



Exploration NQ Inc.

**États financiers intermédiaires pour les périodes de six mois terminées
les 31 mai 2016 et 2015
(En dollars Canadiens)**

NQ Exploration Inc.

**Interim Financial statements for the six-month periods ended
May 31, 2016 and 2015
(In Canadian dollars)**

Table des matières

États de la situation financière	3
États du résultat global	4
États des variations des capitaux propres	5
États des flux de trésorerie	6
Notes complémentaires aux états financiers	7-24

Table of contents

Statements of Financial Position
Statements of Comprehensive Loss
Statements of changes in equity
Statements of cash flow
Notes to Financial Statement

Exploration NQ Inc.
États de la situation financière
(En dollars canadiens)

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

	31 mai / May 31, 2016	30 novembre / November 30, 2015	
	(Non-audités / Unaudited)	(Audité / Audited)	
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
COURANT			CURRENT
Encaisse	15 044	36 584	Cash
Autres débiteurs	21 700	-	Other receivables
Taxes à recevoir	1 591	9 357	Taxes receivable
Frais payés d'avance	1 476	6 433	Prepaid expenses
Crédit d'impôts relatif aux ressources	1 628	1 829	Tax credits related to resources
Crédit d'impôts miniers à recevoir	335	2 999	Mining tax credits receivable
	<u>41 774</u>	<u>57 202</u>	
NON COURANT			NON-CURRENT
Immobilisations corporelles (note 5)	8 257	8 687	Property, plant and equipment (Note 5)
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 6)	2 677 668	2 674 154	Exploration and evaluation assets (Note 6)
	<u>2 685 925</u>	<u>2 682 841</u>	
Total de l'actif	<u>2 727 699</u>	<u>2 740 043</u>	Total assets
PASSIF			LIABILITIES
COURANT			CURRENT
Dettes fournisseurs et autres créditeurs (note 7)	375 606	285 149	Accounts payable and accrued liabilities (note 7)
Prêts à demande, 10 % (note 12)	25 678	27 439	Demand loans, 10% (Note 12)
Portion à court terme de la composante dette des débetures convertibles (note 8)	122 252	122 252	Current portion of the debt component of the convertible debentures (Note 8)
	<u>523 536</u>	<u>434 840</u>	
NON COURANT			NON-CURRENT
Portion à long terme de la composante dette des debentures convertibles (note 8)	179 050	179 050	Long term portion of the debt component of the convertible debentures (Note 8)
	<u>179 050</u>	<u>179 050</u>	
Total du passif	<u>702 586</u>	<u>613 890</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital social (note 9)	8 888 525	8 876 492	Capital stock (Note 9)
Composante capitaux propres des debentures convertibles (note 8)	37 250	37 250	Equity component of convertible debentures (Note 8)
Surplus d'apport	1 639 889	1 639 889	Contributed surplus
Déficit	(8 540 551)	(8 427 478)	Deficit
Total des capitaux propres	<u>2 025 113</u>	<u>2 126 153</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres	<u>2 727 699</u>	<u>2 740 043</u>	Total liabilities and equity

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-audités, en dollars canadiens)

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

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended		Pour la période de six mois terminée / For the six-month period ended		
	31 mai / May 31, 2016	31 mai / May 31, 2015	31 mai / May 31, 2016	31 mai / May 31, 2015	
	\$	\$	\$	\$	
CHARGES					EXPENSES
Salaires et charges sociales	15 000	15 000	30 000	30 000	Salaries and fringe benefits
Inscription, registrariat et information des actionnaires b)	1 382	9 031	10 627	12 645	Registration, listing fees and shareholders information b)
Honoraires professionnels et de consultation a)	10 494	38 951	47 059	49 870	Professional and consulting fees a)
Loyers	2 722	6 518	4 181	10 886	Leases
Assurances	1 987	2 822	3 968	5 430	Insurance
Frais de bureau	414	2 367	3 265	7 368	Office expenses
Frais d'évaluation et d'exploration	5 216	-	6 720	-	Exploration and evaluation expenses
Amortissement des immobilisations corporelles	213	316	430	642	Depreciation of property, plant and equipment
Autres charges opérationnelles	-	-	-	13 000	Other operating expenses
Intérêts sur prêts à demande	648	761	1 319	1 868	Interest on demand loans
Intérêts sur les débetures	6 805	6 000	13 504	13 926	Interest on debentures
	<u>44 881</u>	<u>81 766</u>	<u>121 073</u>	<u>145 635</u>	
Intérêts	-	6	-	25	Interests
Autres revenus	-	-	8 000	1 500	Other revenues
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	<u>(44 881)</u>	<u>(81 760)</u>	<u>(113 073)</u>	<u>(144 110)</u>	NET LOSS FOR THE PERIOD
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	<u>(0,000)</u>	<u>(0,001)</u>	<u>(0,001)</u>	<u>(0,002)</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION	<u>90 818 024</u>	<u>90 386 700</u>	<u>90 818 024</u>	<u>90 386 700</u>	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING

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 variations des capitaux propres
Pour les périodes de six mois terminées
les 31 mai 2016 et 2015
(non-audités, en dollars canadiens)

NQ Exploration Inc.
Statement of changes in equity
For the six-months period ended
May 31, 2016 and 2015
(Unaudited, in Canadian dollars)

	Nombre d'actions ordinaires émises / Number of common share outstanding	Capital social / Share capital \$	Composante 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 – au 1 ^{er} décembre 2015	90 626 024	8 876 492	37 250	1 639 889	-	(8 427 478)	2 126 153	Balance – December 1, 2015
Actions émises à titre de paiement d'intérêts sur debentures convertibles	240 658	12 033	-	-	-	-	12 033	Shares issued as settlement of interest on convertible debentures
Transactions avec les propriétaires	240 658	12 033	-	-	-	-	12 033	Transactions with the owners
Perte nette et perte globale de la période	-	-	-	-	-	(113 073)	(113 073)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde au 31 mai 2016	90 866 682	8 888 525	37 250	1 639 889	-	(8 540 551)	2 025 113	Balance as at May 31, 2016
Solde – au 1 ^{er} décembre 2014	90 146 042	8 852 492	30 957	1 575 099	33 833	(7 646 687)	2 845 694	Balance – As at December 1, 2014
Actions émises à titre de paiement d'intérêts sur debentures convertibles	240 658	12 033	-	-	-	-	12 033	Shares issued as settlement of interest on convertible debentures
Transactions avec les propriétaires	240 658	12 033	-	-	-	-	12 033	Transactions with the owners
Perte nette et perte globale de la période	-	-	-	-	-	(144 110)	(144 110)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde au 31 mai 2015	90 386 700	8 864 525	30 957	1 575 099	33 833	(7 790 797)	2 713 617	Balance as at May 31, 2015

