imputables. Ils sont ensuite évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les créateurs et charges à payer, la dette convertible et les prêts à demande sont classés comme autres passifs.

#### Coûts de transaction

Les coûts de transaction liés aux actifs financiers à la JVBRN sont passés en charge au moment où ils sont engagés. Les coûts de transaction liés aux actifs financiers disponibles à la vente, aux placements détenus jusqu'à leur échéance et aux prêts et créances sont comptabilisés en augmentation de la valeur comptable de l'actif et les coûts de transaction liés aux autres passifs sont comptabilisés en diminution de la valeur comptable du passif. Ils sont ensuite constatés sur la durée de vie prévue de l'instrument selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

### 3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Their classification depends on the purpose, for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and the Company's designation of such instruments. Transaction date accounting is used.

#### Held-to-maturity investments

Held-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Company's management has the intention and ability to hold to maturity. After initial recognition, held-to-maturity investments are measured at amortized cost using the effective interest method, less impairment loss. The Company has no held-to-maturity investment.

#### Available-for-sale

Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale, or that are not classified as loans and receivables, held-to-maturity or at FVTPL. Available-for-sale financial assets are carried at fair value with unrealized gains and losses included in accumulated other comprehensive loss until realized; the cumulative gain or loss is then transferred to profit or loss statement. The Company has no available-for-sale assets.

#### Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and are not held for trading purposes or available for sale. These assets are initially recognized at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Cash and cash equivalents and other receivables are classified as loans and receivables.

#### Financial asset at "FVTPL"

Financial assets at FVTPL include financial assets held by the Company for short-term profit, derivatives not in a qualifying hedging relationship and assets voluntarily classified in this category, subject to meeting specified criteria. These assets are measured at fair value, with any resulting gain or loss recognized in the profit or loss statement. The Company has no financial asset classified as FVTPL.

#### Other liabilities

Other liabilities are initially recognized at fair value less transaction costs directly attributable. Thereafter, they are measured at amortized cost using the effective interest method. Accounts payable and accrued liabilities, the convertible debenture and demand loans are classified as other liabilities.

#### Transaction costs

Transaction costs related to financial asset at FVTPL are recognized as expenses as incurred. Transaction costs related to available-for-sale financial assets, held-to-maturity investment and loans and receivables are added to the carrying value of the asset and transaction costs related to other liabilities are netted against the carrying value of liability. They are then recognized over the expected life of the instrument using the effective interest method.

**3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Instruments financiers (suite)**

## Méthode du taux d'intérêt effectif

La méthode du taux d'intérêt effectif est une méthode de calcul du coût amorti d'un actif ou d'un passif financier et d'affectation des produits d'intérêts ou des charges d'intérêts au cours de la période concernée. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les flux de trésorerie futurs estimatifs (y compris les coûts de transaction) sur la durée de vie prévue de l'actif ou du passif financier ou, si cela est approprié, sur une période plus courte.

**Immobilisations corporelles**

Les immobilisations sont comptabilisées au coût historique diminué du cumul des pertes de valeur. Le coût historique inclut les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif. Les coûts subséquents sont inclus dans la valeur de l'actif ou reconnus comme un actif distinct, selon le plus approprié, seulement lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet actif profiteront à la Société et que le coût peut être mesuré de manière fiable.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé selon la méthode dégressive et selon les taux indiqués ci-après :

Mobilier de bureau	30 %
Cabanon	10 %
Matériel informatique	40 %

Les gains ou les pertes découlant de la cession d'une immobilisation, sont déterminés en comparant le produit net tiré de la cession à la valeur comptable nette de l'actif et sont inclus à l'état de la perte nette et de la perte globale.

**Actifs d'exploration et d'évaluation**

Les dépenses engagées avant que l'entité n'ait obtenu les droits légaux de prospector une zone spécifique sont comptabilisées en charge. Les dépenses liées au développement des ressources minérales ne sont pas comptabilisées en tant qu'actifs d'exploration et d'évaluation. Les dépenses liées au développement sont inscrites à l'actif seulement après que la faisabilité technique et la viabilité commerciale d'une zone spécifique aient été démontrées et lorsque les critères de comptabilisation d'IAS 16 *Immobilisations corporelles* ou d'IAS 38 *Immobilisations incorporelles* sont satisfaits.

Tous les coûts associés à l'acquisition de propriétés et aux activités d'exploration et d'évaluation sont capitalisés aux actifs d'exploration et d'évaluation. Les coûts capitalisés sont limités aux coûts liés aux acquisitions et aux activités d'exploration et d'évaluation pouvant être associés à la découverte de ressources minérales spécifiques, ce qui exclut les coûts liés à la production (frais d'extraction), et les frais d'administration et autres coûts indirects similaires. Les dépenses d'exploration et d'évaluation sont capitalisées lorsqu'elles satisfont à tous les critères suivants :

- elles sont destinées à être utilisées pour la production de minerai;
- les propriétés ont été acquises et les dépenses ont été engagées en vue d'une utilisation durable; et
- elles ne sont pas destinées à être vendues dans le cours normal des affaires.

Les coûts liés à l'acquisition des propriétés minières et aux dépenses d'exploration et d'évaluation sont capitalisés par propriété jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées.

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Financial Instruments (continued)**

## Effective interest method

The effective interest method is a method of calculating the amortized cost of a financial asset/liability and of allocating interest income/expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash flows (including transaction costs) through the expected life of the financial asset/liability, or, if appropriate, a shorter period.

**Property, Plant and Equipment**

Property, plant and equipment are accounted for at historical cost less any accumulated impairment losses. Historical cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset. Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost can be measured reliably.

Depreciation of property, plant and equipment is calculated using declining method and at the following rates:

Office furniture	30%
Shed	10%
Computer equipment	40%

Gains or losses on disposal of property, plant and equipment are determined by comparing the net proceed with the net carrying amount of the asset and are included in the statement of net loss and comprehensive loss.

**Exploration and Evaluation Assets**

Expenditures incurred before the entity has obtained the legal rights to explore a specific area are recognized as expenses. Expenditures related to the development of mineral resources are not recognized as exploration and evaluation assets. Expenditures related to the development are accounted as an asset only when the technical feasibility and commercial viability of a specific area are demonstrated and when recognition criteria of IAS 16 *Property, Plant and Equipment* or IAS 38 *Intangible Assets* are fulfilled.

All costs associated with property acquisition and exploration and evaluation activities are capitalized as exploration and evaluation assets. Costs that are capitalized are limited to costs related to acquisition and exploration and evaluation activities that can be associated with the discovery of specific mineral resources, and are not include costs related to production (extraction costs), and administrative expenses and other general indirect costs. Exploration and evaluation expenditures are capitalized when the following criteria are satisfied:

- are held for use in the production of mineral resources,
- the properties have been acquired and expenses have been incurred with the intention of being used on a continuing basis; and
- they are not intended for sale in the ordinary course of business.

Costs related to the acquisition of mining properties and to exploration and evaluation expenditures are capitalized by property until the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable.

### **3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

#### **Actifs d'exploration et d'évaluation (suite)**

Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les coûts capitalisés aux actifs d'exploration et d'évaluation sont reclassés à titre d'actifs miniers en développement. Les actifs d'exploration et d'évaluation sont soumis à un test de dépréciation avant le reclassement, et toute perte de valeur est alors comptabilisée. Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique ni aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

La Société revoit périodiquement les faits et circonstances indiqués à la norme IFRS 6 indiquant la nécessité de soumettre les actifs d'exploration et d'évaluation à des tests de dépréciation. Lorsque les faits et circonstances suggèrent que la valeur comptable d'un actif d'exploration et d'évaluation peut excéder sa valeur recouvrable, l'actif est soumis à un test de dépréciation. La valeur recouvrable correspond à la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité de l'actif (valeur actuelle des flux de trésorerie attendus).

Lorsque la valeur recouvrable d'un actif d'exploration et d'évaluation est inférieure à sa valeur comptable, la valeur comptable de l'actif est ramenée à sa valeur recouvrable par la comptabilisation d'une perte de valeur. La valeur comptable des actifs d'exploration et d'évaluation ne représente pas nécessairement la valeur présente ou future.

