



Exploration NQ Inc.

**États financiers intermédiaires pour les périodes de trois mois terminées
les 28 février 2017 et 29 février 2016
(En dollars Canadiens)**

NQ Exploration Inc.

**Interim Financial statements for the three-month periods ended
February 28, 2017 and February 29, 2016
(In Canadian dollars)**

Table des matières

États de la situation financière	4
États du résultat global	5
États des variations des capitaux propres	6
États des flux de trésorerie	7
Notes complémentaires aux états financiers	8-26

Table of contents

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

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES :

NOTICE TO READERS OF INTERIM FINANCIAL STATEMENTS:

Les états financiers intermédiaires non audités de Exploration NQ Inc. pour la période de trois mois se terminant le 28 février 2017, n'ont pas été audités par une firme d'auditeurs externes.

The unaudited interim Financial Statements of NQ Exploration Inc. for the three-month period ended February 28, 2017, were not audited by a firm of external auditors.

(s) David Grondin

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

(s) Martin Nicoletti

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

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

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

	28 février / February 28, 2017	30 novembre / November 30, 2016	
	(Non-audités / Unaudited)	(Audité / Audited)	
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
COURANT			CURRENT
Encaisse	22 923	88 217	Cash
Taxes à recevoir	12 333	9 418	Taxes receivable
Frais payés d'avance	6 320	9 517	Prepaid expenses
	41 576	107 152	
NON COURANT			NON-CURRENT
Prêts à recevoir d'une société fermée (note 6)	847 436	817 436	Loan receivable from a private company (note 6)
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 7)	3 076 322	3 073 439	Exploration and evaluation assets (note 7)
	3 923 758	3 890 875	
Total de l'actif	3 965 334	3 998 027	Total assets
PASSIF			LIABILITIES
COURANT			CURRENT
Dettes fournisseurs et autres créditeurs (note 8)	342 663	309 271	Accounts payable and accrued liabilities (note 8)
Portion à court terme de la composante dette des débentures convertibles (note 9)	348 118	348 118	Current portion of the debt component of the convertible debentures (note 9)
	690 781	657 389	
NON COURANT			NON-CURRENT
Portion à long terme de la composante dette des débentures convertibles (note 9)	1 812 497	1 762 497	Long term portion of the debt component of the convertible debentures (note 9)
Total du passif	2 474 140	2 419 886	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital social (note 10)	8 912 558	8 900 525	Capital stock (note 10)
Composante capitaux propres des débentures convertibles (note 9)	(284 478)	(284 478)	Equity component of convertible debentures (note 9)
Surplus d'apport	1 661 819	1 661 819	Contributed surplus
Déficit	(8 827 843)	(8 699 725)	Deficit
Total des capitaux propres	1 462 056	1 578 141	Total equity
Total du passif et des capitaux propres	3 965 334	3 998 027	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		
	28 février / February 28, 2017	29 février / February 29, 2016	
	\$	\$	
CHARGES			EXPENSES
Salaires et charges sociales	15 000	15 000	Salaries and fringe benefits
Inscription, registrariat et information des actionnaires	11 835	9 245	Registration, listing fees and shareholders information
Honoraires professionnels et de consultation	35 310	36 565	Professional and consulting fees
Loyers	150	1 459	Leases
Assurances	1 965	1 981	Insurance
Frais de bureau	1 386	4 863	Office expenses
Intérêts sur prêts à demande	-	671	Interest on demand loans
Intérêts sur les déventures	60 776	6 699	Interest on debentures
Résultat opérationnel	126 422	76 700	Operating loss
Autres revenus	-	(8 000)	Other revenues
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	(126 422)	(68 700)	NET LOSS FOR THE PERIOD
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	(0,001)	(0,001)	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION	91 347 340	90 768 832	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 trois mois terminées les 28 février 2017 et 29 février 2016
(non-audités, en dollars canadiens)
NQ Exploration Inc.
Statement of changes in equity
For the three-month period ended February 28, 2017 and February 29, 2016
(unaudited, in Canadian dollars)