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-audités, en dollars canadiens)

NQ Exploration Inc.
Statements of Cash flows
(Unaudited, in Canadian dollars)

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended		Pour la période de six mois terminée / For the six-month period ended		
	31 mai / May 31, 2016	31 mai / May 31, 2015	31 mai / May 31, 2016	31 mai / May 31, 2015	
	\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(44 881)	(81 760)	(113 073)	(144 110)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :					Items not involving cash:
Intérêts théoriques sur les déventures	-	(1 926)	-	-	Theoretical interest on debentures
Amortissement des immobilisations corporelles	213 (44 668)	316 (83 370)	430 (112 643)	642 (143 468)	Depreciation of property, plant and equipment
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 13)	44 672	81 677	96 378	125 401	Net change in non- cash operating working capital items (Note 13)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	4	(1 693)	(16 265)	(18 067)	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					INVESTING ACTIVITIES
Frais d'exploration et d'évaluation (note 6)	(1 253)	(1 675)	(3 514)	(4 817)	Deferred exploration and evaluation expenses (Note 6)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					FINANCING ACTIVITIES
Prêt à demande	(1 761)	-	(1 761)	-	Demand loan
Variation nette de l'encaisse	(3 010)	(3 368)	(21 540)	(22 884)	Net change in cash
Encaisse au début de la période	18 054	6 214	36 584	25 730	Cash, beginning of period
Encaisse à la fin de la période	15 044	2 846	15 044	2 846	Cash, end of period

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

1. NATURE DES ACTIVITÉS

Exploration NQ Inc. (ci-après la « Société ») se spécialise dans l'exploration de l'or dans des sites miniers situés au Canada.

2. CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

Les états financiers ont été établis sur une base de continuité d'exploitation, laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la Société n'a pas généré de revenus ni de flux de trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant. Au 31 mai 2016, la Société présente un déficit de 8 540 551 \$ (\$ 8 427 478 au 30 novembre 2015) et a un fond de roulement négatif de 481 762 \$ (fond de roulement négatif de 377 638 \$ au 30 novembre 2015). Cette situation indique l'existence d'incertitudes significatives susceptibles de jeter un doute important relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

La capacité de la Société de poursuivre ses activités dépend de l'obtention de nouveaux financements nécessaires à la poursuite de l'exploration de ses propriétés minières. Même si la Société a réussi à financer ses programmes d'exploration dans le passé, rien ne garantit qu'elle réussira à obtenir d'autres financements dans l'avenir.

Les états financiers n'ont pas subi les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et des passifs, aux produits et aux charges présentés et au classement utilisé dans l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité d'exploitation ne convenait pas.

3. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers consolidés 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").

Exploration NQ Inc. a été constituée en vertu de la *Loi Canadienne sur les Sociétés par actions*. Le siège social, qui est aussi l'établissement principal, est situé au 410, St-Nicolas, Suite 236, Montréal, Québec, Canada. Les actions d'Exploration NQ Inc sont cotées à la Bourse de croissance TSX, sous le symbole NQE.

Les états financiers de la période de présentation de l'information financière terminée le 31 mai 2016 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 25 juillet 2016.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

4.1 Généralités et base d'évaluation

Les états financiers ont été préparés selon les méthodes comptables énoncées par les IFRS en vigueur à la fin de la période de présentation de l'information financière (31 mai 2016). Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers sont résumées ci-dessous.

Les présents états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique.

1. NATURE OF OPERATIONS

NQ Exploration Inc. (herein after the "Company") specialize in mining exploration of gold mining sites located in Canada.

2. GOING CONCERN ASSUMPTION

The financial statements have been prepared on the basis of the going concern assumption, meaning the Company will be able to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of business.

Since the Company has not yet found a property that contains economically exploitable mineral deposits, the Company did not generate income or cash flow from operations to date. At May 31, 2016, the Company has a deficit of \$ 8,540,551 (\$ 8,427,478 at November 30, 2015) and a negative working capital of \$ 481,762 (negative working capital \$ 377,638 at November 30, 2015). These material uncertainties cast significant doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

The Company's ability to continue its operations is dependent upon obtaining additional financing necessary to continue the exploration of its mineral properties. Although the Company has managed to fund its exploration programs in the past, there is no guarantee that it will manage to obtain additional financing in the future.

The financial statements do not include any adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities, the revenues and expenses disclosed and the classification used in the statement of financial position that would be necessary if the going concern assumption was not appropriate.

3. GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The interim consolidated 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").

NQ Exploration Inc. was incorporated under the *Canada Business Corporation Act*. The address of NQ Exploration Inc.'s registered office and its principal place of business are 410, St-Nicolas, Montreal suite 236, Quebec, Canada. NQ Exploration Inc.'s shares are listed on the TSX Venture Exchange, under the NQE symbol.

The financial statements for the reporting period ended May 31, 2016 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on July 25, 2016.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

4.1 Overall considerations and Basis of evaluation

The financial statements have been prepared using accounting policies set out by IFRS effective at the end of the period for submission of financial information (May 31, 2016). The significant accounting policies used in preparing these financial statements are summarized below.

These financial statements are prepared using the historical cost method.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.2 Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptés de façon anticipée par la Société

À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes et interprétations et modifications de normes existantes ont été publiés, mais ne sont pas encore en vigueur, et la Société ne les a pas adoptés de façon anticipée.

La direction prévoit que l'ensemble des prises de position sera adopté dans les méthodes comptables de la Société au cours de l'exercice débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. L'information sur les nouvelles normes, modifications et interprétations qui sont susceptibles d'être pertinents pour les états financiers de la Société, est fournie ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais on ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence significative sur les états financiers de la Société.

IFRS 9, Instruments financiers

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

4.3 Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers sont présentés en devise canadienne, qui est également la monnaie fonctionnelle de la Société.

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

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables sur les dépenses d'exploration et d'évaluation admissibles engagées et à des crédits de droits miniers remboursables selon la loi sur l'impôt minier. Ces crédits d'impôt sont comptabilisés en fonction des estimations de la direction et à condition que la Société soit raisonnablement assurée qu'ils seront encaissés. Les crédits d'impôt sont portés en réduction des frais d'exploration et d'évaluation reportés.

4.5 Instruments financiers

Comptabilisation, évaluation initiale et décomptabilisation

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration, ou lorsque l'actif financier et tous les risques et avantages importants sont transférés.

Un passif financier est décomptabilisé en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

Les actifs et les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur majorée des coûts de transaction.