Une perte de valeur comptabilisée au cours de périodes antérieures pour un actif d'exploration et d'évaluation, pour un actif minier en développement ou pour un autre actif à long terme (autre qu'un goodwill) est reprise s'il y a eu une augmentation du potentiel de service estimé de l'actif, résultant soit de son utilisation, soit de sa vente, depuis la date à laquelle une perte de valeur a été comptabilisée pour la dernière fois pour cet actif. Si tel est le cas, la valeur comptable de l'actif est augmentée à hauteur de sa valeur recouvrable, sans être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée (nette des amortissements) si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif au cours d'exercices antérieurs.

#### **Dépréciation d'actifs à long terme**

Les actifs à long terme sont soumis à un test de recouvrabilité 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 actuelle 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.

#### **Provisions**

Une provision est un passif dont l'échéance ou le montant est incertain. Celle-ci est comptabilisée si, du fait d'un événement passé, la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite dont le montant peut être estimé de manière fiable, et s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation. Au 31 Aout 2015, il n'y a aucune provision comptabilisée à l'état de la situation financière.

### **3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

#### **Exploration and Evaluation Assets (continued)**

When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrated, exploration and evaluation assets are reclassified as mining assets under development. Exploration and evaluation assets are assessed for impairment before reclassification, and any impairment loss is recognized. Until now, no technical feasibility and no commercial viability of extracting a mineral resource have been demonstrated.

The Company reconsiders periodically facts and circumstances in IFRS 6 that require testing exploration and evaluation assets for impairment. When facts and circumstances suggest that the carrying amount of an exploration and evaluation assets may exceed its recoverable amount, the asset is tested for impairment. The recoverable amount is the higher of fair value less costs for sale and value in use of the asset (present value of the future cash flows expected).

When the recoverable amount of an exploration and evaluation assets is less than the carrying amount, the carrying amount of the asset is reduced to its recoverable amount by recording an impairment loss. The carrying amount of exploration and evaluation assets do not necessarily represents present-time or future value.

The prior years recognized impairment for exploration and evaluation asset, for mining assets under development or for any other long-lived asset (other than a goodwill) is reversed if there is an increase of the economic potential of asset, resulting from its use or sale since the last time an impairment has been recorded for this asset. If any, the carrying value of this asset is increased up to its recoverable amount, without being higher than it would have been recorded (net of amortization) like if the impairment had never been recognized for this asset in the prior years.

#### **Impairment of Long-lived Assets**

Long-lived assets are tested for recoverability 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.

#### **Provisions**

A provision is a liability for which the maturity or the amount is uncertain. A provision is recognized if, as a result of a past event, the Company has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. As at August 31, 2015, there is no provision accounted for at statement of financial position.

### 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### Actifs d'exploration et d'évaluation (suite)

##### Instruments financiers composés

Les instruments financiers composés sont représentés par la débenture convertible. La débenture convertible en actions comprend à la fois un élément de passif financier et un élément de capitaux propres, soit l'option de conversion de la débenture en actions. Les composantes de l'instrument sont classées séparément au passif et aux capitaux propres. La Société détermine d'abord la valeur comptable du passif financier en actualisant les flux futurs représentant les remboursements de principal et les paiements d'intérêts au taux généralement pratiqué sur le marché pour une dette similaire à laquelle n'est associée aucune composante capitaux propres.

La valeur comptable de l'instrument de capitaux propres que représente l'option de conversion de la débenture en actions est ensuite déterminée en déduisant la valeur comptable du passif financier du montant de l'instrument hybride pris dans son ensemble.

##### Instruments de capitaux propres composés

Les instruments de capitaux propres composés comprennent plusieurs éléments de capitaux propres. Les instruments de capitaux propres composés que la Société émet correspondent soit à l'émission d'actions assortie de bons de souscription, soit à l'émission d'actions assortie à la fois de bons de souscription et d'une prime associée à la vente de déductions fiscales.

La Société détermine d'abord la valeur comptable de la composante en actions selon le cours boursier à la date de clôture du financement. La valeur comptable des instruments de capitaux propres représentée par les composantes liées aux bons de souscription et à la prime associée à la vente de déductions fiscales (le cas échéant) est ensuite déterminée en déduisant la juste valeur de la composante en actions de la juste valeur de l'instrument de capitaux propres pris dans son ensemble.

L'excédent de la juste valeur de l'instrument de capitaux propres composé pris dans son ensemble sur la juste valeur de la composante en actions est ensuite réparti entre les composantes liées aux bons de souscription et à la prime associée à la vente de déductions fiscales, le cas échéant, selon la meilleure estimation de la direction. Lorsque la déduction de la juste valeur de la composante en actions de la juste valeur de l'instrument de capitaux propres pris dans son ensemble ne fait apparaître aucun excédent réparti, la juste valeur des composantes liées aux bons de souscription et à la prime associée à la vente de déductions fiscales est établie à une valeur marginale faible, selon la meilleure estimation de la direction.

##### Constataion des revenus

Les revenus d'intérêts sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Ils sont comptabilisés d'après le nombre de jours de détention du placement au cours de l'exercice.

La Société constate ses autres revenus lorsqu'il existe des preuves convaincantes de l'existence d'un accord, que le prix est déterminé ou déterminable et que l'encaissement est raisonnablement assuré.

##### Perte de base par action et diluée

La perte de base par action est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant l'exercice. La perte par action diluée, qui est calculée selon la méthode du rachat d'actions, est égale à la perte de base par action en raison de l'effet anti-dilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription.

### 3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### Exploration and Evaluation Assets (continued)

##### Compound financial instruments

Compound financial instruments are represented by convertible debenture. Debenture convertible into shares include both a financial liability and an equity component, such as the option to convert debenture in shares. The components of the instrument are classified separately as liabilities and equity. The Company first determines the carrying amount of financial liability by discounting future cash flows representing principal payments and interest payments generally at market rate for a similar liability which no equity component is associated to.

The carrying value of the equity instrument that represents the convertible in share option is then determined by deducting the carrying amount of financial liability in the amount of the hybrid instrument as a whole.

##### Compound equity instruments

Compound equity instruments include several elements of equity. Compound equity instruments which the Company issue are shares with warrants or shares with warrants and flow-through shares premium for tax deductions.

The Company determines at first the carrying value of shares component according to the stock market price at the closing date of the financing. The carrying value of equity instrument represented by warrants and flow-through shares premium (if necessary) is then determined by deducting the fair value of the shares component of the fair value of equity instrument as a whole.

The excess of the fair value of the compound equity instruments as a whole on the fair value of the shares is then distributed between the warrants component and flow-through shares premium (where necessary), according to the best estimation of the management. When the deduction of the fair value of shares component of the fair value of equity component as a whole shows no distributable surplus, the fair value of components of warrants and flow-through shares premium is set to a low value marginal, according to the best estimation of the management.

##### Revenue Recognition

Interest revenue are recognized using the accrual basis. It is accrued based on the number of days the investment is held during the year.

Other revenues are recognized when there is convincing evidence of the existence of an agreement, as the price is fixed or determinable and collection is reasonably assured.

##### Basic and Diluted Loss per Share

The basic loss per share is calculated using the weighted average of shares outstanding during the year. The diluted loss per share, which is calculated with the treasury method, is equal to the basic loss per share due to the anti-dilutive effect of share purchase options and warrants.

### **3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

#### **Actifs d'exploration et d'évaluation (suite)**

##### **Conventions d'options sur des propriétés minières**

Les options sur des intérêts dans des propriétés minières acquises par la Société sont comptabilisées à la valeur de la considération monétaire déboursée, y compris tout autre avantage économique cédé, mais excluant l'engagement de dépenses futures. Puisque l'engagement des dépenses futures ne répond pas à la définition d'un passif, il n'est pas comptabilisé. Les dépenses sont comptabilisées uniquement lorsqu'elles sont engagées par la Société.

