

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

(Auparavant Entreprises Minières du Nouveau Monde Inc.)

États financiers consolidés intermédiaires
pour les périodes de neuf mois terminées
les 30 septembre 2017 et 2016
(en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

(Previously Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.)

Consolidated Interim financial statements
for the nine-month periods ended
September 30, 2017 and 2016
(in Canadian dollars)

Table des matières

Avis aux lecteurs	3
États consolidés de la situation financière	4
États consolidés du résultat net et du résultat global	5
États consolidés des variations des capitaux propres	6-7
États consolidés des flux de trésorerie	8
Notes complémentaires	9-34

Table of contents

Notice to readers
Consolidated Statement of Financial position
Consolidated Statement of net Loss and comprehensive loss
Consolidated Statement of changes in equity
Consolidated Statement of Cash Flows
Notes to Consolidated Interim financial statements

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

NOTICE TO READERS OF INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS:

Les États financiers consolidés intermédiaires non audités de Nouveau Monde Graphite Inc. pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2017, n'ont pas été audités par une firme d'auditeurs externes.

The unaudited Consolidated Interim financial statements of Nouveau Monde Graphite Inc. for the nine-month period ended September 30, 2017, were not audited by a firm of external auditors.

(s) Eric Desaulniers

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

(s) Charles-Olivier Tarte

Chef de la direction financière /
Chief Financial Officer

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Auparavant Entreprises Minières du Nouveau Monde Inc.)
États consolidés de la situation financière
(en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Previously Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.)
Consolidated Statements of financial position
(in Canadian dollars)

		30 septembre / September 30, 2017	31 décembre / December 31, 2016	
	Notes	(Non-audités / Unaudited)	(Audités / Audited)	
		\$	\$	
ACTIF				ASSETS
COURANT				CURRENT
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	3 903 874	2 411 011	Cash and cash equivalents
Souscription d'actions à recevoir		-	51 510	Shares subscription receivable
Placements	6	69 856	46 191	Investments
Taxes de vente à recevoir		233 128	153 058	Sales taxes receivable
Crédits miniers à recevoir		494 348	542 632	Mining tax credits receivable
Charges payées d'avance		113 733	40 294	Prepaid expenses
		<u>4 814 939</u>	<u>3 244 696</u>	
NON COURANT				NON-CURRENT
Immobilisations corporelles	7	505 452	285 683	Property and equipment
Actifs d'exploration et d'évaluation	8	8 167 350	5 331 465	Exploration and evaluation assets
Total de l'actif		<u>13 487 741</u>	<u>8 861 844</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
COURANT				CURRENT
Comptes créditeurs et charges à payer		1 004 192	572 099	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif		-	121 950	Other liabilities
Total du passif		<u>1 004 192</u>	<u>694 049</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital-actions	9.1	18 055 268	13 176 096	Share capital
Bons de souscription	9.2	1 714 333	1 042 681	Warrants
Surplus d'apport		2 906 563	2 094 842	Contributed surplus
Cumul des autres éléments du résultat global		(576 584)	(600 249)	Accumulated other comprehensive loss
Déficit		<u>(9 653 841)</u>	<u>(7 545 575)</u>	Deficit
Total des capitaux propres		<u>12 483 549</u>	<u>8 167 795</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>13 487 741</u>	<u>8 861 844</u>	Total liabilities and equity
Transactions entre parties liées	12			Related party transactions
Engagements	16			Commitments
Événements postérieurs	17			Subsequent events

Les États financiers consolidés ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 27 novembre 2017.

These consolidated financial statements were approved by the Company board of direction on November 27, 2017.

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

APPROVED BY THE BOARD OF DIRECTORS

(s) Éric Desaulniers - « Administrateur »

(s) Eric Desaulniers - « Director »

(s) Yannick Beaulieu - « Administrateur »

(s) Yannick Beaulieu - « Director »

Les notes complémentaires aux états financiers consolidés font partie intégrante des États financiers consolidés intermédiaires.

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

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Auparavant Entreprises Minières du Nouveau Monde Inc.)
États consolidés de la variation des capitaux propres
Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2017 et 2016
(non audités, en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Previously Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.)
Consolidated Statements of Changes in Equity
For the nine-month periods ended September 30, 2017 and 2016
(unaudited, in Canadian dollars)

Notes	Nombre / Number	Capital- actions / Share capital \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive loss \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde au 1^{er} janvier 2017	80 020 916	13 176 096	1 042 681	2 094 842	(600 249)	(7 545 575)	8 167 795	Balance as at January 1, 2017
Unités émises dans le cadre de financements privés	9.1 19 784 387	4 738 065	849 394	-	-	-	5 587 459	Units issued from private placements
Exercice de bons de souscription	9.1 608 335	155 748	(26 581)	-	-	-	129 167	Warrants exercised
Exercice d'options de courtier	194 499	61 740	-	(17 114)	-	-	44 626	Broker's options exercised
Exercice d'options	575 000	149 221	-	(46 721)	-	-	102 500	Options exercised
Actions émises pour des honoraires de consultation	110 376	27 594	-	-	-	-	27 594	Shares issued for consulting fees
Paiements fondés sur des actions	9.4 -	-	-	628 127	-	-	628 127	Share-based payments
Expiration de bons de souscription	-	-	(151 161)	151 161	-	-	-	Warrants expired
Frais d'émission d'actions	-	(414 387)	-	86 268	-	-	(329 119)	Share issue expenses
	<u>101 293 513</u>	<u>17 894 078</u>	<u>1 714 333</u>	<u>2 906 563</u>	<u>(600 249)</u>	<u>(7 545 575)</u>	<u>14 369 149</u>	
Unités à être émises dans le cadre d'un financement	-	161 190	37 810	-	-	-	199 000	Units to be issued from a private placement
Perte nette	-	-	-	-	-	(2 108 265)	(2 108 265)	Net loss
Autres éléments du résultat global								Other comprehensive loss
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	23 665	-	23 665	Net change in fair value of available-for sale financial assets
Solde au 30 septembre 2017	<u>101 293 513</u>	<u>18 055 268</u>	<u>1 752 143</u>	<u>2 906 563</u>	<u>(576 584)</u>	<u>(9 653 841)</u>	<u>12 483 549</u>	Balance as at September 30, 2017

Les notes complémentaires aux états financiers consolidés font partie intégrante des États financiers

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

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Auparavant Entreprises Minières du Nouveau Monde Inc.)
États consolidés de la variation des capitaux propres
Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2017 et 2016
(non audités, en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Previously Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.)
Consolidated Statements of Changes in Equity
For the nine-month periods ended September 30, 2017 and 2016
(unaudited, in Canadian dollars)

Notes	Nombre / Number	Capital- actions / Share capital	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive loss	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} janvier 2016	53 679 409	7 942 859	560 060	1 821 428	(601 092)	(5 581 627)	4 141 628	Balance as at January 1, 2016
Unités émises dans le cadre d'un financement privé	6 162 000	1 386 912	196 088	-	-	-	1 583 000	Units issued from private placement
Unités émises dans le cadre d'un financement accreditif	3 243 533	875 754	-	-	-	-	875 754	Unit issued under flow- through placement
Exercice de bons de souscriptions	5 042 333	794 870	(116 053)	-	-	-	678 817	Warrants exercise
Exercice d'options aux courtiers	226 145	63 478	-	(23 792)	-	-	39 686	Broker's option exercise
Exercice d'options	200 000	38 000	-	-	-	-	38 000	Options exercise
Actions émises pour des honoraires de consultation	488 096	100 000	-	-	-	-	100 000	Share issued for consulting fees
Actions émises pour l'acquisition de propriété minières	1 000 000	300 000	-	-	-	-	300 000	Acquisition of mining properties
Paiements fondés sur des actions	9.4	-	-	152 296	-	-	152 296	Share-based payments
Frais d'émission d'unités	-	(69 766)	-	12 339	-	-	(57 427)	Share issue expenses
Expiration de bon de souscription	-	-	(4 178)	4 178	-	-	-	Expired warrant
	70 041 516	11 432 107	635 917	1 966 449	(601 092)	(5 581 627)	7 851 754	
Perte nette	-	-	-	-	-	(946 129)	(946 129)	Net loss
Autres éléments du résultat global								Other comprehensive loss
Variation nette de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	5 226	-	5 226	Net change in fair value of available-for sale financial assets
Solde au 30 septembre 2016	70 041 516	11 432 107	635 917	1 966 449	(595 866)	(6 527 756)	(6 910 851)	Balance as at September 30, 2016