Les actifs et les passifs financiers sont évalués ultérieurement comme il est indiqué ci-après.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.2 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and which have not been adopted early by the Company

At the date of authorization of these financial statements, new standards and interpretations and amendments to existing standards and further amendments were published but not yet effective, and the Company has not adopted early.

Management expects that all pronouncements will be adopted in accounting for the Company during the annual period beginning after the date of entry into force of each position. Information on new standards, amendments and interpretations and the new amendments, which may be relevant to the financial statements of the Company, is provided below. Some other new standards and interpretations have been published, but we do not expect them to have a significant impact on the financial statements of the Company.

IFRS 9 Financial Instruments

In July 2014, the IASB published IFRS 9 which replaces IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* (IAS 39). 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 substantially-reformed approach to hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2018. Earlier application is permitted. The Company has yet to assess the impact of this new standard on its financial statements.

4.3 Functional and presentation Currency

The financial statements are presented in Canadian dollars, which is also the functional currency of the Company.

4.4 Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit

The Company is entitled to refundable tax credits on eligible exploration expenses incurred and to refundable mining rights tax credits as duties under the law on the mining tax. These tax credits are recorded based on management's estimates and provided that the Company is reasonably certain that they will be collected. Tax credits are recorded as a reduction of the deferred exploration and evaluation expenses.

4.5 Financial Instruments

Recognition, initial measurement and derecognition

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument.

Financial assets are derecognized when the contractual rights to cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all risks and rewards are transferred.

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

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value plus transaction costs.

Financial assets and financial liabilities are subsequently measured as described below.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.5 Instruments financiers (suite)

Classement et évaluation ultérieure des actifs financiers

Aux fins de l'évaluation ultérieure, les actifs financiers de la Société, sont classés dans les catégories suivantes au moment de la comptabilisation initiale :

- Prêts et créances;

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements fixes ou déterminables, qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, moins une provision pour perte de valeur. L'actualisation est omise si son effet est non significatif. L'encaisse et les autres débiteurs font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

Dépréciation d'actifs financiers

Tous les actifs financiers font l'objet d'un test de dépréciation au moins à chaque date de clôture. Les actifs financiers sont dépréciés lorsqu'il existe des indications objectives qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers a subi une perte de valeur.

Une indication objective de dépréciation pourrait inclure, entre autres;

- des difficultés financières importantes de la part de l'émetteur ou du débiteur;
- une rupture de contrat telle qu'un défaut de paiement des intérêts ou du principal;
- la probabilité croissante de faillite ou autre restructuration financière de l'emprunteur.

Classement et évaluation ultérieure des passifs financiers

Les passifs financiers de la Société comprennent les dettes fournisseurs et autres créanciers (à l'exception de salaire à payer), les prêts à demande et les débentures convertibles.

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

Instrument financier composé

Les composantes de l'instrument financier composé (débentures convertibles) émise par la Société sont classées séparément comme passifs financiers et capitaux propres selon la substance de l'accord contractuel et selon les définitions d'un passif financier et d'un instrument de capitaux propres. L'option de conversion qui sera réglée par l'échange d'un montant fixe de trésorerie pour un nombre fixe d'instruments de capitaux propres de la Société est classée comme un instrument de capitaux propres.

À la date de l'émission, la composante passif est comptabilisée à la juste valeur, qui est estimée selon le taux d'intérêt en vigueur sur le marché pour des instruments non convertibles semblables. Par la suite, la composante passif est évaluée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif jusqu'à ce qu'elle soit éteinte à la conversion ou jusqu'à l'échéance.

La valeur de l'option de conversion classée comme capitaux propres est déterminée à la date de l'émission, en déduisant le montant de la composante passif de la juste valeur de l'instrument composé dans son ensemble. Ce montant est comptabilisé en capitaux propres, après déduction de l'incidence fiscale, et n'est pas revu ultérieurement. Lorsque l'option de conversion est exercée, la composante capitaux propres des débentures convertibles sera transférée au capital social. Si l'option de conversion n'est pas exercée à la date d'échéance des débentures convertibles, l'élément capitaux propres des débentures convertibles sera transféré au surplus d'apport.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.5 Financial Instruments (continued)

Classification and subsequent measurement of financial assets

For the purpose of subsequent measurement, the Company's financial assets, are classified in the following categories at the time of initial recognition:

- Loans and receivables;

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial recognition they are measured at amortized cost using the method of effective interest rate, less a provision for impairment. Discounting is omitted if its effect is not significant. Cash and other receivables fall into this category of financial instruments.

Impairment of financial assets

All financial assets are tested for impairment at least at each reporting date. Financial assets are impaired when there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired.

Objective evidence of impairment could include:

- significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
- default or delinquency in interest or principal payments;
- it becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or financial reorganization.

Classification and subsequent measurement of financial liabilities

Financial liabilities of the Company include accounts payable and accrued liabilities (except salary payable), demand loans and convertible debentures.

Financial liabilities are subsequently measured at amortized cost using the method of effective interest rate.

Compound financial instrument

The components of the compound financial instrument (convertible debenture) issued by the Company is classified separately as financial liabilities and equity in accordance with the substance of the contractual arrangement and the definitions of a financial liability and an equity instrument. The conversion option that will be settled by the exchange of a fixed amount in cash for a fixed number of equity instruments of the Company is classified as an equity instrument.

At the issue date, the liability component is recognized at fair value, which is estimated using the effective interest rate on the market for similar non-convertible instruments. Subsequently, the liability component is measured at amortized cost using the effective interest rate until it is extinguished on conversion or maturity.

The value of the conversion option classified as equity is determined at the issue date, by deducting the amount of the liability component from the fair value of the compound instrument as a whole. This amount is recognized in equity, net of tax effects, and is not revised subsequently. When the conversion option is exercised, the equity component of the convertible debentures will be transferred to share capital. If the conversion option is not exercised at the expiry date of the convertible note, the equity component of the convertible debentures will be transferred to contributed surplus.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instrument financier composé (suite)

Aucun profit ni gain n'est comptabilisé à la conversion ou à l'expiration de l'option de conversion.

Les coûts de transaction liés à l'émission des débentures convertibles sont répartis à la composante du passif et capitaux propres proportionnellement aux valeurs comptables initiales. Les coûts de transaction liés à la composante de capitaux propres sont comptabilisés directement dans les capitaux propres.

Les coûts de transaction liés à la composante passif sont inclus dans la valeur comptable de la composante passif et sont amortis sur les durées de vies des débentures selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

4.6 Capitaux propres

Le capital social représente le montant reçu à l'émission des actions. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions ou de bons de souscription ou d'une option de conversion, ce poste comprend également la charge antérieurement comptabilisée aux postes Surplus d'apport et Bons de souscription. De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété minière ou de tout autre actif non monétaire, les actions sont mesurées à leur juste valeur en fonction du cours de la Bourse le jour où l'entente est conclue.