##### **Conventions d'options sur des propriétés minières (suite)**

Lorsque la Société cède des intérêts dans ses propriétés minières, elle utilise la valeur comptable de la propriété avant la vente de l'option comme valeur comptable de la portion de la propriété conservée, et crédite toute considération monétaire reçue ainsi que la juste valeur d'autres actifs financiers à l'encontre de la valeur comptable de cette portion (avec tout excédent comptabilisé comme un gain en résultat net).

##### **Redevances sur les produits nets de fonderie**

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.

##### **Rémunération et autres paiements à base d'actions**

La Société comptabilise la charge de rémunération fondée sur des actions sur la période d'acquisition des droits aux options d'achat d'actions. Les options d'achat d'actions octroyées aux employés et aux administrateurs et le coût des services reçus en contrepartie sont évalués et constatés sur la base de la juste valeur en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black-Scholes.

Transactions dont le paiement est fondé sur des actions réglées en instruments de capitaux propres

Pour les transactions avec les parties autres que des membres du personnel, la Société évalue les biens ou les services reçus et l'augmentation de capitaux propres qui en est la contrepartie, directement, à la juste valeur des biens ou services reçus, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Lorsque la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle évalue la valeur et l'augmentation des capitaux propres qui en est la contrepartie, indirectement, par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

##### **Frais d'émission d'actions**

Les frais d'émission d'actions sont comptabilisés en augmentation du déficit de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

### **3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

#### **Exploration and Evaluation Assets (continued)**

##### **Mining Properties Options Agreements**

Options on interests in mining properties acquired by the Company are recorded at the value of the consideration paid, including other future benefit given up but excluding the commitment for future expenditures. Commitment for future expenditures does not meet the definition of a liability and thus are not accounted for immediately. Expenditures are accounted for only when incurred by the Company.

##### **Mining Properties Options Agreements (continued)**

When the Company sells interest in a mining property, it uses the carrying amount of the interest before the sale of the option as the carrying amount for the portion of the property retained, and credits any cash consideration received against the carrying of this portion (any excess is recognized as a gain in profit or loss).

##### **NSR Royalties**

The NSR royalties are generally not be accounted for when acquiring the mining property since they are deemed to be a contingent liability. Royalties are only accounted for when probable and can be measured with sufficient reliability.

##### **Share-based compensation**

The Company accounts for stock-based compensation over the vesting period of the rights to stock options. Share purchase options granted to employees and directors and the cost of services received are evaluated and recognized on fair value basis using the Black-Scholes option pricing model.

##### **Equity-settled Share-based Payment Transactions**

For transactions with parties other than employees, the Company measures the goods or services received, and the corresponding increase in equity, directly, at the fair value of the goods or services received, unless that fair value cannot be estimated reliably. When the Company cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, it measures their value, and the corresponding increase in equity, indirectly, by reference to the fair value of the equity instruments granted.

##### **Share Issuance Expenses**

Share issuance expenses are recorded as an increase of the deficit in the year in which they are incurred.

### **3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

#### **Actifs d'exploration et d'évaluation (suite)**

##### **Actions accréditives**

La Société considère qu'une émission d'actions accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales. La vente du droit aux déductions fiscales est évaluée au moyen de la méthode des valeurs résiduelles. Au moment où les actions accréditives sont émises, la vente de déductions fiscales est différée et présentée comme autre passif dans l'état de la situation financière. Lorsque les dépenses admissibles sont engagées (dans la mesure où il y a l'intention d'y renoncer), la vente de déductions fiscales est comptabilisée en résultat comme une réduction des impôts différés et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour les écarts temporaires imposables qui proviennent de la différence entre la valeur comptable des dépenses admissibles capitalisées à titre d'actif dans l'état de la situation financière et la valeur fiscale de ces dépenses. Le passif d'impôts différés résultant des dépenses renoncées relativement aux actions accréditives peut être réduit par la comptabilisation d'actifs d'impôts différés antérieurement non constatés.

##### **Impôts sur le résultat et impôts différés**

Un impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et les montants utilisés à des fins fiscales à l'exception d'un impôt différé généré par la comptabilisation initiale d'un goodwill ou par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui au moment de la transaction, n'affecte ni le résultat comptable, ni le résultat imposable.

L'impôt différé est évalué selon les taux d'impôt dont on attend l'application aux différences temporelles lorsque celles-ci s'inverseront, en fonction des lois adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture de présentation de l'information financière et qui, selon ce qu'il est à prévoir, s'appliqueront au résultat imposable des exercices au cours desquels ces écarts temporels sont censés être recouverts ou réglés.

L'incidence d'une modification des taux d'imposition sur les actifs et les passifs d'impôts différés est constatée dans le résultat de l'exercice qui comprend la date d'entrée en vigueur de la modification. La Société établit une provision pour moins-value à l'égard des actifs d'impôts différés si, selon les renseignements disponibles, il est probable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôts différés ne sera pas matérialisée.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporelles déductibles, dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la Société réestime les actifs d'impôts différés non comptabilisés. Le cas échéant, la Société comptabilise un actif d'impôt différé qui ne l'avait pas été antérieurement dans la mesure où il est devenu probable qu'un bénéfice imposable futur permettra de recouvrer l'actif d'impôts différés.

##### **Informations sectorielles**

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

### **3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

#### **Exploration and Evaluation Assets (continued)**

##### **Flow-through Shares**

The Company considers that the issue of flow-through shares is in substance an issue of common shares and the sale of tax deductions. The sale of tax deductions is measured using the residual method. At the time the flow-through shares are issued, the sale of tax deductions is deferred and presented as other liability in the statement of financial position. When eligible expenditures are incurred (as long as there is the intention to renounce them), the sale of tax deductions is recognized in the income statement as a reduction of deferred tax expense and a deferred tax liability is recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset in the statement of financial position and its tax base. Deferred tax liabilities resulting of the renouncement of expenditures related to flow-through shares can be reduced by the recognition of previously unrecognized deferred tax assets.

##### **Income Taxes and Deferred Taxes**

Deferred tax is recognized in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and the amounts used for taxation purposes except when deferred income results from an initial recognition of goodwill or from initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination and that affects neither accounting nor taxable profit or loss at the time of the transaction.

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they will reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting year and which, expected to apply to taxable income in the years during which those temporary differences are expected to be recovered or settled.

The effect on deferred tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income or loss in the year that includes the enactment date. The Company establishes a valuation allowance against deferred income tax assets if, based on available information, it is probable that some or all of the deferred tax assets will not be realized.

A deferred tax asset is recognized for unused tax losses and deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be used. At the end of each reporting period of financial information, the Company reassesses the tax deferred asset not recognized. Where appropriate, the Company records a tax deferred asset that had not been recorded previously to the extent it has become probable that future taxable profits will recover the tax deferred asset.

##### **Segment Disclosures**

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

### **3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

#### **Actifs d'exploration et d'évaluation (suite)**

##### **Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs**

L'établissement d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

##### **Sources d'incertitude relatives aux estimations**

###### **Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation**

Les actifs d'exploration et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation lorsque les faits et circonstances suggèrent que leur valeur comptable peut excéder leur valeur recouvrable. Lorsque les faits et les circonstances suggèrent que la valeur comptable excède la valeur recouvrable, la Société doit évaluer, présenter et fournir des informations sur toute perte de valeur qui pourrait en résulter. Les indices de dépréciation de même que l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs d'exploration et d'évaluation nécessitent une part significative de jugement. La direction prend en compte divers facteurs, notamment, sans s'y limiter, les ressources financières et humaines disponibles, les budgets d'exploration prévus, l'importance et les résultats des travaux antérieurement effectués, les tendances de l'industrie et de l'économie et le prix des substances minérales.

###### **Provisions et passifs éventuels**

Le jugement est utilisé afin de déterminer si un événement passé a engendré un passif qui devrait être comptabilisé aux états financiers ou s'il devrait être présenté comme un passif éventuel. Quantifier ces passifs implique jugements et estimations.