	Nombre d'actions ordinaires émises / Number of common share outstanding	Capital social / Share capital \$	Composante capitaux propres des débentures convertibles / Equity component of convertible debentures \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde – au 1 ^{er} décembre 2016	91 106 682	8 900 525	(284 478)	1 661 819	(8 699 725)	1 578 141	Balance – December 1, 2016
Actions émises à titre de paiement d'intérêts sur débentures convertibles	240 658	12 033	-	-	-	12 033	Shares issued as settlement of interest on convertible debentures
Frais d'émission de débenture convertibles déduction faite des impôts	-	-	-	-	(1 696)	(1 696)	Share issuance expenses of convertible debentures tax
Transactions avec les propriétaires	240 658	12 033	-	-	(1 696)	10 337	Transactions with the owners
Perte nette et perte globale de la période	-	-	-	-	(126 422)	(126 422)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde au 28 février 2017	91 347 340	8 912 558	(284 478)	1 661 819	(8 827 843)	1 462 056	Balance as of February 28, 2017
Solde – au 1 ^{er} décembre 2015	90 626 024	8 824 743	37 250	1 639 889	(8 427 478)	2 126 153	Balance – As of December 1, 2015
Actions émises à titre de paiement d'intérêts sur débentures 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	-	-	-	-	(68 700)	(68 700)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde au 29 février 2016	90 866 682	8 888 525	37 250	1 639 889	(8 496 178)	2 069 486	Balance as of February 29, 2016

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		
		28 février / February 28, 2017	29 février / February 29, 2016	
		\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	Notes			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette		(126 422)	(68 700)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :				Items not involving cash:
Intérêts sur les débetures payés en actions		12 033	-	Interest on debentures
Amortissement des immobilisations corporelles		-	217	Depreciation of property, plant and equipment
		(114 389)	(68 483)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	13	33 674	51 706	Net change in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		(80 715)	(16 777)	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Prêt à recevoir		(30 000)	-	Investment to receive
Frais d'exploration et d'évaluation	6	(2 883)	(1 753)	Deferred exploration and evaluation expenses
		(32 883)	(1 753)	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				FINANCING ACTIVITIES
Émission d'une débeture convertibles		50 000	-	Issuance of debenture
Frais d'émission de débeture		(1 696)	-	Share issuance expenses
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		48 304	-	Cash flows from financing activities
Variation nette de l'encaisse		(65 294)	(18 530)	Net change in cash
Encaisse au début de la période		88 217	36 584	Cash, beginning of the period
Encaisse à la fin de la période		22 923	18 054	Cash, end of the 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 28 février 2017, la Société présente un déficit de 8 827 843 \$ (8 699 725 \$ au 30 novembre 2016) et a un fond de roulement négatif de 649 205 \$ (fond de roulement négatif de 550 237 \$ au 30 novembre 2016). 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 intermédiaires 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 28 février 2017 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 20 avril 2017.

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 (28 février 2017). 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 February 28, 2017, the Company has a deficit of \$ 8,827,843 (\$ 8,699,725 at November 30, 2016) and a negative working capital of \$ 649,205 (negative working capital \$ 550,237 at November 30, 2016). 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 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 the period ended February 28, 2017 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on April 20, 2017.

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 (February 28, 2017). 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 créditeurs (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 débetures 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 débetures 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 accréditives

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

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 la période 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.

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 period 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.

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 resources 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 28 février 2017 et 29 février 2016, 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 28, 2017 and February 29, 2016, 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 the 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.

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.

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.

5. INFORMATION SECTORIELLE

La direction identifie actuellement un seul secteur d'opération (note 4.13)

Les informations suivantes fournissent les informations requises pour l'ensemble de la Société.

5. SEGMENT REPORTING

Management currently identifies only one operating segment (note 4.13)

The following information provides the required information for all the Company.