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 à l'émission d'actions assortie de bons de souscription.

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 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.

Actions accréditatives

La Société considère qu'une émission d'actions accréditatives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. La vente du droit aux déductions fiscales est évaluée au moyen de la méthode des valeurs résiduelles. Au moment où les actions accréditatives 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 accréditatives peut être réduit par la comptabilisation d'actifs d'impôts différés antérieurement non constatés.

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.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Compound financial instrument (continued)

No profit or gain is recognized to the conversion or expiration of the conversion option.

Transaction costs related to the issuance of the convertible debenture are allocated to the liability and equity components in proportion to the initial carrying amounts. Transaction costs related to the equity component are recognized directly in equity.

Transaction costs related to the liability component are included in the carrying value of the liability component and amortized over the estimated useful life of the debentures using the effective interest rate method.

4.6 Equity

Share capital represents the amount received on the issue of shares. If shares are issued when options and warrants and conversion options are exercised, the share capital account also comprises the costs previously recorded as contributed surplus and warrants. In addition, if shares were issued as consideration for the acquisition of a mineral property or some other form of non-monetary assets, they were measured at their fair value according to the quoted price on the day immediately preceding the conclusion of the agreement.

Compound equity instruments

Compound equity instruments include several elements of equity. Compound equity instruments which the Company issue are shares with warrants.

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 is then determined by deducting the fair value of the shares component of the fair value of equity instrument as a whole.

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 right tax deductions to investors. 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.

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.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Rémunération et autres paiements à base d'actions (suite)

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.

4.7 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 le taux indiqué ci-après :

Cabanon	10 %
---------	------

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 du résultat global.

4.8 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation

Les dépenses d'exploration et d'évaluation sont les coûts engagés dans la recherche initiale de ressources minérales avant que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction ne soient démontrables. Les coûts engagés avant l'acquisition des servitudes légales d'exploration et d'évaluation sont comptabilisés en résultat au moment où ils sont engagés.

Lorsque les servitudes légales d'exploration et d'évaluation ont été obtenues, tous les coûts liés à l'acquisition des droits miniers et les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation des propriétés minières, diminués des crédits d'impôt liés à ces dépenses, sont comptabilisés en actifs d'exploration et d'évaluation.

Les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation qui sont capitalisées incluent notamment les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, le creusement de tranchées, l'échantillonnage, les frais généraux, les frais financiers, les frais de gestion ainsi que les activités en liaison avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale.

Les différents coûts sont incorporés au coût de l'actif d'exploration et d'évaluation, propriété minière par propriété minière, jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles et sont présentés au coût moins le cumul des pertes de valeur. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase d'exploration et d'évaluation.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Share-based compensation (continued)

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.

4.7 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 rate:

Shed	10%
------	-----

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 comprehensive income.

4.8 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets

Exploration and evaluation expenditures are costs incurred in the course of the initial search of mineral resources before the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. Costs incurred before the legal right to undertake exploration and evaluation activities are recognized in profit or loss when they are incurred.

Once the legal right to undertake exploration and evaluation activities has been obtained, all costs of acquiring mineral rights, expenses related to the exploration and evaluation of mining properties, less refundable tax credits related to these expenses, are recognized as exploration and evaluation assets.

Expenses related to exploration and evaluation include topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploration drilling, trenching, sampling, general expenses, financial charges, management fees and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource.

The various costs are capitalized on a property-by-property basis pending determination of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. These assets are recognized as intangible assets and are carried at cost less any accumulated impairment losses. No depreciation expenses are recognized for these assets during the exploration and evaluation phase.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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

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

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

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

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

4.9 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.

4.10 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. Aux 29 février 2016 et 28 février 2015, il n'y a aucune provision comptabilisée à l'état de la situation financière.

4.11 Perte de base par action et diluée

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

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

Pour calculer le résultat dilué par action, une entité doit supposer que les options dilutives, les bons de souscription dilutifs et les débentures convertibles ont été exercés. Le produit supposé de ces instruments doit être considéré comme ayant été perçu lors de l'émission d'actions ordinaires au cours moyen de marché des actions ordinaires pendant la période.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.8 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets (continued)

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

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

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

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

4.9 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.

4.10 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 February 29, 2016 and February 28, 2015, there is no provision accounted for at statement of financial position.

4.11 Basic and Diluted Loss per Share

Basic loss per share is calculated by dividing the loss attributable to common shareholders of the Company by the weighted average number of common shares outstanding during the period.

Diluted loss per share is calculated by adjusting the loss attributable to ordinary equity holders of the Company and the weighted average number of common shares outstanding, the effects of all dilutive potential ordinary shares which include options, warrants and convertible debentures. It is assumed that the dilutive potential ordinary shares were converted into ordinary shares at the average market price at beginning of period or the date of issue of potential ordinary shares, if later.

To calculate diluted loss per share, an entity shall assume dilutive options, dilutive warrants and convertible debentures were exercised. The assumed proceeds from these instruments shall be regarded as having been received from issuance of common shares at the average market price of common shares during the period.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.11 Perte de base par action et diluée (suite)

Pour les exercices présentés, le résultat dilué par action est équivalent au résultat de base par action compte tenu de l'effet antidilutif des options, des bons de souscription et des débentures convertibles.

4.12 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.

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).

4.13 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.

4.14 Impôt sur le résultat et impôts différés

La charge d'impôt comptabilisée en résultat net correspond à l'impôt différé et à l'impôt exigible qui ne sont pas comptabilisés directement en capitaux propres.

Les actifs ou les passifs d'impôt exigible comprennent les montants à payer aux administrations fiscales ou à recouvrer de ces administrations fiscales pour la période en cours et la période de présentation de l'information financière antérieure et qui n'ont pas été réglés à la date de clôture. L'impôt exigible est calculé sur le bénéfice imposable qui diffère du résultat dans les états financiers. Le calcul de l'impôt exigible est fondé sur les taux d'imposition et les réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière.

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

L'impôt différé est calculé selon la méthode du passif fiscal sur les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur base fiscale. Toutefois, l'impôt différé n'est pas comptabilisé au moment de la comptabilisation initiale d'un goodwill ou au moment de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif, à moins que la transaction y donnant lieu ne soit un regroupement d'entreprises ou qu'elle ait une incidence sur le bénéfice imposable ou comptable.

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont calculés, sans actualisation, selon les taux d'imposition dont l'application est attendue au cours de leur période de réalisation respective lorsque ces taux sont adoptés ou quasi adoptés avant la fin de la période de présentation de l'information financière. Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'ils permettront de compenser un bénéfice imposable futur. Les passifs d'impôt différé sont toujours comptabilisés en entier.