Ces jugements sont basés sur plusieurs facteurs tels que la nature de la réclamation ou du conflit, les procédures juridiques et le montant potentiel à payer, les conseils juridiques obtenus, l'expérience antérieure et la probabilité de la réalisation d'une perte. Plusieurs de ces facteurs sont source d'incertitude quant aux estimations.

###### **Paiement fondé sur des actions**

La juste valeur d'une option d'achat d'actions octroyée est établie au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes qui prend en compte le prix d'exercice et la durée prévue de l'option, le cours actuel de l'action sous-jacente, sa volatilité prévue, les dividendes prévus sur l'action et le taux courant d'intérêt sans risque pour la durée prévue de l'option. Les données d'entrées pour le calcul de la juste valeur comportent des estimations et des jugements significatifs visant à aboutir à une approximation qui serait probablement reflétée dans un cours ou dans un prix d'échange négocié de l'option. Les jugements significatifs effectués par la direction de la Société concernent l'établissement du pourcentage de la volatilité et la méthode d'évaluation utilisée.

### **3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

#### **Exploration and Evaluation Assets (continued)**

##### **Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions**

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the application of accounting policies as well as the carrying amount of assets, liabilities, revenues and expenses. Actual results may differ from those estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed regularly. Any revision to accounting estimates is recognized in the period during which the estimates is revised and in future periods affected by these revisions.

##### **Key sources of estimation uncertainty**

###### **Impairment of exploration and evaluation assets**

Exploration and evaluation assets shall be assessed for an impairment test when facts and circumstances suggest that their carrying amount may exceed recoverable amount. When facts and circumstances suggest that the carrying amount exceeds the recoverable amount, the Company shall measure, present and disclose any resulting impairment loss. Indications of impairment as well as the evaluation of recoverable amount of exploration and evaluation assets require significant judgment. Management considers various factors including, but are not limited to, financial and human resources available, exploration budgets planned, importance and results of exploration work done previously, industry and economic trends and price of minerals.

###### **Provisions and contingent liabilities**

The judgment is used to determine whether a past event has created a liability that should be recorded in the financial statements or whether it should be presented as a contingent liability. Quantify these liabilities involves judgments and estimates.

These judgments are based on several factors, such as the nature of the claim or dispute, legal procedures and the potential amount to be paid, legal advice obtained, previous experience and the likelihood of the realization of a loss. Many of these factors are sources of uncertainty in estimates.

###### **Share-based Compensation**

The fair value of share purchase options granted is determined using Black-Scholes pricing model that takes into account the exercise price and expected life of the option, the current price of the underlying stock, its expected volatility, the expected dividends on the stock, and the current risk-free interest rate for the expected life of the option. The inputs used to determine the fair value are composed of significant judgements and estimates aim to approximate the expectations that likely would be reflected in a current market or negotiated exchange price for the option. Significant judgments made by management of the Company concern the establishment of the volatility percentage and the fair value method used.

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

**Actifs d'exploration et d'évaluation (suite)**

**Jugement important de la direction**

Le paragraphe qui suit traite des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers.

**Continuité de l'exploitation**

L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations pour l'année à venir, et d'obtenir du financement pour les programmes d'exploration et d'évaluation prévus, implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'événements futurs qui sont considérés comme raisonnables en tenant compte des circonstances. Se reporter à la note 1 pour de plus amples informations.

**4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

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

**Exploration and Evaluation Assets (continued)**

**Significant management judgment**

The following are significant management judgments in applying the accounting policies of the Company that have the most significant effect on the financial statements.

**Going concern**

The assessment of the Company's ability to continue as a going concern and to raise sufficient funds to pay for its ongoing operating expenditures, meets its liabilities for the ensuing year and to fund planned and contractual exploration and evaluation programs, involves judgments based on historical experience and other factors including expectation of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. See Note 1 for more information.

**4. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT**

	Cabanon / Shed	Mobilier de bureau / Office furniture	Matériel informatique / Computer Equipment	Total
<b>Coût / Cost</b>	\$	\$	\$	\$
Solde au 30 novembre 2014 / Balance as at November 30, 2014	13 500	780	12 453	26 733
Solde au 31 août 2015 / Balance as at August 31, 2015	13 500	780	12 453	26 733
<b>Cumul des amortissements / Accumulated depreciation</b>				
Solde au 30 novembre 2014 / Balance as at November 30, 2014	3 885	695	11 623	16 203
Amortissement / Depreciation	704	18	225	947
Solde au 31 août 2015 / Balance as at August 31, 2015	4 589	713	11 848	17 150
<b>Valeur nette comptable / Net book Value</b>				
Solde au 30 novembre 2014 / Balance as at November 30, 2014	9 615	85	830	10 530
Solde au 31 août 2015 / Balance as at August 31, 2015	8 911	67	605	9 583

**Exploration NQ inc.**
**Notes afférentes aux états financiers**

 Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 août 2015 et 2014  
 (non audité, en dollars canadiens)

**NQ Exploration Inc.**
**Notes to financial statements**

 For the nine-months periods ended August 31, 2015 and 2014  
 (Unaudited, in Canadian dollars)

**5. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION**
**5. EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS**

	<u>31 août / August 31, 2015</u>	<u>30 novembre / November 30, 2014</u>	
	\$	\$	
Propriétés minières	141 108	141 108	Mining properties
Frais d'exploration et d'évaluation	<u>3 048 748</u>	<u>3 048 631</u>	Exploration and evaluation expenses
	<u>3 189 856</u>	<u>3 184 739</u>	

Propriétés minières / Mining Properties	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 30 novembre 2014 / Balance as at November 30, 2014	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt et crédit d'impôt minières / Tax credits and mining tax credit	Solde au 31 août / Balance as at August 31, 2015
			\$		\$	\$
<b>Québec, Baie-James Sud / Quebec, James Bay South</b>						
Grand 1 (100%)	2 %	Gand, Lespérance	1	-	-	1
Opawica (100%)	1 %	Lespérance	1	-	-	1
Carheil (100%)	-	Brouillan	17 338	-	-	17 338
Brouillan (100%)	2 %	Brouillan	66 750	-	-	65 750
La Roncière (50%)	2,5 %	La Roncière, Gand	55 000	-	-	55 000
Wagosic (option 50%)	-	Brouillan	3 018	-	-	3 018
			<u>141 108</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>141 108</u>

**Frais d'exploration et d'évaluation reportés / Deferred exploration and evaluation expenses**
**Québec, Baie-James  
Sud / Quebec, James  
Bay South**

Carheil (100%)	2 647 726	5 610	(493)	2 652 544
Brouillan (100%)	34 126	-	-	34 126
La Roncière (50%)	<u>361 779</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>361 778</u>
	<u>3 043 631</u>	<u>5 610</u>	<u>(493)</u>	<u>3 048 748</u>
	<u>3 184 739</u>	<u>5 610</u>	<u>(493)</u>	<u>3 189 856</u>

**Exploration NQ inc.**
**Notes afférentes aux états financiers**

 Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 août 2015 et 2014  
 (non audité, en dollars canadiens)

**NQ Exploration Inc.**
**Notes to financial statements**

 For the nine-months periods ended August 31, 2015 and 2014  
 (Unaudited, in Canadian dollars)

**5. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)**
**5. EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)**

	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 30 novembre 2013 / Balance as at November 30, 2013	Augmentation / Addition (Diminution) / (Decrease)	Crédits d'impôt et crédit d'impôt miniers / Tax credits and mining tax credit	Dépréciation / Impairment	Solde au 30 novembre 2014 / Balance as at November 30, 2014
<b>Propriétés minières / Mining Properties</b>							
<b>Québec, Baie-James Sud / Quebec, James Bay South</b>							
Grand 1 (100%)	2 %	Gand, Lespérance	1	-	-	-	1
Opawica (100%)	1 %	Lespérance	1	-	-	-	1
Carheil (100%)	-	Brouillan	17 338	-	-	-	17 338
Brouillan (100%)	2 %	Brouillan	65 750	-	-	-	65 750
La Roncière (50%)	2,5 %	La Roncière, Gand	55 000	-	-	-	55 000
Wagosic (option 50%)	-	Brouillan	-	3 018	-	-	3 018
			<u>139 090</u>	<u>3 018</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>141 107</u>