Les notes complémentaires aux états financiers consolidés font partie intégrante des États financiers consolidés intermédiaires. The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Auparavant Entreprises Minières du Nouveau Monde Inc.)
États des flux de trésorerie
Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2017 et 2016
(non audités, en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
(Previously Nouveau Monde Mining Enterprises Inc.)
Statements of cash flows
For the nine-month periods ended September 30, 2017 and 2016
(unaudited, in Canadian dollars)

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended		Pour la période de neuf mois terminée / For the nine-month period ended		
	30 septembre / September 30, 2017	30 septembre / September 30, 2016	30 septembre / September 30, 2017	30 septembre / September 30, 2016	
	\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(912 714)	(198 767)	(2 108 265)	(946 129)	Net loss
Amortissement des immobilisations corporelles	7 5 621	5 975	13 865	11 745	Depreciation of property and equipment
Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation	-	1 192	4 020	1 192	Write-off of properties
Recouvrement d'impôt différé	-	(87 081)	(121 950)	(97 306)	Deferred tax recovery
Paiements fondés sur des actions	9.4 329 349	30 694	638 127	152 296	Share-based payments
Honoraires de consultation	-	-	27 594	100 000	Consulting fees
Gain sur règlement de dette	-	-	(2 947)	-	Gain on debt settlement
Exploration et évaluation	-	-	-	1 999	Exploration and evaluation
Variation nette du fonds de roulement	11 1 556	(67 839)	(406 018)	155 839	Net change in working capital
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(576 189)	(315 826)	(1 955 574)	(620 364)	Cash flows used in operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					INVESTING ACTIVITIES
Crédit miniers reçus	1 564	387 296	44 264	406 435	Mining tax credits received
Acquisition d'immobilisation corporelle	(13 694)	(287 901)	(233 635)	(287 901)	Addition to equipment
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation	8 (1 093 963)	(1 013 000)	(2 096 825)	(1 647 940)	Additions to exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 106 093)	(913 605)	(2 286 196)	(1 529 406)	Cash flows used in investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					FINANCING ACTIVITIES
Émission d'unités et d'actions accréditatives dans le cadre de placements privés	4 444 499	255 000	5 587 459	1 583 000	Issuance of units and flow-through shares under private placements
Frais d'émission d'actions	(297 080)	(20 260)	(328 119)	(57 427)	Share issuance expenses
Émission dans le cadre d'un placement accréditif	-	-	-	973 060	Units issued under flow-through placement
Unités à être émises dans le cadre d'un financement	199 000	-	199 000	-	Units to be issued from a private placement
Exercice d'options	40 000	38 000	102 500	38 000	Options exercised
Exercice de bons de souscription	71 667	232 667	129 167	678 817	Warrants exercised
Exercice d'options de courtier	1 400	8 060	44 626	39 686	Broker's options exercised
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	4 459 485	513 467	5 734 632	3 255 136	Cash flows from financing activities
Variation nette de la trésorerie et équivalents de la trésorerie	2 777 205	1 935 716	1 492 863	1 760 729	Net change in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 126 669	47 542	2 411 011	222 529	Cash and cash equivalents beginning of the period
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	3 903 874	1 983 258	3 903 874	1 983 258	Cash and cash equivalents end of the period
Informations supplémentaires	11				Supplemental information

Les notes complémentaires aux états financiers consolidés ont partie intégrante des états financiers.

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

1. NATURE DES ACTIVITÉS

Nouveau Monde Graphite Inc. (la « Société ») a été constituée le 31 décembre 2012 sous le régime de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Elle se spécialise dans l'exploration et l'évaluation de propriétés minières situées au Québec.

Le 7 février 2017, Entreprises Minière du Nouveau-Monde Inc. change de dénomination sociale pour « Nouveau Monde Graphite Inc. ».

Les actions de la Société sont inscrites à la cote de la bourse de croissance TSX sous le symbole NOU. L'adresse du siège social de la Société et sa principale place d'affaires est 410 St-Nicolas, Suite 236, Montréal (Québec), au Canada.

2. MODE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

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

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

3.1 Modifications aux méthodes comptables

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

IFRS 9 – Instruments financiers

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

3.2 Principes de consolidation

Les états financiers consolidés de la Société comprennent les comptes de la Société mère et de sa filiale jusqu'au 30 septembre 2017. La société mère contrôle une filiale si elle est exposée, ou a droit, à des rendements variables en raison de ses liens avec la filiale et si elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur la filiale. La filiale de la Société est détenue à 100% par la société mère. La date de présentation de l'information financière annuelle de la filiale est le 31 décembre.

Toutes les transactions et tous les soldes entre les sociétés du groupe sont éliminés lors de la consolidation, y compris les profits latents et les pertes latentes sur les transactions réalisées entre les sociétés du groupe. Les montants présentés dans les états financiers des filiales ont été rajustés au besoin de manière à ce qu'ils respectent les méthodes comptables adoptées par la Société.

Le résultat net ou les autres éléments du résultat global des filiales acquises ou cédées au cours de la période sont comptabilisés à partir de la date effective de l'acquisition ou jusqu'à la date effective de la cession, le cas échéant.

1. NATURE OF OPERATIONS

Nouveau Monde Graphite Inc. (the "Company"), established December 31, 2012, under the *Canada Business Corporations Act*. The Company specializes in exploration and evaluation of mineral properties located in Quebec.

On February 7, 2017, Nouveau Monde Mining Enterprises Inc. change the name of the Corporation to "Nouveau Monde Graphite Inc."

The Company's shares are listed under the symbol NOU on the TSX Venture Exchange. The address of the Company's registered office is 410 St-Nicolas, Suite 236, Montreal, Quebec, Canada.

2. BASIS OF PREPARATION ON THE CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

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

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

3.1 Changes in accounting policies

New and revised IFRSs issued but not yet effective

IFRS 9 – Financial Instruments

In July 2014, the IASB published IFRS 9 which replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement. IFRS 9 introduces improvements which include a logical model for classification and measurement of financial assets, a single, forward-looking "expected loss" impairment model and a substantially-reformed approach to hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1st, 2018. Earlier application is permitted. Management does not expect a material impact on its Consolidated Interim financial statements arising from this standard.

3.2 Basis of consolidation

The Company's consolidated financial statements consolidate those of the parent company and its subsidiary until September 30, 2017. The parent controls a subsidiary if it is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the subsidiary and has the ability to affect those returns through its power over the subsidiary. The Company's subsidiary is 100% owned by the parent-company. The annual financial information of the subsidiary has a reporting date of December 31.

All transactions and balances between Group companies are eliminated upon consolidation, including unrealized gains and losses on transactions between Group companies. Amounts reported in the financial statements of subsidiaries have been adjusted where necessary to ensure consistency with the accounting policies adopted by the Company,

Profit and loss and other comprehensive income of subsidiaries acquired or sold during the period are recognized from the effective date of the acquisition, or up to the effective date of disposal, as applicable.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.2 Principes de consolidation (suite)

Filiale

Les informations sur la filiale de la Société au 30 septembre 2017 se détaillent comme suit :

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.2 Basis of consolidation (continued)

Subsidiary

Information on the Company's subsidiary as at September 30, 2017 are as follows:

		Pourcentage de détention / Percentage of ownership		
Nom de la filiale / Name of subsidiary	Activité principale / Principal activity	Pays de constitution / Country of incorporation	Intérêt et droit de vote / Interest and voting	Contrôle détenu / Power held
Quartier Nouveau Monde Inc.	Société immobilière / Real estate Company	Canada	100 %	100 %

3.3 Participation dans une entreprise associée

Le 25 septembre 2017, la société Shinzoom Nouveau Unifiés Corp. ("Shinzoom") a été créée. La société détient un intérêt de 49% de Shinzoom.

3.3 Investment in an associated Company

On September 25, 2017, the Company Shinzoom Nouveau Unifiés Corp. ("Shinzoom") was created. The Company holds a 49% interest in Shinzoom.

3.4 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et équivalents de trésorerie comprennent l'encaisse et le dépôt à terme qui est facilement convertible en un montant connu de trésorerie et qui sont exposés à un risque négligeable de changement de valeur.

3.4 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash in bank and term deposit that is readily convertible into known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value.