28 Février / February 28, 2017			
	Canada	Colombie / Colombia	Total
	\$	\$	\$
Actifs non courants	3 529 277	394 481	3 923 758
30 Novembre / November 30, 2016			
	Canada	Colombie / Colombia	Total
	\$	\$	\$
Actifs non courants	3 496 394	394 481	3 890 875

6. PRÊT À RECEVOIR D'UNE SOCIÉTÉ FERMÉE

Le 21 octobre 2016, la Société a effectué un prêt de 1 200 000 \$ à une société fermée en contrepartie de l'obtention de 15 % du droit minier sur la propriété de Mina Luz en Colombie détenue par la société fermée et d'une royauté de 2 \$ par tonne de charbon extraite sur cette même propriété. Le prêt porte intérêt au taux de 16 % à compter du 21 juillet 2017 et les intérêts sont encaissables trimestriellement. Le capital du prêt est exigible le 21 octobre 2019 et le prêt ne comporte aucune garantie. Au moment de l'octroi du prêt, la juste valeur du prêt est de 805 519 \$ représentant la valeur actualisée des encaissements en intérêt et en capital jusqu'au 21 octobre 2019 en utilisant un taux de 30 %, représentant l'estimation du taux d'intérêt annuel effectif d'instruments similaires sans la contrepartie du droit minier et de la royauté. La valeur du droit minier de 394 481 \$ a été déterminée par la différence entre la valeur nominale et la juste valeur du prêt. Aucune valeur n'a été attribuée à la royauté.

Le 16 décembre 2016, la Société a effectué un prêt de 30 000 \$ à une société fermée. Le prêt porte intérêt au taux de 16% à compter du 16 septembre 2017 et les intérêts sont encaissables trimestriellement. Le capital du prêt est exigible le 16 décembre 2019 et le prêt ne comporte aucune garantie.

6. LOAN RECEIVABLE FROM A PRIVATE COMPANY

On October 21, 2016, the Company made a loan of \$1,200,000 to a private company in return for obtaining 15% of the mining right on the Mina Luz property in Colombia held by a private company and a royalty of \$ 2 per tonne on coal extracted on the same property. The loan bears interest at a rate of 16% as of July 21, 2017, and interest are redeemable quarterly. The principal amount of the loan is due on October 21, 2019 and the loan does not include guarantee. At the time of granting the loan, the fair value of the loan is \$ 805,519 representing the present value of the interest and capital receipts until October 21, 2019 using a rate of 30% representing the rate estimate of effective annual interest in similar instruments without the counterpart of the mining right and the royalty. The value of the \$ 394,481 mining right was determined by the difference between the nominal value and the fair value of the loan. No value has been assigned to the royalty.

On December 16, 2016, the Company made a loan of \$ 30,000 to a private company. The loan bears interest at a rate of 16% as of September 16, 2017 and interests are redeemable quarterly. The principal amount of the loan is due on December 16, 2019 and the loan does not include guarantee.

Exploration NQ Inc.
Notes complémentaires aux états financiers
Pour les périodes de trois mois terminées
les 28 février 2017 et 29 février 2016
(non-audités, en dollars canadiens)

NQ Exploration Inc.
Notes to Financial Statements
For the three-month period ended
February 28, 2017 and February 29, 2016
(unaudited, in Canadian dollars)

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

7. EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS

	28 février / February 28, 2017	30 novembre / November 30, 2016	
	\$	\$	
Propriétés minières	421 189	418 304	Mining properties
Frais d'exploration et d'évaluation reportés	2 655 135	2 655 135	Deferred exploration and evaluation expenses
	<u>3 076 322</u>	<u>3 073 439</u>	

Propriétés minières / Mining Properties	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 30 novembre 2016 / Balance as at November 30, 2016	Augmentation / Addition	Solde au 28 février 2017/ Balance as at February 28, 2017
			\$	\$	\$
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	23 819	2 883	26 704
Brouillan (100%)	2 %	Brouillan	1	-	1
		La Roncière, Gand			
La Roncière (50%)	2,5 %		1	-	1
Colombie / Colombia					
Mina Luz (15%)	2 %		394 481	-	
			<u>418 304</u>	<u>2 883</u>	<u>421 189</u>

Frais d'exploration et d'évaluation reportés / Deferred exploration and evaluation expenses

Québec, Baie-James Sud / Quebec, James Bay South					
Carheil (100%)			2 655 135	-	2 655 135
			<u>3 073 439</u>	<u>2 883</u>	<u>3 076 322</u>