**Frais d'exploration et d'évaluation reportés / Deferred exploration and evaluation expenses**
**Québec, Baie-James Sud / Quebec, James Bay South**

Grand 1 (100%)	-		-	38	-	(38)	-
Opawica (100%)	-		-	112	-	(112)	-
Carheil (100%)			2 659 314	(9 573)	(2 015)	-	2 647 726
Brouillan (100%)			34 126	-	-	-	34 126
La Roncière (50%)			<u>361 779</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>361 779</u>
			<u>3 055 219</u>	<u>(9 423)</u>	<u>(2 015)</u>	<u>(150)</u>	<u>3 043 631</u>
			<u>3 193 309</u>	<u>(6 405)</u>	<u>(2 015)</u>	<u>(150)</u>	<u>3 184 739</u>

## Exploration NQ inc.

### Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 août 2015 et 2014  
(non audité, en dollars canadiens)

## NQ Exploration Inc.

### Notes to financial statements

For the nine-months periods ended August 31, 2015 and 2014  
(Unaudited, in Canadian dollars)

#### 5. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

##### Baie-James Sud

##### Propriété Gand 1 : Au

La propriété Gand 1 est située sur le territoire de la Baie-James à environ 25 km au nord-est du village de Desmaraisville dans le district minier de Chibougamau. Elle est constituée de 4 titres miniers, dans le canton Gand. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 2 % sur les produits nets de fonderie.

Au cours des exercices terminés les 30 novembre 2014 et 2013, cette propriété ainsi que les frais d'exploration et d'évaluation ont été dépréciés, basée sur la décision de concentrer ses énergies et ses capitaux sur ses propriétés les plus prometteuses. La Société prévoit cependant conserver tous les droits.

##### Propriété Opawica : Au

La propriété est située à 20 km à l'est du village de Desmaraisville dans le district minier de Chibougamau. Elle est constituée de 14 titres miniers contigus, dans les cantons Gand et Lespérance, qui couvrent une superficie totale de 4,98 km<sup>2</sup>. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1 % sur les produits nets de fonderie.

Au cours des exercices terminés les 30 novembre 2014 et 2013 cette propriété ainsi que les frais d'exploration et d'évaluation ont été dépréciés, basée sur la décision de concentrer ses énergies et ses capitaux sur ses propriétés les plus prometteuses. La Société prévoit cependant conserver tous les droits.

##### Propriété Carheil : Cu, Zn, Pb, Au, Ag

La propriété Carheil est située dans les cantons de Brouillan et Carheil, dans le nord de l'Abitibi, à 5 km au sud-ouest de l'ancienne Mine Selbaie. La propriété Carheil appartient à 100 % à la Société et regroupe 108 cellules contiguës qui couvrent une superficie approximative de 50,40 km<sup>2</sup>. La propriété n'est assujettie à aucune redevance.

##### Propriété Brouillan : Au, Cu, Zn, Ag

La propriété Brouillan est contiguë à la propriété Carheil sur sa frontière Nord. Elle est constituée de 13 claims d'une superficie d'environ 7,22 km<sup>2</sup>. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 2 % sur les produits nets de fonderie dont 1 % peut être racheté pour la somme de 1 000 000 \$.

##### Propriété La Roncière : Au

La propriété La Roncière est située environ 120 km au sud-ouest de Chibougamau dans les cantons Gand et La Roncière. Elle est contiguë à la propriété Gand 1, à l'extrémité Est de cette dernière. Elle est constituée de 45 titres miniers qui couvrent une superficie totale de 23,01 km<sup>2</sup>. La Société détient 50 % d'intérêt dans la propriété en partenariat avec Soquem inc. Cette entente inclut les neuf claims de la propriété Dalime, contiguë à La Roncière. La propriété est sujette à une redevance de 2,5 % sur les produits nets de fonderie.

##### Propriété Wagosic : Ag

La propriété Wagosic est située directement à l'ouest de l'ancien site de la mine Selbaie. La propriété est constituée de 78 titres miniers couvrant une superficie de 3 217 hectares. La Société détient une option de 50 % d'intérêt dans la propriété en partenariat avec Soquem inc. La propriété n'est assujettie à aucune redevance.

#### 5. EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

##### James Bay South

##### Gand 1 Property: Au

The Gand 1 property lies in the James Bay region, about 25 km northeast of Desmaraisville in the Chibougamau mining district. It consists of 4 claims in the Gand township. The property is wholly-owned by the Company, although subject to a 2% NSR royalty.

During the years ended November 30, 2014 and 2013, this property and exploration and evaluation expenses were impaired, based on the decision to focus its energies and capital on its most promising properties. The Company nevertheless plans to retain all its property rights.

##### Opawica Property: Au

The property lies 20 km east of Desmaraisville in the Chibougamau mining camp. It consists of 14 contiguous mining titles in Gand and Lespérance townships covering a total area of 4.98 km<sup>2</sup>. The property is wholly-owned by the Company, although subject to a 1% NSR royalty.

During the years ended November 30, 2014 and 2013, this property and exploration and evaluation expenses were impaired, based on the decision to focus its energies and capital on its most promising properties. The Company nevertheless plans to retain all its property rights.

##### Carheil Property: Cu, Zn, Pb, Au, Ag

The Carheil property lies in Brouillan and Carheil townships in the northern Abitibi region, 5 km southwest of the old Selbaie mine. The Company owns a 100% interest in the Carheil property. The property consists of 108 cells contiguous claims covering approximately 50.40 km<sup>2</sup>. The property is not subject to any royalty.

##### Brouillan Property: Au, Cu, Zn, Ag

The Brouillan property lies immediately north of the Carheil property. It consists of 13 claims covering a surface area of approximately 7.22 km<sup>2</sup>. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 2% NSR, half of which can be bought back for \$ 1,000,000.

##### La Roncière Property: Au

The La Roncière property is located some 120 km to the south-west of the town of Chibougamau, in Gand and La Roncière townships. It consists of 45 mining claims covering an area of 23.01 km<sup>2</sup>. The Company owns 50% interest in the property with Soquem Inc. This agreement includes nine additional claims, contiguous to La Roncière and called the Dalime property. The property is subject to a 2.5% NSR royalty.

##### Wagosic Property : Ag

The Wagosic property is located directly west of the old Selbaie mine. It consists of 78 mining claims covering an area of 3,217 hectares. The Company owns an option for 50% interest in the property with Soquem Inc. The property is not subject to any royalty.

**6. DÉBENTURE CONVERTIBLE**

	<u>31 août / August 31, 2015</u>	\$
<b>Composante dette</b>		
Débuture convertible, non garantie, portant intérêt à un taux annuel de 12 % (le taux d'intérêt effectif est de 25 %), les intérêts sont payables semestriellement, le capital au montant de 200 000 \$ était remboursable en décembre 2014. La Société est en négociation avec le prêteur pour une extension d'échéance. Cette débenture est convertible en tout temps en actions ordinaires au prix de 0,10 \$ par action. Détaillé en a).	200 000	198 074
	200 000	198 074
Portion à court terme de la composante dette de la débenture convertible	200 000	198 074
	-	-

a) En décembre 2011, la Société avait émis une débenture convertible non garantie de 200 000 \$, portant intérêt à un taux annuel de 12 %. Le capital de cette débenture était convertible, au gré du détenteur, en actions ordinaires de la Société à un prix de 0,10 \$ chacune. A son échéance, le 29 juin 2013, cette débenture fut échangée par l'émission d'une nouvelle débenture d'un montant de 200 000 \$ qui était remboursable le 29 décembre 2014. À la date de son émission, la composante dette de cette débenture s'élève à 169 043 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêt et du remboursement de capital jusqu'au 29 décembre 2014. La différence entre la valeur nominale de la débenture et la composante dette s'élève à 30 957 \$ et représente l'option de conversion et ce montant a été comptabilisé, à ce moment, aux capitaux propres de la Société. La composante dette sera augmentée à sa valeur nominale de 200 000 \$ sur la durée de cet instrument financier, afin de refléter, à des fins comptables, un taux d'intérêt annuel effectif de 25 % représentant l'estimation d'un taux d'intérêt d'instruments similaires de dette qui ne comportent pas de composantes capitaux propres. La composante dette s'élève à 200 000 \$ au 31 août 2015.