3.5 Crédits d'impôt à l'investissement à recevoir

Les crédits d'impôt à l'investissement relatifs aux dépenses courantes sont comptabilisés en réduction des frais de recherche et de développement. Les crédits sont constatés au cours de la période où les frais de recherche et de développement sont engagés, à la condition que la Société soit raisonnablement certaine que les crédits se matérialiseront.

3.5 Investment tax credits receivable

Investment tax credits related to current expenses are accounted for as a reduction of research and development costs. Credits are accrued in the period in which the research and development costs, provided that the Company is reasonably certain that the credits will be received.

3.6 Crédits miniers à recevoir

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissible engagés et à des crédits de droits remboursables selon la Loi sur l'impôt minier. Les crédits d'impôt sont comptabilisés en réduction des dépenses d'exploration engagées et en fonction des estimations de la direction. La Société comptabilise ces crédits d'impôt lorsqu'il existe une assurance raisonnable que les crédits seront recouverts et accordés et que la Société respectera les conditions connexes.

3.6 Mining tax credits receivable

The Company is entitled to a refundable tax credit on qualified exploration expenditures incurred and refundable credit on duties for losses under the Mining Tax Act. The tax credits are recognized as a reduction of the exploration costs incurred based on estimates made by management. The Company records these tax credits when there is reasonable assurance with regards to collections and assessments and that the Company will comply with the conditions associated to them.

3.7 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût, déduction faite des amortissements cumulés et des pertes de valeur cumulées. L'amortissement des immobilisations corporelles est capitalisé aux actifs d'exploration et d'évaluation lorsqu'il se rapporte à des projets précis d'exploration et d'évaluation. L'amortissement est comptabilisé selon la méthode linéaire afin de réduire le coût jusqu'à la valeur résiduelle estimative des immobilisations corporelles. En règle générale, les périodes d'amortissement sont les suivantes :

3.7 Property and equipment

Property and equipment are recognized at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Depreciation of property and equipment is capitalized to evaluation and exploration assets when referring to specific projects of exploration and evaluation. Depreciation is recognized on a straight line basis to reduce the cost to the estimated residual value of property and equipment. Generally, the depreciation periods are as follows:

Immeuble	4 %	Building
Équipement lié à l'exploration et mobilier	20 %	Exploration equipment and furniture
Ordinateur	30 %	Computer

La valeur résiduelle, la méthode d'amortissement et la durée d'utilité de chacun des actifs sont revues au moins une fois à la fin de chaque exercice. Les profits ou les pertes résultant de la cession d'immobilisations corporelles correspondent à l'écart entre le produit de cession et la valeur comptable de l'actif. Ils sont ensuite comptabilisés à l'état du résultat global.

The residual value, depreciation method and the useful life of each asset are reviewed at least at each financial year-end. Gains or losses arising on the disposal of property and equipment are determined as the difference between the disposal proceeds and the carrying amount of the assets and are recognized in the statement of comprehensive loss.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.8 Frais de recherche et de développement

Les frais de recherche sont passés en charge au fur et à mesure qu'ils sont engagés. Les frais de développement sont capitalisés en tant qu'actif incorporel lorsqu'ils respectent tous les critères de capitalisation d'un actif incorporel. Les frais de développement qui ne répondent pas aux critères de capitalisation sont comptabilisés en charges au fur et à mesure qu'ils sont engagés.

3.9 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 droits légaux d'exploration et d'évaluation sont comptabilisés à l'état du résultat global au moment où ils sont engagés. Une fois acquis le droit d'entreprendre des activités d'exploration et d'évaluation, les coûts d'acquisition de droits miniers, les options d'acquies de tels droits (conventions d'options) 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 comme des actifs d'exploration et d'évaluation. Les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation qui sont capitalisées comprennent notamment les levés topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, l'excavation de tranchées, l'échantillonnage et d'autres coûts liés à l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité économique de l'extraction d'une ressource minérale. Les divers coûts sont capitalisés propriété par propriété en attendant les résultats de l'étude de faisabilité technique et de viabilité économique de l'extraction de la ressource minérale. 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.

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 (voir note 3.9), 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 (voir note 3.9), 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 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 propriétés minières peuvent être assujettis à des ententes préalables non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.8 Research and development costs

Research costs are expensed as they are incurred. The development costs are capitalized as an intangible asset when they respect all criteria to capitalize an intangible asset. Development costs that do not satisfy the capitalization criteria are recognized as expenses as incurred.

3.9 Exploration and evaluation expenditures and exploration and evaluation assets

Exploration and evaluation expenditures are costs incurred in the course of initial search of mineral resources before the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable.

Costs incurred prior to the acquisition of legal rights for exploration and evaluation are recognized when incurred in the statements of comprehensive loss. Once the legal right to undertake exploration and evaluation activities has been obtained, the costs of acquiring mineral rights or options to acquire such rights (option agreement), 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 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 amortization are recognized for these assets during the exploration and evaluation phase.

Whenever a mining property is no longer considered viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts (see note 3.9); the difference is the immediately recognized in profit or loss.

When the 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 (see note 3.9), and any impairment loss is recognized in profit or loss before reclassification.

Presently, neither the technical feasibility nor 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 and development 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.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.10 Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation et des immobilisations corporelles

Aux fins d'évaluation de la dépréciation, les actifs sont regroupés aux niveaux les plus bas générant des entrées de trésorerie largement indépendantes (unités génératrices de trésorerie). Par conséquent, certains actifs sont soumis individuellement à un test de dépréciation tandis que d'autres sont testés au niveau de l'unité génératrice de trésorerie.

Tous les actifs individuels ou unités génératrices de trésorerie sont soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

Des tests de dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation sont effectués projet par projet, chaque projet représentant une seule unité génératrice de trésorerie. Un test de dépréciation est effectué lorsque les indicateurs de dépréciation l'indiquent, mais généralement lorsqu'une de ces circonstances se présente :

- Le droit d'exploration dans la zone spécifique expire ou expirera dans un proche avenir et il n'est pas prévu qu'il soit renouvelé;
- Aucune dépense d'exploration et d'évaluation ultérieure dans la zone spécifique n'est prévue au budget ni planifiée;
- Aucune découverte de ressources n'est commercialement viable et la Société a décidé de cesser l'exploration dans la zone spécifique;
- Un travail suffisant a été réalisé afin d'indiquer que la valeur comptable de la dépense comptabilisée en actif ne sera pas entièrement récupérée.

De plus, 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 doivent être soumis à un test de dépréciation avant d'être transférés dans les immobilisations corporelles.

Une perte de valeur égale au montant par lequel la valeur comptable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur recouvrable est comptabilisée en résultat net. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la plus élevée de sa juste valeur moins les coûts de sa vente, et de sa valeur d'utilité.

Une perte de valeur peut être reprise si la valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur comptable.

3.11 Impôts sur le résultat

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. Les impôts sur le résultat sont comptabilisés dans l'état du résultat global, sauf s'ils concernent des éléments qui ont été comptabilisés directement dans les capitaux propres, auquel cas ils sont comptabilisés en capitaux propres.

Impôts exigibles

La charge d'impôt exigible correspond au montant des impôts sur le résultat payable au titre du bénéfice imposable de l'exercice, calculée selon les taux d'impôt adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et ajustés pour tenir compte de toute modification à l'impôt à payer à l'égard d'exercices antérieurs.

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.10 Impairment of exploration and evaluation assets and equipment

For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are largely independent cash inflows (cash-generating units). As a result, some assets are tested individually for impairment and some are tested at a cash-generating unit level.

Whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable, an asset or cash-generating unit is reviewed for impairment.

Impairment reviews for exploration and evaluation assets are carried out on a project by project basis, with each project representing a potential single cash generating unit. An impairment review is undertaken when indicators of impairment arise, but typically when one of the following circumstances apply :

- the right to explore the areas has expired or will expire in the near future with no expectation of renewal;
- no further exploration or evaluation expenditures in the area are planned or budgeted;
- no commercially viable deposits have been discovered, and the decision has been made to discontinue exploration in the area;
- sufficient work has been performed to indicate that the carrying amount of the expenditure carried as an asset will not be fully recovered.

Additionally, when technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, the exploration and evaluation assets of the related mining property are tested for impairment before these items are transferred to property and equipment.

An impairment loss is recognized in profit or loss for the amount by which the asset's or cash-generating unit's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount of an asset or a cash-generating unit is the higher of its fair value less cost to sell and its value in use.