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

7. EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Propriétés minières / Mining Properties	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 30 novembre 2015 / Balance as at November 30, 2015	Augmentation / Addition	Solde au 30 novembre 2016 / Balance as at November 30, 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	2 716	23 819
Brouillan (100%)	2 %	Brouillan	1	-	1
La Roncière (50%)	2,5 %	La Roncière, Gand	1	-	1
Colombie / Colombia					
Mina Luz (15%)	2 %		-	394 481	394 481
			<u>21 107</u>	<u>397 198</u>	<u>418 304</u>

Frais d'exploration et d'évaluation reportés / Deferred exploration and evaluation expenses

Québec, Baie-James Sud / Quebec, James Bay South
Carheil (100%)

<u>2 653 047</u>	<u>2 088</u>	<u>2 655 135</u>
<u>2 674 154</u>	<u>399 286</u>	<u>3 073 439</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 100 cellules contiguës qui couvrent une superficie approximative de 46,47 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 100 cells contiguous claims covering approximately 46.47 km². The property is not subject to any royalty.

7. 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.

Les coûts d'acquisition de la propriété ont été radiés au cours de l'exercice terminé le 30 novembre 2016.

8. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	28 février / February 28, 2017	
	\$	
Dettes fournisseurs	108 471	
Dettes fournisseurs à une société détenue par un dirigeant principal	78 063	
Dû à une société ayant des membres de la direction en commun, sans intérêt	26 162	
Salaire à payer à un administrateur	97 639	
Intérêts sur les débentures convertibles	32 244	
Autres	84	
	<u>342 663</u>	

7. 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.

The cost of acquiring the property was fully impaired during the year ended November 30, 2016.

8. TRADE AND OTHER PAYABLES

	30 novembre / November 30, 2016	
	\$	
Trade accounts payable to a company held by a key management personnel	62 335	
	71 164	
	26 162	
Salary payable to a director	112 639	
Interest on convertible debentures	35 849	
Other	1 122	
	<u>309 1</u>	

9. CONVERTIBLE

9.1 Débenture convertible

Composante dette	28 février / February 28, 2017
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).	198 118
Débenture convertible de 150 000 \$ portant intérêt à un taux annuel de 2 %, les intérêts sont payables annuellement. Détaillé en b).	150 000
Une débenture convertible portant intérêt au taux annuel de 14 %. Les intérêts sont payables trimestriellement, le capital d'un montant de 1 500 000 \$ est dû en septembre 2019. Détaillé en c)	1 500 000
Une débenture convertible portant intérêt au taux annuel de 14 %. Les intérêts sont payables trimestriellement. Le capital d'un montant de 50 000 \$ est dû en décembre 2019. Détaillé en d)	50 000
	<u>2 160 615</u>
Portion à court terme de la composante dette de la débenture convertible	<u>348 118</u>
	<u>1 812 497</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 capitales 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.

9. CONVERTIBLE

9.1 Convertible Debenture

	30 novembre / November 30, 2016	Debt component
	198 118	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).
	150 000	A 150,000-convertible debenture. Bearing interest at an annual rate of 2%. The interest is payable annually. Detailed in b).
	1 762 497	Convertible debenture bearing interest at an annual rate of 14 %. The interests are payable quarterly. The capital amounting \$ 1,500,000 is due in September 2019. Detailed in c)
	-	Convertible debenture bearing interest at an annual rate of 14 %. The interests are payable quarterly. The capital amounting \$ 50,000 is due in December 2019. Detailed in d)
	<u>2 110 615</u>	
	<u>348 118</u>	Current portion of debt component of convertible debenture
	<u>1 762 497</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.

9. CONVERTIBLE (suite)

9.1 Débenture convertible (suite)

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.

c) En septembre 2016, la Société a émis une débenture convertible portant intérêt au taux annuel de 14 %. Les intérêts sont payables trimestriellement, le capital d'un montant de 1 500 000\$ est dû en septembre 2019. Les débentures seront automatiquement convertibles en tout temps avant l'échéance en actions ordinaires de NQ au prix de 5 \$ par action ordinaire en cas de défaut de prêt.

d) En décembre 2016, la Société a émis une débenture convertible portant intérêt au taux annuel de 14 %. Les intérêts sont payables trimestriellement, le capital d'un montant de 50 000\$ est dû en décembre 2019. Les débentures seront automatiquement convertibles en tout temps avant l'échéance en actions ordinaires de NQ au prix de 5 \$ par action ordinaire en cas de défaut de prêt.