**7. CAPITAL SOCIAL**

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

Les mouvements dans le capital social de la Société se détaillent comme suit :

	<u>31 août / August 31, 2015</u>	\$
	Quantité Number	Montant Amount
<b>Solde au début de la période</b>	90 146 042	8 852 492
Intérêts sur la débenture <sup>(1)</sup>	-	-
Règlement d'une dette <sup>(2)</sup>	240 658	12 033
<b>Solde à la fin de la période</b>	90 386 700	8 864 525

**6. CONVERTIBLE DEBENTURE**

	<u>30 novembre / November 30, 2014</u>	\$	
<b>Debt component</b>			
Convertible debenture, unsecured, bearing interest at an annual rate of 12% (effective interest rate of 25%), the interest are payable biannually, the capital amounting to \$ 200,000 was due in December 2014. The Company is negotiating with the lender for an extension of the maturity date. This debenture is convertible any time into common shares at the price of \$ 0.10 per share. Detailed in a).	198 074	198 074	
	198 074	198 074	
Current portion of debt component of convertible debenture	198 074	198 074	
	-	-	

a) In December 2011, the Company issued a convertible unsecured debenture of \$ 200,000, bearing interest at an annual rate of 12%. The principal of the debenture was convertible, at the option of the holder, into common shares of the Company at a price of \$ 0.10 each. At maturity, as at June 29, 2013, it was exchanged by the issuance of a new debenture amounting to \$ 200,000, was repayable on December 29, 2014. At the date of issuance, the debt component of that debenture amounted to \$ 169,043, representing the present value of interest and principal repayment until December 29, 2014. The difference between the nominal value and the debt component amounted to \$ 30,957 and represents the conversion option, which was recorded at that time in the equity of the Company. Over the term of the convertible debenture, the debt component will be increased to its nominal value of \$ 200,000 to provide, for accounting purposes, an actual interest expense equal to 25%, representing the estimated interest rate of similar debt instruments which do not have such an equity component. The debt component is amounting to \$ 200,000 on August 31, 2015.

**7. CAPITAL STOCK**

Authorized

Unlimited number of common shares without par value

Changes in Company capital stock were as follows:

	<u>30 novembre / November 30, 2014</u>	\$	
	Quantité Number	Montant Amount	
<b>Balance, beginning of period</b>	88 916 292	8 824 743	
Interest on debenture <sup>(1)</sup>	480 000	24 000	
Settlement of debt <sup>(2)</sup>	749 750	3 749	
<b>Balance, end of period</b>	90 146 042	8 852 492	

**7. CAPITAL SOCIAL (suite)**

(1) Le 23 juillet 2014, la Société a émis 239 342 actions ordinaires en contrepartie du paiement des intérêts sur la débenture pour un total de 11 967 \$.

Le 17 janvier 2014, la Société a émis 240 658 actions ordinaires en contrepartie du paiement des intérêts sur la débenture pour un total de 12 033 \$.

(2) Le 9 janvier 2015, la Société a émis 240 658 actions ordinaires en contrepartie du paiement des intérêts sur la débenture pour un total de 12 032 \$.

Le 16 décembre 2013, la Société a émis 749 750 actions ordinaires et 749 750 bons de souscription en vertu d'une convention de règlement de dettes en actions. Chaque bon de souscription permet à son porteur d'acheter une action ordinaire de la Société au prix de 0,05 \$ pour une période de cinq ans.

**8. OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION**

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 fournisseurs d'acquiescer des actions ordinaires de la Société. Les conditions et le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions sont déterminés par les membres du conseil d'administration.

Les options seront acquises dès leur octroi. Par contre, les options octroyées à des responsables des relations avec les investisseurs sont acquises graduellement à raison de 25 % par trimestre.

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires dans le capital de la Société qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime est égal à 6 486 706 actions de la Société. Le nombre maximal d'actions ordinaires réservées à l'attribution des options d'achat d'actions à un seul détenteur ne peut dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution et ne peut excéder 2 % des actions ordinaires en circulation dans le cas des consultants et des personnes qui fournissent des services de relation avec les investisseurs. Les options d'achat d'actions expireront au plus tard cinq ans après avoir été octroyées. Toute option d'achat d'actions est réglable en actions conformément aux politiques de la Société.

Le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions est établi par les membres du conseil d'administration et ne peut être plus bas que la valeur marchande des actions ordinaires à la date de l'octroi.

**Options d'achat d'actions**

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit :

	<u>31 août / August 31, 2015</u>	
	Quantité	Prix de levée moyen pondéré
	Number	Weighted average exercise price
<b>Solde au début de la période</b>	1 425 000	\$ 0,11
Expirées	-	-
Annulées	(75 000)	0,12
<b>Solde à la fin de la période</b>	<u>1 350 000</u>	0,11
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>1 350 000</u>	0,11

**7. CAPITAL STOCK (continued)**

(1) On July 23, 2014, the Company issued 239,342 common shares as payment for \$ 11,967 of debenture interest.

On January 17, 2014, the Company issued 240,658 common shares as payment for \$ 12,033 of debenture interest.

(2) On January 09, 2015, the Company issued 240,658 common shares as payment for \$ 12,032 of debenture interest.

On December 16, 2013, the Company issued 749,750 common shares and 749,750 warrants pursuant to shares for debt agreement. Each warrant entitling its holder to purchase one common share of the Company for \$ 0.05 for a five-year period.

**8. SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS**

The shareholders of the Company approved a stock option plan (the "plan") whereby the Board of Directors may grant to employees, officers, directors and suppliers of the Company, share purchase options to acquire common shares in such numbers, for such terms and at such exercise prices as may be determined by the Board of Directors.

The share purchase options will be acquired immediately. However, the acquisition conditions for options granted to investor relation representatives are 25% per quarter.

The plan provides that the maximum number of common shares in the capital of the Company that may be reserved for issuance under the plan shall be equal to 6,486,706 common shares and that the maximum number of common shares which may be reserved for issuance to any option may not exceed 5% of the outstanding common shares at the time of vest and may not exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investor relation representatives. These options will expire no later than five years after being granted. Any share purchase option is payable in shares in accordance with Company policies.

The exercise price is established by the Board of Directors and may not be lower than the market value of the common shares at the grant date.

**Share Purchase Options**

Changes in Company share purchase options were as follows:

	<u>30 novembre / November 30, 2014</u>		
	Quantité	Prix de levée moyen pondéré	
	Number	Weighted average exercise price	
<b>Balance, beginning of period</b>	2 645 000	\$ 0,12	
Expired	(620 000)	0,15	Expired
Annulées	(600 000)	0,125	Cancelled
<b>Balance, end of period</b>	<u>1 425 000</u>	0,11	<b>Balance, end of period</b>
Options exercisables à la fin de la période	<u>1 425 000</u>	0,11	Options exercisable at the end of the period

**8. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions accordées en vertu du régime au 31 août 2015.

Options en circulation / Options Outstanding	Prix de levée / Exercise Price \$	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée / Weighted average remaining contractual life
650 000	0,12	0,2 ans / years
250 000	0,10	1,3 ans / years
250 000	0,10	1,8 ans / years
200 000	0,10	2,4 ans / years
<u>1 350 000</u>		

**8. SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

The following table summarizes the information relating to the share purchase options granted under the plan as at August 31, 2015.

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions accordées en vertu du régime au 30 novembre 2014.