An impairment charge is reversed if the asset's or cash-generating unit's recoverable amount exceeds its carrying amount.

3.11 Income Taxes

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. Income tax is recognized in the statements of comprehensive loss except to the extent that it relates to items recognized directly in equity, in which case it is recognized in equity.

Current taxes

Current tax expense is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at year-end, adjusted for amendments to income tax payable with regard to previous years.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.11 Impôts sur le résultat (suite)

Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du report variable, au titre des différences temporaires survenant entre la valeur fiscale des actifs et des passifs et leur valeur comptable dans les États financiers consolidés intermédiaires. Toutefois, aucun impôt différé n'est comptabilisé si les différences temporaires découlent de la comptabilisation initiale du goodwill ou de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui n'a d'incidence ni sur le bénéfice comptable ni sur le bénéfice imposable. Le montant de l'impôt différé est fonction de la façon prévue dont la valeur comptable des actifs ou des passifs sera réalisée ou réglée, en utilisant les taux d'imposition adoptés ou quasi adoptés à la date de la situation financière et dont la mise en œuvre est prévue pour la période pendant laquelle l'impôt différé sera réalisé ou récupéré. Un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables futurs seront disponibles auxquels l'actif pourra être imputé.

Les actifs et les passifs sont compensés si l'entité a un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible ou les actifs et passifs d'impôt différé, et que les actifs et passifs respectifs concernent des impôts sur le résultat perçus par la même administration fiscale.

3.12 Capitaux propres

Capital-actions

Le capital-actions représente le montant reçu à l'émission des actions moins les frais d'émission, déduction faite de tout avantage d'impôt sur le résultat sous-jacent à ces frais d'émission. 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 la juste valeur en fonction du cours de la Bourse à la date de conclusion de l'entente.

Placement d'unités

Le produit tiré des placements d'unités est réparti entre les actions et les bons de souscription émis en fonction de leur juste valeur relative. Le modèle de Black-Scholes est utilisé pour calculer la juste valeur des bons de souscription et le cours de la Bourse au moment de l'émission pour les actions.

Placements d'actions accréditives

La Société finance certaines dépenses d'exploration et d'évaluation en émettant des actions accréditives. Elle renonce aux déductions de dépenses pour ressources en faveur des investisseurs, conformément à la loi de l'impôt applicable. La Société comptabilise un passif d'impôt différé à l'égard des actions accréditives et une charge d'impôt différé au moment où les dépenses admissibles sont engagées. La différence entre la valeur de marché d'une action ordinaire lors de l'émission et le montant que les investisseurs ont payé en retour des actions (la « prime ») est comptabilisée selon la méthode résiduelle à titre d'autres passifs, lesquels sont repris sous forme de recouvrement d'impôt différé lorsque les dépenses admissibles ont été engagées.

Autres éléments des capitaux propres

Le cumul des autres éléments du résultat global comprend les profits et perte des actifs financiers classés comme étant disponibles à la vente, déduction faite de l'impôt applicable.

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.11 Income Taxes (continued)

Deferred taxes

Deferred tax is provided using the liability method, providing for temporary differences between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the Consolidated Interim financial statements. The temporary difference is not provided for if it arises from the initial recognition of goodwill or the initial recognition of an asset or liability in a transaction other than a business combination that at the time of the transaction affects neither accounting nor taxable profit or loss. The amount of deferred tax provided is based on the expected manner of realization or settlement of the carrying amount of assets and liabilities, using tax rates enacted or substantively enacted at the financial position reporting date and whose implementation is expected over the period in which the deferred tax is realized or recovered. A deferred tax asset is recognized only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the asset can be used.

Assets and liabilities are offset where the entity has a legally enforceable right to offset current tax assets and liabilities or deferred tax assets and liabilities, and the respective assets and liabilities relate to income taxes levied by the same taxation authority.

3.12 Equity

Share capital

Share capital represents the amount received on the issue of shares, less issuance costs, net of any underlying tax benefit from these issuance costs. In addition, if shares were issued as consideration for the acquisition of a mineral property or some other form of non-monetary assets, they are measured at their fair value according to the quoted price on the day of the conclusion of the agreement.

Unit offerings

Proceeds from unit offerings are allocated between shares and warrants using their relative fair value. Black-Scholes model is used to determine the fair value of the warrants and the market price at the time of issuance is use for shares.

Flow-through offerings

The Company finances some exploration and evaluation expenditures through the issuance of flow-through shares. The resource expenditure deductions for income tax purposes are renounced to investors in accordance with the appropriate income tax legislation. The Company recognizes a deferred tax liability and a deferred tax expense when the eligible expenditures are incurred. The difference between the fair value of the common shares at the time of issuance and the amount the investors pay for the shares (the "premium") is calculated using the residual value and is recognized as other liabilities, which is reversed in the statements of comprehensive loss as deferred tax recovery, when eligible expenditures have been made.

Other elements of equity

Accumulated other comprehensive loss includes unrealized gains and losses on available-for-sale financial assets net of relevant income taxes.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.12 Capitaux propres (suite)

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées aux options sur actions non exercés et la charge reliée aux bons de souscription expirés.

Le poste bons de souscription inclus les charges liées aux bons de souscription non exercés.

Le déficit comprend l'ensemble des profits et pertes non distribués de l'exercice en cours et des exercices antérieurs.

3.13 Résultat de base et dilué par action

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 options de courtier et les bons de souscription. Aux fins de ce calcul, on considère 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 potentielles si elle est ultérieure.

3.14 Provision et passifs éventuels

Les provisions sont comptabilisées lorsque les obligations juridiques ou implicites actuelles, résultant d'un événement passé, se traduiront probablement par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques de la Société et que les montants peuvent être estimés de manière fiable. L'échéance ou le montant de la sortie peuvent être incertains. L'évaluation des provisions correspond aux dépenses estimées nécessaires à l'extinction de l'obligation actuelle, en fonction des éléments probants les plus fiables disponibles à la date de présentation de l'information financière, incluant les risques et les incertitudes liés à l'obligation actuelle. Les provisions sont actualisées lorsque la valeur temps de l'argent est significative.

Les activités de la Société sont régies par des lois et règlements gouvernementaux concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, qu'il s'agisse des montants, de l'échéance ou de l'impact. À la date de présentation de l'information financière, la direction estime que la Société exerce généralement ses activités en conformité avec les lois et règlements présentement en vigueur. Les coûts actuellement engagés pour la remise en état des sites sont présentement négligeables. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale seront démontrées, une provision pour restauration sera comptabilisée au coût de la propriété minière lorsqu'elle aura une obligation actuelle résultant d'un événement passé, qu'il sera probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation pourra être estimé de manière fiable.

Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé. Ces situations sont présentées comme passifs éventuels à moins que la probabilité de sortie de ressources soit faible.

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.12 Equity (continued)

Contributed surplus includes charges related to share options not exercised and charges related to warrants expired.

Warrants includes expenses relating to warrants not exercised.

Deficit includes all current and prior year retained profits or losses.

3.13 Basic and diluted loss per share

Basic loss per share is calculated by dividing the loss attributable to common equity holders of the Company by the weighted average number of common shares outstanding during the period. Diluted earnings per share is calculated by adjusting loss attributable to common equity holders of the Company, and the weighted average number of common shares outstanding, for the effects of all dilutive potential common shares which include options, broker's options and warrants. Dilutive potential common shares shall be deemed to have been converted into common shares at the average market price at the beginning of the period or, if later, at the date of issue of the potential common shares.

3.14 Provision and contingent liabilities

Provisions are recognized when present legal or constructive obligations as a result of a past event will probably lead to an outflow of economic resources from the Company and amounts can be estimated reliably. Timing or amount of the outflow may still be uncertain. Provisions are measured at the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including the risks and uncertainties associated with the present obligation. Provisions are discounted when the time value of money is significant.

The Company's operations are governed by government environment protection legislation. Environmental consequences are difficult to identify in terms of amounts, timetable and impact. As of the reporting date, management believes that the Company's operations are in compliance with current laws and regulations. Site restoration costs currently incurred are negligible. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource have been demonstrated, a restoration provision will be recognized in the cost of the mining property when there is constructive commitment that has resulted from past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and the amount of the obligation can be measured with sufficient reliability.

In those cases where the possible outflow of economic resources as a result of present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized. Such situations are disclosed as contingent liabilities unless the outflow of resources is remote.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.14 Provision et passifs éventuels (suite)

Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date. Aux 30 septembre 2017 et 31 décembre 2016, il n'y avait aucune provision comptabilisée à l'état de la situation financière.