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont compensés uniquement lorsque la Société a le droit et l'intention de compenser les actifs ou les passifs d'impôt exigible découlant des mêmes administrations fiscales.

Les variations des actifs ou des passifs d'impôt différé sont comptabilisées en résultat net à titre de charge d'impôt différé, sauf si elles concernent des éléments qui ont été comptabilisés directement en capitaux propres, auquel cas l'impôt différé correspondant est également comptabilisé en capitaux propres.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.11 Basic and Diluted Loss per Share (continued)

Diluted loss per share equals basic loss per share given the anti-dilutive options, warrants and convertible debentures.

4.12 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.

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).

4.13 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.

4.14 Income taxes and deferred taxes

Tax expense recognized in profit or loss comprises the sum of deferred tax and current tax not recognized directly in equity.

Current income tax assets and/or liabilities comprise those obligations to, or claims from, fiscal authorities relating to the current or prior reporting periods, that are unpaid at the reporting date. Current tax is payable on taxable profit, which differs from profit or loss in the financial statements. Calculation of current tax is based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

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

Deferred income taxes are calculated using the liability method on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax bases. However, deferred tax is not provided on the initial recognition of goodwill or on the initial recognition of an asset or liability unless the related transaction is a business combination or affects tax or accounting profit.

Deferred tax assets and liabilities are calculated, without discounting, at tax rates that are expected to apply to their respective period of realization, provided they are enacted or substantively enacted by the end of the reporting period. Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that they will be able to be utilized against future taxable income. Deferred tax liabilities are always provided for in full.

Deferred tax assets and liabilities are offset only when the Company has a right and intention to set off current tax assets and liabilities from the same taxation authority.

Changes in deferred tax assets or liabilities are recognized as deferred income tax expense in profit or loss, except where they relate to items that are recognized directly in equity, in which case the related deferred tax is also recognized in equity.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.15 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.

4.16 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 et d'estimation. 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 et estimations 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.

4.17 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 2 pour de plus amples informations.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.15 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.

4.16 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 and estimation. 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 and estimates 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.

4.17 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 2 for more information.

Exploration NQ Inc.
Notes complémentaires aux états financiers
Pour les périodes de six mois terminées
les 31 mai 2016 et 2015
(non-audités, en dollars canadiens)

NQ Exploration Inc.
Notes to Financial Statements
For the six-month periods ended
May 31, 2016 and 2015
(Unaudited, in Canadian dollars)

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

5. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Coût	Cabanon / Shed \$	Total \$	Cost
Solde au 30 novembre et 2015 et 31 mai 2016	13 500	13 500	Balance as at November 30, 2015 and May 31, 2016
Cumul des amortissements			Accumulated depreciation
Solde au 30 novembre 2015	4 813	4 813	Balance as at November 30, 2015
Amortissement	430	430	Depreciation
Solde au 31 mai 2016	5 243	5 243	Balance as at May 31, 2016
Valeur nette comptable /			Net book Value
Solde au 30 novembre 2015	8 687	8 687	Balance as at November 30, 2015
Solde au 31 mai 2016	8 257	8 257	Balance as at May 31, 2016

6. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

6. EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS

	31 mai / May 31, 2016 \$	30 novembre / November 30, 2015 \$	
Propriétés minières	22 868	21 107	Mining properties
Frais d'exploration et d'évaluation reportés	2 654 800	2 653 047	Deferred exploration and evaluation expenses
	<u>2 677 668</u>	<u>2 674 154</u>	

Propriétés minières / Mining Properties	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 30 novembre 2015 / Balance as at November 30, 2015 \$	Augmentation / Addition \$	Solde au 31 mai 2016 / Balance as at May 31, 2016 \$
Québec, Baie-James Sud / Quebec, James Bay South					
Grand 1 (100%)	2 %	Gand, Lespérance	1	-	1
Opawica (100%)	1 %	Lespérance	1	-	1
Carheil (100%)	-	Brouillan	21 103	1 761	22 864
Brouillan (100%)	2 %	Brouillan	1	-	1
La Roncière (50%)	2,5 %	La Roncière, Gand	1	-	1
			<u>21 107</u>	<u>1 761</u>	<u>22 868</u>
Québec, Baie-James Sud / Quebec, James Bay South					
Carheil (100%)			2 653 047	1 753	2 654 800
			<u>2 653 047</u>	<u>1 753</u>	<u>2 654 800</u>
			<u>2 674 154</u>	<u>3 514</u>	<u>2 677 668</u>

Exploration NQ inc.
Notes afférentes aux états financiers
Pour les périodes de six mois terminées
les 31 mai 2016 et 2015
(non-audités, en dollars canadiens)

NQ Exploration Inc.
Notes to financial statements
For the six-month periods ended
May 31, 2016 and 2015
(Unaudited, in Canadian dollars)

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

6. EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Propriétés minières / Mining Properties	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 30 novembre 2014 / Balance as at November 30, 2014	Augmentaion / Addition	Radiation et dépréciation / Write-off and impairment	Solde au 30 novembre / Balance as at November 30, 2015
			\$			\$
Québec, Baie-James						
Sud / Quebec, James						
Bay South						
		Gand,				
Grand 1 (100%)	2 %	Lespérance	1	-	-	1
Opawica (100%)	1 %	Lespérance	1	-	-	1
Carheil (100%)	-	Brouillan	17 338	3 765	-	21 103
Brouillan (100%)	2 %	Brouillan	65 750	166	(65 915)	1
		La Roncière,				
La Roncière (50%)	2,5 %	Gand	55 000	-	(54 999)	1
Wagosic (option 50%)	-	Brouillan	3 018	-	(3 018)	-
			141 108	3 931	(123 932)	21 107

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	5 814	(493)	2 653 047
Brouillan (100%)	34 126	-	(34 126)	-
La Roncière (50%)	361 779	-	(361 779)	-
	<u>3 043 631</u>	<u>5 814</u>	<u>(396 398)</u>	<u>2 653 047</u>
	<u>3 184 739</u>	<u>9 745</u>	<u>(520 330)</u>	<u>2 674 154</u>

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 qui couvrent une superficie de 2,2 km². Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 2 % sur les produits nets de fonderie.

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 7,81 km². Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1 % sur les produits nets de fonderie.

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 107 cellules contiguës qui couvrent une superficie approximative de 50,3 km². La propriété n'est assujettie à aucune redevance.

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 covering an area of 2.2 km². The property is wholly-owned by the Company, although subject to a 2% NSR royalty.

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 7.81 km². The property is wholly-owned by the Company and is subject to a 1% NSR royalty.

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 107 cells contiguous claims covering approximately 50.3 km². The property is not subject to any royalty.