10. CAPITAL SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

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

	28 février / February 28, 2017	
	Quantité Number	Montant Amount \$
Solde au début de la période	91 106 682	8 900 525
Règlement de la dette ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	240 658	12 033
Solde à la fin de la période	<u>91 347 340</u>	<u>8 912 558</u>

Au 28 février 2017, 91 347 340 actions sont émises et sont entièrement libérées (91 106 682 au 30 novembre 2016).

- (1) 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 \$.
- (2) Le 13 septembre 2016, la Société a émis 240 000 actions ordinaires au prix unitaire de 0,05 \$ par action en contrepartie du paiement des intérêts sur une débenture pour un total de 12 000 \$.
- (3) Le 14 février 2017, la Société a émis 240 658 actions ordinaires au prix unitaires de 0,05 \$ par action en contrepartie du paiement des intérêts sur un total de 12 033 \$.

9. CONVERTIBLE (continued)

9.1 Convertible Debenture (continued)

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.

c) In September 2016, the Company issued a convertible debenture bearing interest at an annual rate of 14 %. The interests are payable quarterly. The capital amounting \$ 1,500,000 is due in September 2019. The debenture shall be automatically convertible at any time before maturity into common shares of NQ at a price of \$5 per Common shares in the event of a default on the loan.

c) In December 2016, the Company issued a convertible debenture bearing interest at an annual rate of 14 %. The interests are payable quarterly. The capital amounting \$ 50,000 is due in December 2019. The debenture shall be automatically convertible at any time before maturity into common shares of NQ at a price of \$5 per Common shares in the event of a default on the loan.

10. CAPITAL STOCK

Authorized

Unlimited number of common shares without par value

Changes in Company capital stock were as follows:

	30 novembre / November 30, 2016		
	Quantité Number	Montant Amount \$	
Balance, beginning of period	90 626 024	8 876 492	
Settlement of debt ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	480 658	24 033	
Balance, end of period	<u>91 106 682</u>	<u>8 900 525</u>	

As February 28, 2017, 91,347,340 shares are issued and fully paid (91,106,682 as November 30, 2016).

- (1) 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.
- (2) On September 13, 2016, the Company issued 240,000 common shares at a price of \$ 0.05 per share as payment for \$ 12,000 of interest on a debenture.
- (3) On February 14, 2017, 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.

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

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

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

Options d'achat d'actions

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

	28 février / February 28, 2017		30 novembre / November 30, 2016		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début de la période	700 000	0,10	700 000	0,10	Balance, beginning of the period
Expirées	(250 000)	-	-	-	Expired
Solde à la fin de la période	450 000	0,10	700 000	0,10	Balance, end of the period
Options pouvant être exercées à la fin de la période	450 000	0,10	700 000	0,10	Options exercisable at the end of the period

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions accordées en vertu du régime au 28 février 2017.

11. 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:

The following table summarizes the information relating to the share purchase options granted under the plan as at February 28, 2017.

Options en circulation / Options Outstanding	Prix de levée / Exercise Price \$	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée / Weighted average remaining contractual life
250 000	0,10	0,3 an / year
200 000	0,10	0,9 an / year
450 000		

11. 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 2016.

11. SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

The following table summarizes the information relating to the share purchase options granted under the plan as at November 30, 2016.