3.15 Paiements fondés sur des actions

La Société gère un régime de paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres à l'intention des administrateurs, dirigeants, employés consultants qui y sont admissibles. Le régime de la Société ne comporte pas d'option de règlement en espèces.

Tous les biens et les services reçus en contrepartie de l'octroi d'un paiement fondé sur des actions sont évalués à leur juste valeur, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Si la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou services reçus, elle doit en évaluer la valeur par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués. Pour les transactions effectuées avec des membres du personnel et des tiers fournissant des services similaires, la Société évalue la juste valeur des services reçus par référence à la juste valeur des instruments des capitaux propres attribués.

Les paiements fondés sur des actions (à l'exception des options de courtier) sont ultimement comptabilisés en résultat net à la dépense ou capitalisés comme actifs d'exploration et d'évaluation selon la nature du paiement et la contrepartie est portée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres. Les paiements fondés sur des actions à des courtiers dans le cas d'un financement en actions sont comptabilisés comme frais d'émission d'instruments de capitaux propres et la contrepartie est comptabilisée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres.

La charge est répartie sur la période d'acquisition en fonction de la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans la période en cours. Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans des périodes antérieures si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

3.16 Instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument et sont initialement évalués à la juste valeur ajustées des coûts de transaction, à l'exception de ceux comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net qui sont initialement évalués à la juste valeur. L'évaluation ultérieure des actifs et des passifs financiers est décrite ci-après.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir des flux de trésorerie ont expiré ou ont été transférés et que la Société a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'actif transféré. Les passifs financiers sont décomptabilisés en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

Les actifs financiers comptabilisés au coût amorti sont soumis à un test de dépréciation à chaque date de clôture. Un actif financier est déprécié s'il y a une indication objective qu'un événement générateur de pertes s'est produit après la comptabilisation initiale de l'actif. 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 ; ou la probabilité croissante de faillite ou autre restructuration financière de l'emprunteur.

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.14 Provision and contingent liabilities (continued)

All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. No provision was recognized in the statements of financial position as at September 30, 2017 and December 31, 2016.

3.15 Share-based payments

The Company operates equity-settled share-based payment plan for its eligible directors, officers, employees and consultants. The Company's plan do not feature any option for a cash settlement.

All goods and services received in exchange for the grant of any share-based payments are measured at their fair values, unless that fair value cannot be estimated reliably. If the Company cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, the Company shall measure their value indirectly by reference to the fair value of the equity instruments granted. For the transactions with employees and others providing similar services, the Company measured the fair value of the services rendered by reference to the fair value of the equity instruments granted.

All equity-settled share-based payments (except broker's options) are ultimately recognized as an expense in profit or loss or capitalized as exploration and evaluation assets, depending on the nature of the payment with a corresponding credit to Contributed surplus, in equity. Equity-settled share based payments to brokers, in respect of an equity financing are recognized as issuance cost of the equity instruments with a corresponding credit to Contributed surplus, in equity.

The expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current period. No adjustment was made to any expense recognized in prior period if share options ultimately exercised are different to that estimated on vesting.

3.16 Financial instruments

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument and are measured initially at fair value adjusted for transactions costs, except for those carried at fair value through profit or loss, which are measured initially at fair value. The subsequent measurement of financial assets and financial liabilities is described below.

Financial assets are derecognized when the rights to receive cash flows from the assets have expired or have been transferred and the Company has transferred substantially all risks and rewards of ownership. A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or expires.

Financial assets carried at amortized cost are assessed for impairment at each reporting date. A financial asset is impaired if objective evidence indicates that a loss event has occurred after the initial recognition of the asset. An objective indication of impairment might include among other: significant financial difficulty of the issuer or counterparty; default or delinquency in interest or principal payments; or it becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or financial reorganization.



3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.16 Instruments financiers (suite)

Pour les actifs financiers évalués au coût amorti, la perte de valeur correspond à l'écart entre la valeur comptable et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimatifs, actualisés au taux d'intérêt effectif d'origine. S'il y a dépréciation, la valeur comptable de l'actif est réduite, et le montant de la perte est comptabilisé en résultat net.

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le solde net est présenté à l'état de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et une intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Lors de la comptabilisation initiale, la Société classe ses instruments financiers dans les catégories suivantes selon les fins pour lesquelles elle a acquis les instruments :

a) *Prêts et créances*

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Après leur comptabilisation, les prêts et créances sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué d'une provision pour perte de valeur. L'actualisation est omise si son effet est non significatif.

b) *Actifs financiers disponibles à la vente*

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont désignés dans cette catégorie ou qui ne se qualifient pas pour la classification dans aucune autre catégorie d'actifs financiers.

Tous les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués à la juste valeur. Les profits et les pertes sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global et sont présentés dans la réserve intitulée cumul des autres éléments du résultat global dans les capitaux propres. Lorsque l'actif est sorti ou que l'on détermine qu'il a subi une dépréciation, le profit ou la perte cumulé comptabilisé dans le cumul des autres éléments du résultat global est reclassé en résultat net dans les produits financiers ou frais financiers et est présenté comme un ajustement de reclassement dans le cumul des autres éléments du résultat global.

L'intérêt calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif et les dividendes sont comptabilisés à l'état du résultat global dans les produits financiers.

c) *Passifs financiers au coût amorti*

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

Tous les produits et charges se rapportant aux actifs et passifs financiers comptabilisés en résultat net sont présentés dans les frais financiers ou dans les produits financiers, le cas échéant.

Les instruments financiers de la Société se composent des éléments suivants :

Instruments financiers :	Catégorie :
Trésorerie et équivalents de trésorerie et souscription d'actions à recevoir	Prêts et créances
Placements	Actifs financiers disponibles à la vente
Comptes créditeurs et charges à payer	Passifs financiers au coût amorti

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.16 Financial instruments (continued)

For financial assets measured at amortized cost, the impairment loss is the difference between the carrying amount and the present value of the estimated future cash flows, discounted at the original effective interest rate. If impairment has occurred, the carrying amount of the asset is reduced, with the amount of the loss recognized in profit or loss.

Financial assets and financial liabilities are offset, and the net amount is reported in the statements of financial position when there is a legally enforceable right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or realize the asset and settle the liability simultaneously.

At initial recognition, the Company classifies its financial instruments in the following categories depending on the purpose for which the instruments were acquired.

a) *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, loans and receivables are measured at amortized cost using the effective interest method less a provision for impairment. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial.

b) *Available-for-sale financial assets*

Available-for-sale financial assets are financial assets that are non-classified derivatives that are designated in this category or not qualified in any other categories of financial assets.

All available-for-sale financial assets are measured at fair value. Gains and losses are recognized in other comprehensive loss and are included in the reserve titled accumulated other comprehensive loss in equity. When the asset is sold or impaired, the accumulated gains or losses recognized in accumulated other comprehensive loss is reclassified to profit or loss in financial income or financial fees and is presented as a reclassification adjustment in accumulated other comprehensive loss.

Interest calculated using the effective interest rate method and dividends are recognized in the statements of comprehensive loss as financial income.

c) *Financial liabilities at amortized cost*

Financial liabilities are subsequently measured at amortized cost.

All income and expenses relating to financial assets and liabilities that are recognized in profit or loss are presented within financial fees or finance incomes, if applicable.

The Company's financial instruments are classified as follows:

Financial instrument	Category
Cash and cash equivalents and shares subscription receivable	Loans and receivables
Investments	Available-for-sale financial assets
Accounts payable and accrued liabilities	Financial liabilities at amortized cost



3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.17 Information sectorielle

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

3.18 Monnaie fonctionnelle

Les éléments des États financiers consolidés intermédiaires sont évalués dans la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel la Société exerce ses activités (la « monnaie fonctionnelle »). La monnaie fonctionnelle de la Société est le dollar canadien.

4. ESTIMATIONS, JUGEMENTS ET HYPOTHÈSES

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

4.1 Jugements posés par la direction

L'information sur les jugements qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après.

Comptabilisation des actifs d'impôt différé et évaluation de la charge d'impôt sur le résultat.