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

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 km². Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 2 % sur les produits nets de fonderie, dont 50 % peut être racheté pour la somme de 1 000 000 \$.

Au cours de l'exercice terminé le 30 novembre 2015, cette propriété a été radiée et les frais d'exploration et d'évaluation ont été dépréciés, basée sur la décision de concentrer ses énergies et ses capitaux sur les propriétés les plus prometteuses. La Société prévoit cependant conserver tous les droits.

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 24,6 km². 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.

Au cours de l'exercice terminé le 30 novembre 2015, cette propriété a été radiée et les frais d'exploration et d'évaluation ont été dépréciés, basée sur la décision de concentrer ses énergies et ses capitaux sur les propriétés les plus prometteuses. La Société prévoit cependant conserver tous les droits.

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 50 % d'intérêt dans la propriété en partenariat avec Soquem Inc. La propriété n'est assujettie à aucune redevance.

Au cours de l'exercice terminé le 30 novembre 2015, l'option de cette propriété a été abandonnée puisque les travaux prévus dans l'entente n'ont pas été effectués et que la société n'a plus de plan afin de porter l'entente à terme. Les coûts d'acquisition de la propriété ont été radiés au cours de l'exercice.

7. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	31 mai / May 31, 2016	
	\$	
Dettes fournisseurs	153 045	
Dettes fournisseurs à une société détenue par un dirigeant principal	72 019	
Salaire à payer à un administrateur	137 339	
Intérêts sur les débentures convertibles	11 799	
Intérêts sur les prêts à demande	1 319	
Autres	84	
	<u>375 606</u>	

6. EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

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 km². It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 2% NSR royalty, 50% of which can be bought back for \$ 1,000,000.

During the year ended November 30, 2015, this property and exploration and evaluation expenses was impaired, based on the decision to focus its energies and capital on its most promising properties. Nevertheless, the Company plans to retain all its property rights.

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 24.6 km². 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.

During the year ended November 30, 2015, this property and exploration and evaluation expenses was impaired, based on the decision to focus its energies and capital on its most promising properties. Nevertheless, the Company plans to retain all its property rights.

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 50% interest in the property with Soquem Inc. The property is not subject to any royalty.

During the year ended November 30, 2015, the option on this property was abandoned since the required exploration work per the agreement was not fulfilled and since the Company had no intention to fulfill its obligation to acquire the property. The cost of acquiring the property was fully impaired during the year.

7. TRADE AND OTHER PAYABLES

	30 novembre / November 30, 2015	
	\$	
Trade accounts payable to a company held by a key management personnel	115 252	
Salary payable to a director	54 773	
Interest on convertible debentures	107 339	
Interest on demand loans	7 438	
Other	-	
	<u>347</u>	
	<u>285 149</u>	

8. CONVERTIBLE

8.1 Débenture convertible

	31 mai / May 31, 2016
	\$
Composante dette	
Débenture 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 \$ remboursable en décembre 2016. Cette débenture est convertible en tout temps en actions ordinaires au prix de 0,10 \$ par action. Détaillé en a).	179 050
Débenture convertible de 150 000 \$ portant intérêt à un taux annuel de 2 %, les intérêts sont payables annuellement. Détaillé en b).	122 252
	<u>301 302</u>
Portion à court terme de la composante dette de la débenture convertible	122 252
	<u>179 050</u>

a) En juin 2013, 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 \$ par action. A son échéance, le 19 décembre 2014, cette débenture fut échangée par l'émission d'une nouvelle débenture d'un montant de 200 000 \$ qui sera remboursable le 19 décembre 2016. À la date de son émission, la composante dette de cette débenture s'élève à 179 050 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêt et du remboursement de capital jusqu'au 19 décembre 2016. La différence entre la valeur nominale de la débenture et la composante dette s'élève à 20 950 \$, qui 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 179 050 \$ au 31 mai 2016.

b) En octobre 2015 la Société a émis une débenture convertible non garantie de 150 000 \$, portant intérêt à un taux annuel de 2 %. La débenture vient à échéance le 28 octobre 2016. La Société peut en tout temps avant l'échéance convertir la débenture en actions ordinaires de la Société au prix de clôture moyen escompté des actions ordinaires à la Bourse de croissance TSX pour un période de 20 jours précédant la conversion, sous réserve d'un prix minimal de 0,05 \$ par action ordinaire. À la date de son émission, la composante dette de cette débenture s'élève à 120 000 \$, représentant la valeur actualisée des paiements d'intérêt et du remboursement de capital jusqu'au 28 octobre 2016. La différence entre la valeur nominale de la débenture et la composante dette s'élève à 30 000 \$ et représente l'option de conversion et ce montant a été comptabilisé, à ce moment, aux capitaux propres de la Société. La juste valeur de la composante dette a été déterminée en utilisant 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.

8. CONVERTIBLE

8.1 Convertible Debenture

	30 novembre / November 30, 2015
	\$
Debt component	
Convertible debenture, unsecured, bearing interest at an annual rate of 12% (effective interest rate of 25%), interest payable biannually and the capital amounting to \$ 200,000 due in December 2016. This debenture is convertible at any time into common shares at the price of \$0.10 per share. Detailed in a).	179 050
A 150,000 convertible debenture. Bearing interest at an annual rate of 2%. The interest is payable annually. Detailed in b).	122 252
	<u>301 302</u>
Current portion of debt component of convertible debenture	122 252
	<u>179 050</u>

a) In June 2013, the Company issued an unsecured convertible 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 per share. At maturity, on December 19, 2014, it was exchanged for the issuance of a new debenture amounting to \$ 200,000, repayable on December 19, 2016. At the date of issuance, the debt component of that debenture amounted to \$ 179,050, representing the present value of interest and principal repayment until December 19, 2016. The difference between the nominal value and the debt component amounted to \$ 20,950, which 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 a similar debt instrument which does not include an equity component. The debt component amounts to \$ 179,050 as at May 31, 2016.

b) On October 2015, the Company issued a convertible debenture for the principal amount of \$ 150,000, bearing interest at an annual rate of 2%. The debenture will mature on October 28, 2016. The Company can at any time prior to maturity convert the debenture into common shares of the Company at the expected average closing price of the common shares on the TSX Venture Exchange for a period of 20 days preceding any conversion subject to a minimum price of \$ 0.05 per common share. At the date of issuance, the debt component of the debenture totaled \$ 120,000, representing the discounted amount of principal and interest payments until October 28, 2016. The difference between the face value of the debenture and the debt component amounted to \$ 30,000, representing the conversion option and this amount was recorded at that time, the equity of the Company. The fair value of the debt component was determined using an annual interest rate of 25% is the estimate of the interest rate of similar debt instruments that do not have equity components.