Options en circulation / Options Outstanding	Prix de levée / Exercise Price \$	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée / Weighted average remaining contractual life
725 000	0,12	0,9 an / years
250 000	0,10	2,2 ans / years
250 000	0,10	2,6 ans / years
200 000	0,10	3,2 ans / years
<u>1 425 000</u>		

**Bons de souscription**

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit :

**Warrants**

Changes in Company warrants were as follows:

	31 août / August 31, 2015		30 novembre / November 30, 2014		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début de la période</b>	4 133 082	0,05	4 152 563	0,06	<b>Balance, beginning of period</b>
Octroyés	-	-	749 750	0,05	Granted
Expirés / annulés	-	-	(769 231)	0,10	Expired / Cancelled
<b>Solde à la fin de la période</b>	<u>4 133 082</u>	0,05	<u>4 133 082</u>	0,05	<b>Balance, end of period</b>
Bons de souscription pouvant être exercés à la fin de la période	<u>4 133 082</u>	0,05	<u>4 133 082</u>	0,05	Warrants exercisable at the end of period

Les tableaux ci-après résument l'information relative aux bons de souscription en circulation.

The following tables summarize the information relating to the warrants outstanding.

Bons de souscription au 31 août 2015 / Warrants as at August 31, 2015	Prix Price \$	Date d'expiration Expiry Date
3 383 332	0,05	Septembre / September 2015
749 750	0,05	Décembre / December 2018
<u>4 133 082</u>		

## Exploration NQ inc.

### Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 août 2015 et 2014  
(non audité, en dollars canadiens)

## NQ Exploration Inc.

### Notes to financial statements

For the nine-months periods ended August 31, 2015 and 2014  
(Unaudited, in Canadian dollars)

#### 9. ENGAGEMENTS

- a) Le 9 avril 2015, la Société a conclu une entente finale avec la société d'assurance du locateur du bien loué et volé au cours de l'exercice terminé le 30 novembre 2011. La Société a versé un montant total de 13 000 \$ en capital, intérêt et frais en quatre versement mensuels de 3 250 \$ débutant le 15 mai 2015. Au 31 août 2015 le montant a payé est de néant \$.
- b) En janvier 2009, la Société a signé un contrat d'emploi avec son président. Ce contrat est d'une durée indéterminée et la Société s'est engagée à lui verser un salaire annuel de 60 000 \$.
- c) En janvier 2011, la Société a signé un bail venant à échéance en février 2016 et renouvelable annuellement. Les loyers prévus au cours des prochains exercices s'élèvent à : 6 500 \$ en 2015 et 3 900 \$ en 2016.
- d) En février 2015, la Société a signé une entente avec une société contrôlée par le chef des opérations financières. L'entente vient à échéance le 31 janvier 2016 et prévoit des honoraires totalisant 32 000 \$.
- e) En septembre 2014, la Société a signé une entente d'option et coentreprise avec SOQUEM inc. afin d'acquérir un intérêt de 50 % dans la propriété Wagasic. Selon les termes du contrat, la Société devra investir un total de 2 000 000 \$ en travaux d'exploration sur la propriété sur trois ans, soit 500 000 \$ au 31 mars 2015, 500 000 \$ au 31 mars 2016 et 1 000 000 \$ au 31 mars 2017. Il n'y a aucune redevance rattachée à la propriété. Pour la durée de l'option, SOQUEM inc. sera le gestionnaire du projet et aura droit à une allocation de 10 % des investissements et de 5 % des investissements pour des travaux effectués par un tiers.

Le 23 mars 2015, la Société et SOQUEM inc. se sont entendus pour de nouvelles modalités. La Société devra engager des travaux d'exploration de 1 000 000 \$ avant le 31 mars 2016 et 1 000 000 \$ avant le 31 mars 2017.

#### 10. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Ces opérations sont mesurées au montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées en fonction de leur valeur d'échange, soit le montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

Le tableau suivant représente la rémunération payée ou payable aux membres du conseil d'administration et aux principaux dirigeants.

#### 9. COMMITMENTS

- a) On April 9, 2015, the Company entered into a final agreement with the insurance company of the landlord of the leased and stolen equipment during the year ended November 30, 2011. The Company paid a total of \$ 13,000 in capital, interest and fees in four monthly installments of \$ 3,250 beginning on May 15, 2015. At August 31, 2015 the amount to be payed is \$ nil.
- b) In January 2009, the Company signed an employment contract with its president. This contract is for an undetermined term and the Company has undertaken to pay him an annual salary of \$ 60,000.
- c) In January 2011, the Company signed a lease contract that expires in February 2016 and renewable annually. During the next years, the payments are amounting to: \$ 6,500 in 2015 and \$ 3,900 in 2016.
- d) In February 2015, the Company signed an agreement with a company controlled by the Chief Financial Officer. The agreement expires on January 31, 2016 and provides for fees totaling \$ 32,000.
- e) In September, 2014, the Company signed an option and joint venture agreement with SOQUEM Inc. to acquire a 50% interest in the Wagasic property. According to the agreement, the Company will have to invest a total of \$ 2,000,000 in exploration work on the property over three years, as follows: \$ 500,000 on March 31, 2015, \$500,000 on March 31, 2016 and \$ 1,000,000 on March 31, 2017. There is no royalty on the property. During the option, SOQUEM Inc. is the project manager and will be entitled to an allowance of 10% of the investments and 5% of the investments for exploration work performed by a third party.

On March 23, 2015, the Company and SOQUEM Inc. modified the agreement. The Company must incur exploration expenses of \$ 1,000,000 before March 31, 2016 and \$ 1,000,000 before March 31, 2017.

#### 10. RELATED PARTY TRANSACTIONS

These transactions are measured at the consideration established and agreed by the related parties.

These transactions are in the normal course of operations and are measured at the exchange amount, which is the amount of consideration established and agreed by the related parties.

The following table shows the compensation paid or payable to the Board of Directors and key executives.

**Exploration NQ inc.****Notes afférentes aux états financiers**

Pour les périodes de neuf mois terminées les 31 août 2015 et 2014  
(non audité, en dollars canadiens)

**NQ Exploration Inc.****Notes to financial statements**

For the nine-months periods ended August 31, 2015 and 2014  
(Unaudited, in Canadian dollars)

**10. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)**

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended 31 août / August 31,	
	2015	2014
	\$	\$
Salaire et avantages à court terme	15 000	15 000
Honoraires de consultation	9 000	6 000
Rémunération total	24 000	21 000

Le 26 mars 2014, la Société a conclu des conventions de prêts avec des administrateurs de la Société totalisant 44 990 \$ et portant un intérêt annuel de 10 %. Les intérêts courus au 31 août, 2015 s'élèvent à 6 438 \$ et sont inclus dans les créditeurs et charges à payer.

**11. RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE**

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended 31 août / August 31, 2015	
	2015	2014
	\$	\$
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement		
Autres débiteurs	3 449	4 674
Frais payés d'avance	(3 722)	2 323
Taxes à recevoir	(622)	3 457
Créditeurs et charges à payer	33 144	31 475
	<u>32 249</u>	<u>41 929</u>

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended 31 août / August 31, 2015	
	2015	2014
	\$	\$
Intérêts sur la débenture payé par l'émission d'actions ordinaires	-	11 967
Actions émises en règlement d'une dette	-	-

**12. OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS**

Les activités de la Société sont exposées à divers risques financiers : le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidités.

- a) Risque de marché
- i) Juste valeur

La juste valeur estimative est établie à la date du bilan en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers. La juste valeur de la trésorerie et équivalents de trésorerie et des créditeurs et charges à payer correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

**10. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)**

	Pour la période de neuf mois terminée / For the nine-month period ended 31 août / August 31,		
	2015	2014	
	\$	\$	
45 000	45 000	45 000	Salaries and short term benefits
21 000	21 000	18 000	Consulting fees
66 000	66 000	63 000	Total remuneration

On March 26, 2014, the Company entered into loan agreements with directors of the Company totaling \$ 44,990 and bearing an annual interest rate of 10%. Interest accrued as of August 31, 2015 amounted to \$ 6,438 and are included in accounts payable and accrued liabilities.