La direction évalue régulièrement les probabilités que ses actifs d'impôt différé ne se réalisent pas. Dans le cadre de cette évaluation, la direction doit déterminer s'il est probable que la Société génère ultérieurement un bénéfice imposable suffisant auquel ces pertes pourront être imputées pendant la période de report. De par sa nature, cette évaluation requiert une grande part de jugement. À ce jour, la direction n'a comptabilisé aucun actif d'impôt différé en excédent des différences temporaires imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant la période de report.

Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que la perte fiscale ou la différence temporaire déductible sous-jacente permettra de compenser un bénéfice imposable futur. L'évaluation repose sur la prévision des résultats opérationnels futurs de la Société, ajustés pour tenir compte des produits et des charges non imposables importants et de limites particulière sur l'utilisation de toute perte fiscale ou tout crédit d'impôts inutilisés.

Frais de recherche et développement

La direction suit l'évolution des projets internes de recherche et de développement. Elle doit poser un jugement important pour distinguer l'étape de la recherche de celle du développement. Les frais de développement sont comptabilisés en tant qu'actifs lorsque tous les critères sont respectés, tandis que les dépenses de recherches ont passées en charges à mesure qu'elles sont encourues.

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.17 Segment disclosure

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

3.18 Functional currency

Items included in the Consolidated Interim financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the Company operates (the "functional currency"). The Company's functional currency is the Canadian dollar.

4. ESTIMATES, JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS

When preparing its Consolidated Interim financial statements, management undertakes a number of judgments, estimates and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses.

4.1 Significant management judgments

Information about critical judgments that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses are discussed below.

Recognition of deferred income tax assets and measurement on income tax expense.

Management continually evaluates the likelihood that its deferred tax assets could be realized. This requires management to assess whether it is probable that sufficient taxable income will exist in the future to utilize these losses within the carry-forward period. By its nature, this assessment requires significant judgment. To date, management has not recognized any deferred tax assets in excess of existing taxable temporary differences expected to reverse within the carry-forward period.

Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that the underlying tax loss of deductible temporary difference will be utilized against future taxable income. This is assessed based on the Company's forecast of future operating results, adjusted for significant non-taxable income and expenses and specific limits on the use of any unused tax loss or credit.

Research and development costs

Management monitors progress of internal research and development projects. Significant judgment is required in distinguishing research from the development phase. Development costs are recognized as an asset when all the criteria are met, whereas research costs are expensed as incurred.

4. ESTIMATIONS, JUGEMENTS ET HYPOTHÈSES (suite)

4.2 Source d'incertitude relative aux estimations

L'information sur les estimations et les hypothèses significatives qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après. Les résultats réels peuvent différer significativement.

Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'hypothèses (se reporter à la note 3.10).

S'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur, la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement ou de l'unité génératrice de trésorerie doit être estimée.

En évaluant la dépréciation, la Société doit procéder à certaines estimations et hypothèses concernant les circonstances futures, en particulier sur la faisabilité technique et la démontrabilité de la viabilité commerciale de l'extraction, la probabilité que les dépenses seront récupérées par l'exploitation future de la propriété ou la cession de la propriété lorsque les activités n'ont pas atteint un stade suffisant pour permettre l'évaluation de l'existence de réserve, la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire afin de compléter l'exploration et le développement, et le renouvellement des permis. Les estimations et hypothèses peuvent changer si de nouvelles informations deviennent disponibles. Si, après la capitalisation des dépenses d'exploration et dévaluation, des informations suggèrent que le recouvrement des dépenses est improbable, les montants capitalisés sont radiés dans l'exercice où l'information devient disponible.

Les propriétés n'ont pas fait l'objet d'un test de dépréciation puisque la Société a la capacité de les conserver puisqu'elle dispose de ressources financières suffisantes pour respecter ses obligations à court terme et des dépenses sont programmées au cours des prochains exercices. Les droits de prospecter pour ces propriétés n'expireront pas dans un proche avenir et des travaux ont été réalisés au cours des trois derniers exercices.

Dépréciation des immobilisations corporelles

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'hypothèses.

En évaluant la dépréciation, la direction estime la valeur recouvrable de chaque actif ou unité génératrice de trésorerie en s'appuyant sur les flux de trésorerie futurs et utilise un taux d'intérêt pour les actualiser. L'incertitude relative aux estimations est liée aux hypothèses relativement aux résultats opérationnels futurs ainsi qu'à la détermination d'un taux d'actualisation convenable. Au 30 septembre 2017, la Société a comptabilisé une dépréciation sur les immobilisations corporelles de 13 866 \$ (11,745 \$ au 30 septembre 2016)

Transactions dont le paiement est fondé sur des actions

La Société évalue le coût des transactions réglées en instruments de capitaux propres avec les salariés en se fondant sur la juste valeur des instruments de capitaux propres à la date d'attribution. L'estimation de la juste valeur des transactions dont le paiement est fondé sur des actions nécessite d'établir le modèle d'évaluation le plus approprié, ce qui dépend des modalités de l'attribution. Cette estimation nécessite également de déterminer les intrants les plus appropriés pour le modèle d'évaluation et de formuler des hypothèses à ce sujet, notamment la durée de vie, le taux d'extinction prévu, la volatilité et le taux de dividende de l'option sur actions. Le modèle utilisé par la Société est le modèle Black-Scholes (se reporter à la note 9.4).

4. ESTIMATES, JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS (continued)

4.2 Estimation uncertainty

Information about estimates and assumptions that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses are discussed below. Actual results may be substantially different.

Impairment of exploration and evaluation assets

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment and a number of estimates and assumptions in any cases (see note 3.10).

When an indication of impairment loss or a reversal of an impairment loss exists, the recoverable amount of the individual asset or the cash-generating units must be estimated.

In assessing impairment, the Company must make some estimates and assumptions regarding future circumstances, in particular, whether an economically viable extraction operation can be established, the probability that the expenses will be recovered from either future exploitation or sale when the activities have not reached a stage that permits a reasonable assessment of the existence of reserves, the Company's capacity to obtain financial resources necessary to complete the evaluation and development and to renew permits. Estimates and assumptions may change if new information becomes available. If, after expenditure is capitalized, information becomes available suggesting that the recovery of expenditure is unlikely, the amount capitalized is written off in profit or loss in the period when the new information becomes available.

The properties have not been tested for impairment as the Company has the ability to retain them since it has sufficient financial resources to meet its short-term obligations and expenses are scheduled over the next few years. The rights to prospect for these properties will not expire in the near future and work has been carried out over the past three years.

Impairment of property and equipment

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment and a number of estimates and assumptions in many cases.

In assessing impairment, management estimates the recoverable amount of each asset or cash-generating units based on expected future cash flows and uses an interest rate to discount them. Estimation uncertainty relates to assumptions about future operating results and the determination of a suitable discount rate. As at September 30, 2017, the Company recognized a depreciation on property and equipment of \$ 13,866 (\$ 11,745 as at September 30, 2016).

Share-based payment transactions

The Company measures the cost of equity-settled transactions with employees by reference to the fair value of the equity instruments at the date at which they are granted. Estimating fair value for share-based payment transactions requires determining the most appropriate valuation model, which is dependent on the terms and conditions of the grant. This estimate also requires determining and making assumptions about the most appropriate inputs to the valuation model including the expected life, volatility, forfeiture rate and dividend yield of the share option. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model (see note 9.4).



4. ESTIMATIONS, JUGEMENTS ET HYPOTHÈSES (suite)

4.2 Source d'incertitude relative aux estimations

Crédits miniers et crédits d'impôt à l'investissement à recevoir

Le calcul des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissible engagés, les crédits de droits remboursables et les crédits d'impôt à l'investissement sur les frais de recherche et de développement implique un certain degré d'estimation et de jugement en ce qui a trait à certains éléments dont le traitement fiscal ne peut être déterminé avec certitude jusqu'à ce qu'un avis de cotisation et qu'un paiement aient été émis par les autorités fiscales dont ils relèvent et qu'un paiement ait été reçu.

Des écarts survenant entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues pourraient nécessiter des ajustements aux crédits d'impôt remboursables et aux crédits de droits remboursables, aux actifs d'exploration et d'évaluation, et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs (se reporter à la note 3.11 pour plus d'information).

5. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	<u>30 septembre / September 30, 2017</u>
	\$
Encaisse	3 909 874
Dépôt à terme, 0,6 %, encaissable mensuellement, échéant en 10 juillet 2017	-
	<u>3 903 874</u>

6. PLACEMENTS

La Société détient 348 579 actions ordinaires (348 579 actions ordinaires au 31 décembre 2016) de Global Resources Investment Ltd., une société ouverte inscrite à la bourse de Londres.