Exploration NQ inc.
Notes afférentes aux états financiers
Pour les périodes de six mois terminées
les 31 mai 2016 et 2015
(non-audités, en dollars canadiens)

NQ Exploration Inc.
Notes to financial statements
For the six-month periods ended
May 31, 2016 and 2015
(Unaudited, in Canadian dollars)

9. CAPITAL SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

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

	31 mai / May 31, 2016	
	Quantité Number	Montant Amount \$
Solde au début de la période	90 626 024	8 876 492
Intérêts sur la débenture ⁽¹⁾⁽²⁾	240 658	12 033
Solde à la fin de la période	90 866 682	8 888 525

Au 31 mai 2016, 90 866 682 actions sont émises et sont entièrement libérées (90 626 024 au 30 novembre 2015).

(1) Le 20 janvier 2015, la Société a émis 240 658 actions ordinaires en contrepartie du paiement des intérêts sur la débenture pour un total de 12 033 \$.

Le 28 octobre 2015, la Société a émis 239 324 actions ordinaires au prix unitaire de 0,05 \$ par action en contrepartie du paiement des intérêts sur une débenture pour un total de 11 967 \$.

(2) Le 6 janvier 2016, la Société a émis 240 658 actions ordinaires au prix unitaire de 0,05 \$ par action en contrepartie du paiement des intérêts sur une débenture pour un total de 12 033 \$.

9. CAPITAL STOCK

Authorized

Unlimited number of common shares without par value

Changes in Company capital stock were as follows:

	30 novembre / November 30, 2015		
	Quantité Number	Montant Amount \$	
Balance, beginning of period	90 146 042	8 852 492	
Interest on debenture ⁽¹⁾⁽²⁾	479 982	24 000	
Balance, end of period	90 626 024	8 876 492	

As May 31, 2016, 90,866,682 shares are issued and fully paid (90,626,024 as November 30, 2015).

(1) On January 20, 2016, the Company issued 240,658 common shares as payment for \$ 12,033 of debenture interest.

On October 28, 2015, the Company issued 239,324 common shares at a price of \$ 0.05 per share as payment for \$ 11,967 of interest on a debenture.

(2) On January 6, 2016, the Company issued 240,658 common shares at a price of \$ 0.05 per share as payment for \$ 12,033 of interest on a debenture.

10. 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'acquies 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 acquies dès leur octroi. Par contre, les options octroyées à des responsables des relations avec les investisseurs sont acquies 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 :

	31 mai / May 31, 2016	
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de la période	700 000	0,10
Expirées	-	-
Annulées	-	-
Solde à la fin de la période	<u>700 000</u>	0,10
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>700 000</u>	0,10

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions accordées en vertu du régime au 31 mai 2016.

Options en circulation / Options Outstanding
250 000
250 000
200 000
<u>700 000</u>

10. 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:

	30 novembre / November 30, 2015	
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price
		\$
Balance, beginning of period	1 425 000	0,11
Expired	(650 000)	0,12
Cancelled	(75 000)	0,12
Balance, end of period	<u>700 000</u>	0,10
Options exercisable at the end of the period	<u>700 000</u>	0,10

The following table summarizes the information relating to the share purchase options granted under the plan as at May 31, 2016.

Prix de levée / Exercise Price	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée / Weighted average remaining contractual life
\$	
0,10	0,6 ans / years
0,10	1,0 ans / years
0,10	1,6 ans / years

Exploration NQ inc.
Notes afférentes aux états financiers
Pour les périodes de six mois terminées
les 31 mai 2016 et 2015
(non-audités, en dollars canadiens)

NQ Exploration Inc.
Notes to financial statements
For the six-month periods ended
May 31, 2016 and 2015
(Unaudited, in Canadian dollars)

10. 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 30 novembre 2015.

Options en circulation / Options Outstanding
250 000
250 000
200 000
<u>700 000</u>

Prix de levée / Exercise Price

\$
0,10
0,10
0,10

Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée / Weighted average remaining contractual life

1,2 ans / years
1,6 ans / years
2,2 ans / years

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 mai / May 31, 2016, 2016		30 novembre / November 30, 2015		
		Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price		Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	Quantité / Number		Quantité / Number		
		\$		\$	
Solde au début de la période	749 750	0,05	4 133 082	0,05	Balance, beginning of period
Expirés / annulés	-	-	(3 383 332)	0,05	Expired / Cancelled
Solde à la fin de la période	749 750	0,05	749 750	0,05	Balance, end of period
Bons de souscription pouvant être exercés à la fin de la période	749 750	0,05	749 750	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 mai 2016 / Warrants as at May 31, 2016	Prix Price	Date d'expiration Expiry Date
749 750	\$ 0,05	Décembre / December 2018
Bons de souscription au 30 novembre 2015 / Warrants as at November 30, 2015	Prix Price	Date d'expiration Expiry Date
749 750	\$ 0,05	Décembre/ December 2018

11. ENGAGEMENTS

- 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 \$.
- En février 2015, la Société a signé une entente avec une société contrôlée par le chef des opérations financières. L'entente a été amendée et vient à échéance le 30 novembre 2016. Les honoraires prévus au cours de l'exercice s'élèvent à 36 000 \$.

11. COMMITMENTS

- 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.
- In February 2015, the Company signed an agreement with a company controlled by the Chief Financial Officer. The agreement was amended and expires on November 30, 2016. The fees provided during the year will amount to \$ 36,000.

12. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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.

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended	
	31 mai / May 31, 2016	31 mai / May 31, 2015
	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	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 %. Le solde des prêts et des intérêts courus au 31 mai 2016 s'élèvent respectivement à 25 678 \$ et 1 319 (27 439 \$ et 7 438 \$ au 30 novembre 2015). Les intérêts courus sont inclus dans les créditeurs et charges à payer.

13. RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended	
	31 mai / May 31, 2016	31 mai / May 31, 2015
	\$	\$
La variation nette des éléments du fonds de roulement se détaille comme suit :		
Autres débiteurs	(17 101)	-
Frais payés d'avance	1 935	756
Taxes à recevoir	4 435	3 286
Crédit d'impôt	385	548
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	55 018	77 087
	44 672	81 677

Les éléments sans incidence sur l'encaisse se détaillent comme suit :

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended	
	31 mai / May 31, 2016	31 mai / May 31, 2015
	\$	\$
Intérêts sur la débenture payés par l'émission d'actions ordinaires	-	-

12. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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 management personnel.