Options en circulation / Options Outstanding	Prix de levée / Exercise Price	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée / Weighted average remaining contractual life
250 000	\$ 0,10	0,1 an / year
250 000	0,10	0,5 an / year
200 000	0,10	1,1 ans / years
<u>700 000</u>		

Bons de souscription

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

Warrants

Changes in Company warrants were as follows:

	28 février / February 28, 2017		30 novembre / November 30, 2016	
	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	<u>749 750</u>	\$ 0,05	<u>749 750</u>	\$ 0,05
Solde à la fin de la période	<u>749 750</u>	0,05	<u>749 750</u>	0,05
Bons de souscription pouvant être exercés à la fin de la période	<u>749 750</u>	0,05	<u>749 750</u>	0,05

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 28 février 2017 / Warrants as at February 28, 2017	Prix Price	Date d'expiration Expiry Date
749 750	\$ 0,05	Décembre / December 2018
Bons de souscription au 29 février 2016 / Warrants as at February 29, 2016	Prix Price	Date d'expiration Expiry Date
749 750	\$ 0,05	Décembre/ December 2018

12. 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 2017. Les honoraires prévus au cours de l'exercice s'élèvent à 36 000 \$.

12. 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, 2017. The fees provided during the year will amount to \$ 36,000.

13. 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		
	28 février / February 28, 2017	29 février / February 29, 2016	
	\$	\$	
Salaires et avantages sociaux	15 000	15 000	Salaries and fringe benefits
Honoraires de consultation	9 000	9 000	Consulting fees
Rémunération total	24 000	24 000	Total remuneration

13. 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.

14. RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended		
	28 février / February 28, 2017	29 février / February 29, 2016	
	\$	\$	
La variation nette des éléments du fonds de roulement se détaille comme suit :			The net changes in working capital items are detailed as follows:
Autres débiteurs	-	(4 599)	Other receivables
Frais payés d'avance	3 197	3 022	Prepaid expenses
Taxes à recevoir	(2 904)	3 331	Taxes receivable
Crédit d'impôt	-	2 480	Tax credit
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	4 176	47 472	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>4 469</u>	<u>51 706</u>	

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

Items not affecting cash are detailed as follows:

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended		
	28 février / February 28, 2017	29 février / February 29, 2016	
	\$	\$	
Intérêts sur la débenture payés par l'émission d'actions ordinaires	12 033	12 033	Interest on debenture paid by issuance of capital-stock
	<u>12 033</u>	<u>12 033</u>	

15. 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 :

	28 Février / February 28, 2017	
	Valeur comptable / Carrying amount \$	Juste valeur / Fair Value \$
ACTIFS FINANCIERS		
Prêt à recevoir d'une société fermée (niveau 2)	817 436	817 436
Encaisse	22 923	22 923
	<u>840 359</u>	<u>840 359</u>
PASSIFS FINANCIERS		
Dettes fournisseurs et autres crédoeurs	342 663	342 663
Débtentures convertibles (niveau 2 et 3)	2 160 615	2 160 615
	<u>2 503 278</u>	<u>2 503 278</u>

La valeur comptable de l'encaisse, des autres débtentures, des dettes fournisseurs et autres crédoeurs, 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 17 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.

15. 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, 2016		
	Valeur comptable / Carrying amount \$	Juste valeur / Fair value \$	
FINANCIAL ASSETS			
Loan receivable from a private company (level 2)	817 436	817 436	
Cash	88 217	88 217	
	<u>905 653</u>	<u>905 653</u>	
FINANCIAL LIABILITIES			
Trade and other payables	309 271	309 271	
Convertible debentures (Level 2)	2 110 615	1 443 681	
	<u>2 419 886</u>	<u>1 752 952</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 17.

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.

16. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 28 février 2017, le capital de la Société se compose de capitaux propres d'un montant de 1 462 056 \$. 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 trois mois terminée le 28 février 2017.

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 accordé, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles. La Société n'a pas de politiques de dividendes.

17. 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 28 février 2017, le fonds de roulement est déficitaire à 649 205 \$. 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 \$), en décembre 2016 (200 000 \$), en septembre 2019 (1 500 000 \$) et en décembre 2019 (50 000 \$).

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.

18. ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT

Aucun événement subséquent.

16. POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at February 28, 2017, the capital of the Company consists of equity amounting to \$ 1,462,056. 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 three-month period ended February 28, 2017.

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.

17. 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 February 28, 2017, the working capital is negative of \$ 649,205. 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), in December 2016 (\$ 200,000), in September 2019 (\$ 1,500,000) and in December 2019 (\$ 50,000).

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.

18. SUBSEQUENT EVENT

No subsequent event.