4. ESTIMATES, JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS (continued)

4.2 Estimation uncertainty

Mining tax credits and investment tax credits receivable

The calculation of the Company's refundable tax credits on qualified exploration expenditure incurred, refundable tax credits and investment tax credits on research and development costs involves a degree of estimation and judgment in respect of certain items whose tax treatment cannot be finally determined until notice of assessments and payments have been issued from the relevant taxation authority and a payment have been received.

Difference arising between the actual results following final resolution of some of these items and the assumptions made could necessitate adjustments to the refundable tax credit and refundable tax credit, exploration and evaluation assets, and income tax expense in future periods (see note 3.11 for more information).

5. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	<u>31 décembre / December 31, 2016</u>	
	\$	
	1 910 773	Cash
	500 238	Term deposit, 0.6 %, monthly cashable, maturing in July 10 2017
	<u>2 411 011</u>	

6. INVESTMENTS

The Company holds 348,579 common shares (348,579 common shares as at December 31, 2016) in Global Resources Investment Ltd., a public company listed on the London stock exchange.

7. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Terrain / Land \$	Immeuble / Building \$	Équipement / Equipment \$	Ordinateur / Computer \$	Mobilier / Furniture \$	Total \$
Coût						
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	19 884	251 392	57 709	2 475	17 900	349 360
Acquisition	11 894	195 000	-	4 126	22 614	233 634
Solde au 30 septembre 2017	<u>31 778</u>	<u>446 392</u>	<u>57 709</u>	<u>6 601</u>	<u>40 514</u>	<u>582 994</u>
Amortissement cumulé						
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	-	5 417	56 911	99	1 250	63 677
Amortissement	-	10 541	167	498	2 659	13 865
Solde au 30 septembre 2017	<u>-</u>	<u>15 958</u>	<u>57 078</u>	<u>597</u>	<u>3 909</u>	<u>77 542</u>
Valeur comptable nette au 30 septembre 2017	<u>31 778</u>	<u>430 433</u>	<u>631</u>	<u>6 004</u>	<u>36 606</u>	<u>505 452</u>

Cost
Balance as at January 1, 2017
Acquisition
Balance as at September 30, 2017
Accumulated depreciation
Balance as at January 1, 2017
Depreciation
Balance as at September 30, 2017
Net book value as at September 30, 2017

	Terrain / Land \$	Immeuble / Building \$	Équipement / Equipment \$	Ordinateur / Computer \$	Mobilier / Furniture \$	Total \$
Coût						
Solde au 1 ^{er} janvier 2016	-	-	57 709	-	-	57 709
Acquisition	19 884	251 392	-	2 475	17 900	291 651
Solde au 31 décembre 2016	<u>19 884</u>	<u>251 392</u>	<u>57 709</u>	<u>2 475</u>	<u>17 900</u>	<u>349 360</u>
Amortissement cumulé						
Solde au 1 ^{er} janvier 2016	-	-	45 370	-	-	45 370
Amortissement	-	5 417	11 541	99	1 250	18 307
Solde au 31 décembre 2016	<u>-</u>	<u>5 417</u>	<u>56 911</u>	<u>99</u>	<u>1 250</u>	<u>63 677</u>
Valeur comptable nette au 31 décembre 2016	<u>19 884</u>	<u>245 975</u>	<u>798</u>	<u>2 376</u>	<u>16 650</u>	<u>285 683</u>

Cost
Balance as at January 1, 2016
Acquisition
Balance as at December 31, 2016
Accumulated depreciation
Balance as at January 1, 2016
Depreciation
Balance as at December 31, 2016
Net book value as at December 31, 2016

La charge d'amortissement est comptabilisée dans le poste Amortissement des immobilisations corporelles.

Depreciation is included within Depreciation of property and equipment.

8. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	Solde au 1 ^{er} janvier 2017 / Balance as at January 1 st , 2017	Acquisition / Acquisition	Credit R&D / R&D Credit	Crédit d'impôt miniers / Mining tax credits	Solde au 30 septembre 2017 / Balance as at September 30, 2017	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Québec, Canada						Quebec, Canada
Propriété – Mac's Lead a)						Mac's Lead property a)
Droits miniers	17 004	5 686	-	-	22 690	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	57 708	-	-	-	57 708	Exploration and evaluation expenses
Propriété – Rivière-aux-Castors b)						Rivière-aux-Castors property b)
Droits miniers	32 552	13 864	-	-	46 416	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	161 174	-	-	-	161 174	Exploration and evaluation expenses
Propriété- Matawinie c)						Matawinie property c)
Droits miniers	730 228	13 263	-	-	743 491	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	4 332 799	2 745 248	38 206	14 489	7 130 743	Exploration and evaluation expenses
Propriété – Loïc d)						Loïc property d)
Droits miniers	-	5 127	-	-	5 127	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	-	-	-	-	-	Exploration and evaluation expenses
Total	5 331 465	2 783 189	-	-	8 132 598	Total
Total des droits miniers	779 784	37 941	-	-	817 725	Mining rights total
Frais d'exploration et d'évaluation	4 551 681	2 745 248	38 206	14 489	7 349 625	Exploration and evaluation expenses
	5 331 465	2 783 189	38 206	14 489	8 167 350	
	Solde au 1 ^{er} janvier 2016 / Balance as at January 1 st , 2016	Acquisition / Acquisition	Credit R&D / R&D Credit	Crédit d'impôt miniers / Mining tax credits	Solde au 31 décembre 2016 / Balance as at December 31, 2016	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Québec, Canada						Quebec, Canada
Propriété – Mac's Lead a)						Mac's Lead property a)
Droits miniers	16 954	50	-	-	17 004	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	57 347	-	-	361	57 708	Exploration and evaluation expenses
Propriété – Rivière-aux-Castors b)						Rivière-aux-Castors property b)
Droits miniers	32 456	96	-	-	32 552	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	160 788	-	-	386	161 174	Exploration and evaluation expenses
Propriété- Matawinie c)						Matawinie property c)
Droits miniers	419 248	310 980	-	-	730 228	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	2 480 540	2 283 581	-	(431 222)	4 332 799	Exploration and evaluation expenses
Total	3 167 333	2 594 707	-	(430 575)	5 331 465	Total
Total des droits miniers	468 658	311 126	-	-	779 784	Mining rights total
Frais d'exploration et d'évaluation	2 698 675	2 283 581	-	(430 575)	4 551 681	Exploration and evaluation expenses
	3 167 333	2 594 707	-	(430 575)	5 331 465	

Toutes les charges de radiation sont présentées au résultat net dans le poste radiation d'actif d'exploration et d'évaluation. All write-off charges are included within write-off of exploration and evaluation assets in profit or loss.

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

a) Propriété Mac's Lead

Cette propriété, acquise par jalonnement, est composée de 61 claims miniers couvrant 2 960 hectares.

b) Propriété Rivière-aux-Castors

Cette propriété, acquise par jalonnement, est composée de 95 claims miniers couvrant 4 839 hectares.

c) Propriété Matawinie

Cette propriété est composée de 267 claims miniers couvrant 15 996 hectares.

Une partie de la propriété est sujette à un revenu net de fonderie de 2 %. Chaque tranche de 1 % peut être rachetée par la Société pour la somme de 1 000 000 \$.

Le 28 février 2014, la Société a conclu un accord d'exploration avec 3457265 Canada Inc. (« 3457265 »), propriétaire du fournisseur de levés géophysiques, Prospectair Geosurveys. Selon les termes de cet accord, 3457265 a effectué un levé aérien régional couvrant une superficie totale de 4 000 km², selon les instructions données par le personnel technique de la Société. Sur la base des résultats de l'enquête, 3457265 a acquis 4 blocs de claims.

En échange de cet appui technique, 3457265 a accordé à la Société une option exclusive et irrévocable d'acquérir une participation de 100 % dans les claims miniers selon les conditions suivantes :

- Remboursement des frais et des coûts du levé aérien liés à l'acquisition des claims (317 700 \$) au moyen d'une émission de 1 270 000 actions à un prix prédéterminé de 0,25 \$ par action, sous réserve de l'approbation de la convention d'option par la Bourse de croissance TSX (émises en 2014).
- Livraison d'un montant total de 300 000 \$ en travaux d'exploration au cours des 24 prochains mois, 100 000 \$ devant être fournis dans les 12 premiers mois et 200 000 \$ pendant les 12 mois suivants (complété en 2015).
- Dans l'éventualité qu'une étude préliminaire économique est effectuée sur la propriété, la Société devra émettre 1 000 000 actions supplémentaires à 3457265 ou payer 1 000 000 \$ à la seule discrétion de la Société (actions émises en 2016 pour un montant de 300 000 \$).
- Dans l'éventualité qu'une étude de faisabilité positive est effectuée sur la propriété, la Société devra émettre 1 000 000 actions supplémentaires à 3457265 ou payer 1 000 000 \$ à la seule discrétion de la Société.