	Pour la période de six mois terminée / For the six-month period ended		
	31 mai / May 31, 2016	31 mai / May 31, 2015	
	\$	\$	
Salaires et avantages sociaux	30 000	30 000	Salaries and fringe benefits
Honoraires de consultation	18 000	12 000	Consulting fees
Rémunération total	48 000	42 000	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%. The balance of the loans and accrued interest as of May 31, 2016 amounted respectively to \$ 25,678 and \$ 1,319 (\$ 27,439 and \$ 7,438 as at 30 November 2015). The accrued interest are included in accounts payable and accrued liabilities

13. COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

	Pour la période de six mois terminée / For the six-month period ended		
	31 mai / May 31, 2016	31 mai / May 31, 2015	
	\$	\$	
The net changes in working capital items are detailed as follows:			
Autres débiteurs	(21 700)	(1 724)	Other receivables
Frais payés d'avance	4 957	895	Prepaid expenses
Taxes à recevoir	7 766	(3 823)	Taxes receivable
Crédit d'impôt	2 865	548	Tax credit
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	102 490	129 505	Accounts payable and accrued liabilities
	96 378	125 401	

Items not affecting cash are detailed as follows:

	Pour la période de six mois terminée / For the six-month period ended		
	31 mai / May 31, 2016	31 mai / May 31, 2015	
	\$	\$	
Intérêts sur la débenture payés par l'émission d'actions ordinaires	12 033	12 033	Interest on debenture paid by issuance of capital-stock

Exploration NQ inc.
Notes afférentes aux états financiers
Pour les périodes de six mois terminées
les 31 mai 2016 et 2015
(non-audités, en dollars canadiens)

NQ Exploration Inc.
Notes to financial statements
For the six-month periods ended
May 31, 2016 and 2015
(Unaudited, in Canadian dollars)

14. ACTIF ET PASSIFS FINANCIERS

Catégories d'actifs et de passifs financiers

La valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers présentés dans l'état de la situation financière se détaillent comme suit :

	31 mai / May 31, 2016	
	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair Value
	\$	\$
ACTIFS FINANCIERS		
Prêts créances		
Encaisse	15 044	15 044
PASSIFS FINANCIERS		
Passifs financiers, au coût amorti		
Dettes fournisseurs et autres créanciers	238 267	238 267
Débtentures convertibles (niveau 2)	301 302	301 302
Prêt à demande	25 678	25 678
	<u>565 247</u>	<u>565 247</u>

La valeur comptable de l'encaisse, des autres débiteurs, des dettes fournisseurs et autres créanciers, et des prêts à demande est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur en raison des échéances à court terme de ces instruments.

La juste valeur des débtentures convertibles correspond approximativement à sa valeur comptable, car elles portent intérêt à un taux semblable à ce que la société pourrait avoir sur le marché.

La note 4.5 contient une description des méthodes comptables utilisées pour chaque catégorie d'instruments financiers. La note 16 fournit une description des risques découlant des instruments financiers.

Les actifs et les passifs financiers évalués au coût amorti pour lesquels la juste valeur est présentée selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur. Cette hiérarchie regroupe les actifs et les passifs financiers en trois niveaux selon l'importance des données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des actifs et des passifs financiers. Les niveaux de hiérarchie des évaluations à la juste valeur sont les suivants :

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

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

14. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

Categories of financial assets and liabilities

The carrying value and fair value of financial instruments presented in the statement of financial position are as follows:

	30 novembre / November 30, 2015		
	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	
	\$	\$	
FINANCIAL ASSETS			
Loans and receivables			
Cash	36 584	36 584	
FINANCIAL LIABILITIES			
Financial liabilities, at amortized cost			
Trade and other payables	177 810	177 810	
Convertible debentures (Level 2)	301 302	301 302	
Demand loans	27 439	27 439	
	<u>506 551</u>	<u>506 551</u>	

The carrying value of cash, other receivables, trade and other payables, and demand loans are considered to be a reasonable approximation of fair value because of the short-term maturity of these instruments.

The fair value of the convertible debentures corresponds approximately to its carrying amount since they both bear an annual interest rate similar to what the Company could obtain on the open market.

See Note 4.5 for a description of the accounting policies for each category of financial instruments. The Company's financial instruments risks are detailed in Note 16.

The following presents financial assets and liabilities measured at amortized cost for which the fair value is presented in accordance with the fair value hierarchy. This hierarchy groups financial assets and liabilities into three levels based on the significance of inputs used in measuring the fair value of the financial assets and liabilities. The fair value hierarchy has the following levels:

- Level 1 : quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities at the reporting date;
- Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices); and
- Level 3: inputs for the assets or liabilities that are not based on observable market data (unobservable inputs).

The level within which the financial asset or liability is classified is determined based on the lowest level of significant input to the fair value measurement.

15. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 mai 2016, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 2 025 113 \$. 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 et de s'assurer de poursuivre 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 de six mois terminée le 31 mai 2016.

La Société finance ses activités d'exploration principalement en recherchant des capitaux supplémentaires au moyen soit de placements privés, soit de placements publics.

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. La Société n'a pas de politiques de dividendes.

16. RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les actifs et passifs financiers de la Société sont résumés, par catégorie, à la note 14. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont le risque de crédit et le risque de liquidité.

a) 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. L'encaisse est le principal instrument financier de la Société qui est potentiellement assujéti au risque de crédit. Le risque de crédit sur l'encaisse 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 l'encaisse représente l'exposition maximale de la Société face au risque de crédit.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité 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 mai 2016, le fonds de roulement est déficitaire à 481 762 \$. 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.

Toutes les dettes fournisseurs et autres créateurs de la Société viennent à échéance dans moins de trois mois. Les débentures convertibles sont remboursables en octobre 2016 (150 000 \$) et en décembre 2016 (200 000 \$).

Lorsque la contrepartie choisit le montant où le montant sera payé, le passif est inclus à la première date à laquelle le paiement peut être exigé.

15. POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at May 31, 2016, the capital of the Company consists of equity amounting to \$ 2,025,113. 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 and to ensure to pursue 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 six-month period ended May 31, 2016.

The Company finances its exploration activities primarily seeking additional capital either through private placements or public offerings.

The 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. The Company has no dividend policy.

16. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS

The company is exposed to various risks in relation to financial instruments. The Company's financial assets and liabilities are summarized in Note 14. The main types of risks the Company is exposed to are credit risk and liquidity risk.

a) 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 instrument which potentially expose the Company to credit risk mainly consists of cash. The credit risk on cash 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 represents the Company's maximum exposure to credit risk.

b) 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 May 31, 2016, the working capital is negative of \$ 481,762. 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.

All trade and other payables of the Company are due in less than three months. The convertible debentures are repayable on demand. The convertible debentures are due in October 2016 (\$ 150,000) and in December 2016 (\$ 200,000).

When the counterparty has a choice of when an amount is paid, the liability is included on the earliest date in which the payment can be required.