**11. COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS**

	Pour la période de neuf mois terminée / For the nine-month period ended 31 août / August 31, 2015		
	2015	2014	
	\$	\$	
1 725	1 725	4 674	Net change in non-cash operating working capital items
(2 827)	(2 827)	4 118	Other receivables
(4 445)	(4 445)	(505)	Prepaid expenses
			Taxes receivable
162 649	162 649	58 909	Accounts payable and accrued liabilities
157 650	<u>157 650</u>	<u>67 196</u>	

Items not affecting cash and cash equivalents

	Pour la période de neuf mois terminée / For the nine-month period ended 31 août / August 31, 2015		
	2015	2014	
	\$	\$	
12 033	12 033	24 000	Interest on debenture paid by issuance of capital-stock
-	-	37 487	Shares issued pursuant to shares for debt

**12. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES**

The Company's activities are exposed to financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk.

- a) Market risk
- i) Fair value

Fair value estimates are made at the balance sheet date, based on relevant market information and other information about the financial instruments. Fair value of cash and cash equivalents and accounts payable and accrued liabilities approximate carrying value due to their short-term.

**12. OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)**

La juste valeur de la débenture correspond approximativement à sa valeur comptable, car elle porte intérêt à un taux semblable à ce que la Société pourrait avoir sur le marché.

**ii) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur**

La trésorerie et équivalents de trésorerie sont évalués à la juste valeur et ils sont catégorisés de niveau 2. Leur évaluation est basée sur des techniques d'évaluation fondées sur des données autres que les prix cotés sur des marchés actifs qui sont observables directement ou indirectement.

**iii) Risque de change**

La Société n'est pas exposée à des fluctuations monétaires, car toutes les transactions se sont effectuées en dollars canadiens.

**iv) Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Les débentures portent intérêt à un taux fixe de 12 %. Par conséquent, en relation avec celles-ci, la Société est exposée à une variation de la juste valeur. Les autres actifs et passifs financiers de la Société ne sont pas exposés au risque de taux d'intérêt étant donné qu'ils ne portent pas intérêt. La Société n'utilise pas de dérivés financiers pour réduire son exposition au risque. La direction de la Société considère son risque de taux d'intérêt minime.

**b) Risque de crédit**

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. La trésorerie et équivalents de trésorerie sont les principaux instruments financiers de la Société qui sont potentiellement assujettis au risque de crédit. Le risque de crédit sur la trésorerie et équivalents de trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. Par conséquent, la Société ne s'attend pas à ce que les contreparties manquent à leurs obligations. La valeur comptable de la trésorerie et équivalents de trésorerie représente l'exposition maximale de la Société face au risque de crédit.

**c) Risque de liquidité**

Le risque de liquidités est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations. Au 31 août 2015, le fonds de roulement est déficitaire à 523 703 \$. Afin de pouvoir continuer ses opérations, la Société aura à trouver du financement supplémentaire et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Il subsiste actuellement un risque important que la Société soit dans l'incapacité à trouver du financement même si la direction est optimiste de pouvoir réaliser le financement nécessaire à l'exécution de son plan stratégique.

**12. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)**

Fair value of the debenture approximate carrying value as it bears interest at a similar rate to what might the Company have on the market.

**ii) Fair value hierarchy**

Cash and cash equivalents are measured at fair value and they are categorized in level 2. Their valuation are based on valuation techniques based on inputs other than quote prices in active markets that are either directly or indirectly observable.

**iii) Currency risk**

The Company is not exposed to currency fluctuations as all transactions occur in Canadian dollars.

**iv) Interest rate risk**

Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in market interest rates. Debentures bear interest at fixed rate of 12%. Accordingly, in relation with those items, there is an exposure to fair value variation. The other financial assets and liabilities of the Company are not exposed to interest rate risk because they don't bear interest. The Company does not use financial derivatives to reduce its exposure to risk. The management of the Company considers minimal its interest rate risk.

**b) Credit risk**

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to meet its obligation and causes the other party to incur a financial loss. Financial instruments which potentially expose the Company to credit risk mainly consist of cash and cash equivalents. The credit risk on cash and cash equivalents is limited because the counterparties are banks with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies. Therefore, the Company does not expect any treasury counterparties to fail in respecting their obligations. The carrying value of cash and cash equivalents represents the Company's maximum exposure to credit risk.

**c) Liquidity risk**

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has sufficient financing sources. The Company establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations. As at August 31, 2015, the working capital is negative of \$ 523,703. In order to continue its operation, the Company will have to find additional fund and despite the fact it has been successful in the past, there is no guarantee for the future. Actually, there remains a significant risk that the Company is unable to find cash even the management is optimistic to find the necessary cash for the implementation of its strategic plan.

**13. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL**

Au 31 août 2015, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 2 675 736 \$. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations d'exploration et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais d'exploration et d'évaluation, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de la période terminée le 31 août 2015.

La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles. Au cours de la période, la Société a respecté ses exigences réglementaires. La Société n'a pas de politique de dividendes.

**14. ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT**

**Le 29 octobre 2015**, La Société annonce la clôture d'un placement privé de débetures convertibles pour un montant en capital de 150 000 \$. Les débetures viendront à échéance le 28 octobre 2016 et porteront intérêt au taux de 2 % par an, payable annuellement en espèces. La Société pourra en tout temps avant l'échéance convertir ses débetures en actions ordinaires de la Société au prix de clôture moyen escompté des actions ordinaires à la Bourse de Croissance TSX pour une période de 20 jours précédant la conversion, sous réserve d'un prix minimal de 0,05 \$ par action ordinaire.

**Le 29 octobre 2015**, la Société annonce l'extension de l'échéance de sa Débenture avec la Société de développement de la Baie James (la « SDBJ ») jusqu'au 29 décembre 2016 et un règlement de dette avec la SDBJ pour l'intérêt dû au 29 juin 2015, le tout sous réserve de l'approbation finale de la Bourse de croissance TSX. La Société émettra en faveur de la SDBJ 239 342 actions ordinaires au prix de 0,05 \$ par action en paiement totalisant 11 967 \$ dus au 29 juin 2015. Le paiement des intérêts est exigible en vertu d'une débenture convertible d'une somme en capital de 200 000 \$ émis le 29 décembre 2011 et portant intérêt à un taux de 12 % l'an, payable semestriellement en argent comptant ou en actions ordinaires du capital-actions de la Société.

**13. POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL**

As at August 31, 2015, the capital of the Company consists of equity amounting to \$ 2,675,736. The Company's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities. It has also the objective to have sufficient cash to finance its exploration and evaluation expenses, the investing activities and the working capital requirements. There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the period ended August 31, 2015.

Company is subject to regulatory requirements related to the use of funds obtained by flow-through shares financing. These funds have to be incurred for eligible exploration expenses. During the period, the Company has respected all of its regulatory requirements. The Company has no dividend policy.

**14. SUBSEQUENT EVENT**

**On October 29, 2015**, the Company announce the closing of a private placement of \$ 150,000 principal amount convertible debentures. The debentures will mature October 28, 2016 and will bear interest at a rate of 2 % per annum paid annually in cash. The principal amount of the debentures shall be convertible at any time before maturity at the option of the Company into common shares of the Common Shares on the TSX Venture Exchange for a 20 day period preceding the conversion, subject to a minimum price of \$0.05 per Common share.

**On October 29, 2015**, The Company announce the extension of the maturity of its Debenture with the Société de développement de la Baie James (« SDBJ ») until December 29, 2016 and a debt settlement with SDBJ for the interest due on June 29, 2015, all subject to the final approval of the TSX Venture Exchange. The Company will issue 239,342 common shares at a deemed price of \$ 0.05 per share to SDBJ, representing the \$ 11,967 in interest due as of June 29, 2015, pursuant to the private placement of a \$ 200,000 unsecured convertible debenture to SDBJ on December 29, 2011. The debenture bears interest at the rate of 12% per annum, payable semi-annually either in cash or in shares.