Par suite de la réussite de ces modalités de l'accord, la Société détiendra à 100% de la propriété sujette à des revenus de fonderie nets de 2% détenus par 3457265.

d) Propriété Loic

Cette propriété, acquise par jalonnement, est composée de 80 claims miniers couvrant 4 258 hectares.

8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

a) Mac's Lead property

This property, acquired by staking, is composed of 61 mining claims covering 2,960 hectares.

b) Rivière-aux-Castors property

This property, acquired by staking, is composed of 95 mining claims covering 4,839 hectares.

c) Matawinie property

This property is composed of 267 mining claims covering 15,996 hectares.

Part of the property is subject to a 2% NSR. Each tranche of 1% can be purchased by The Company for \$ 1,000,000.

On February 28, 2014, the Company concluded an exploration agreement with 3457265 Canada Inc. ("3457265"), owner of the geophysical surveying provider, Prospectair Geosurveys. Under the terms of this agreement, 3457265 performed a regional airborne survey covering a total area of 4,000 km², according to instructions given by the Company's technical staff. Based on the results of the survey, 3457265 acquired 4 blocks of claims.

In exchange for this technical support, 3457265 granted the Company an exclusive and irrevocable option to acquire a 100% interest in the Mining Claims under the following terms:

- Reimbursement of the expenses and the airborne survey costs related to the claim acquisition (\$ 317,700) by way of an issuance of 1,270,000 shares at a predetermined price of \$ 0.25 per share, subject to the option agreement approved by the TSX Venture Exchange (issued in 2014).
- Delivery of a total of \$ 300,000 in exploration work over the next 24 months, \$ 100,000 of which is to be provided in the first 12 months and \$ 200,000 in the following 12 months (completed in 2015).
- In the event that a preliminary economic assessment is carried out on the property, the Company will issue 1,000,000 additional shares to 3457265 or pay \$ 1 million at the sole discretion of the Company (shares issued in 2016 for an amount of \$ 300,000).
- In the event that a positive feasibility study is carried out on the property, the Company will issue 1,000,000 additional shares to 3457265 or pay \$ 1 million at the sole discretion of the Company.

On successful completion of these terms of the agreement, the Company will hold 100% ownership of the property subject to a 2% NSR held by 3457265.

d) Loic property

This Company acquired by staking, is composed of 80 mining claims covering 4,258 hectares.



9. CAPITAUX PROPRES

9.1 Capital-actions

Capital-actions autorisé :

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

Le 19 septembre 2017, la Société a complété la première tranche d'un placement privé avec courtiers pour un nombre total de 14 814 996 unités (les « Unités ») du capital de la Société, au prix de 0,30 \$ l'Unité, pour un produit total brut de 4 444 499 \$.

Chaque Unité est composée d'une action ordinaire du capital de la Société et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription entier (un « Bon de souscription ») permet à son détenteur de souscrire une action ordinaire du capital de la Société (l'« Action sous-jacente au Bon de souscription »), au prix de 0,40 \$ l'action ordinaire, pour une période de 24 mois suivant leur date respective d'émission.

Le 8 février 2017, la Société a clôturé un placement privé pour un total de 4 969 391 unités, au prix de 0,23 \$ l'unité, pour un produit total de 1 142 960 \$.

Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permettra à son détenteur de souscrire à une action ordinaire à un prix de 0,35 \$ par action ordinaire.

L'intermédiaire a reçu un paiement en espèces de 6 003 \$, 26 100 options de courtier permettant d'acheter jusqu'à 26 100 actions ordinaires de la Société, à un prix de 0,35 \$ par action ordinaire, dans un délai de 24 mois après la clôture.

Le 31 décembre 2016, la Société a émis 238 096 actions ordinaires à un prix réputé de 0,21 \$ par action, ayant une valeur de 50 000 \$, pour les services reçus dans le cadre d'une entente de consultation.

Le 22 décembre 2016, la société a clôturé deux placements privés, le premier, pour un nombre de 8 067 306 unités à un prix de 0,23 \$ l'unité pour un produit total de 1 855 480 \$, et le second, pour un nombre de 1 354 998 actions accréditatives à un prix de 0,30 \$ l'action accréditative pour un produit total de 406 499 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société au prix de 0,35 \$ par action pour une période de 24 mois suivant la clôture. Des intermédiaires ont reçu des paiements en espèces de 49 373 \$ et 193 180 options de courtier permettant d'acheter jusqu'à 193 180 actions ordinaires de la Société, à un prix de 0,35 \$ par action ordinaire, dans un délai de 24 mois après la clôture.

La juste valeur de 8 067 306 actions ordinaires est estimée à 1 434 404 \$ et la juste valeur des 8 067 306 bons de souscription est estimée à 421 076 \$. Un montant de 121 950 \$ a été attribué à la portion passif du financement accréditif.

9. EQUITY

9.1 Share Capital

Authorized share capital :

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

On September 19, 2017, the Company has closed a first tranche of a brokered private placement of an aggregate number of 14,814,996 units (the "Units") in the capital of the Corporation, at a price of \$ 0.30 per Unit, for an aggregate gross proceeds of \$ 4,444,499.

Each Unit is comprised of one common share in the capital of the Corporation and one-half of one common share purchase warrant. Each whole warrant (the "Warrant") shall entitle the holder thereof to acquire one common share of the capital in the Corporation (the "Warrant Share"), at a price of \$ 0.40 per Warrant Share, for a period of 24 months following their respective date of issuance.

On February 8, 2017, the Company closed a private placement for a total of 4,969,391 units at a price of \$ 0.23 per unit for total proceeds of \$ 1,142,960.

Each unit is composed of one common share and one warrant. Each warrant shall entitle the holder thereof to subscribe for one common share at a price of \$ 0.35 per common share.

The intermediate received cash payment of \$ 6,003 and 26,100 broker options to purchase up to 26,100 common shares of the Company, at a price of \$ 0.35 per common share, within a delay of 24 months after the closing.

On December 31, 2016, the Company issued 238,096 common shares at a deemed price of \$ 0.21 per share valued at \$ 50,000, for the services received under a consulting agreement.

On December 22, 2016, the company closed two non-brokered private placements, the first one of a total of 8,067,306 units, at a price of \$ 0.23 per unit, for total proceeds of \$ 1,855,480, and the second one of a total of 1,354,998 flow-through shares, at a price of \$ 0.30 per share, for total proceeds of \$ 406,499. Each unit is comprised of one common share of the Corporation and one common share purchase warrant. Each common share purchase warrant shall entitle the holder thereof to subscribe for one common share of the Corporation, at a price of \$ 0.35 per common share, for a period of 24 months following the closing. Intermediaries received cash payments of \$ 49,373, 193,180 broker options to purchase up to 193,180 common shares of the Company, at a price of \$ 0.35 per common share, with a delay of 24 months after the closing.

The fair value of the 8,067,306 common shares is estimated at \$ 1,434,404 and the fair value of the 8,067,306 warrants is estimated at \$ 421,076. An amount of \$ 121,950 was allocated to other liabilities of the flow-through financing.



9. CAPITAUX PROPRES (SUITE)

9.1 Capital-actions (suite)

Le 16 septembre 2016, la Société a clôturé un placement privé de 850 000 unités, au prix de 0,30 \$ l'unité, pour un produit total de 255 000 \$.

Chaque unité est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société, au prix de 0,40 \$ par action, pour une période de 12 mois suivant la clôture.

La juste valeur de 850 000 actions ordinaires est estimée à 215 912 \$ et la juste valeur des 850 000 bons de souscription est estimée à 39 088 \$.

Le 19 août 2016, après l'étude préliminaire économique effectuée sur la propriété, la société a émis 1 000 000 actions, ayant une valeur de 300 000 \$ à 3457265.

Le 5 août 2016, la Société a émis 238 096 actions ordinaires à un prix réputé de 0,21 \$ par action, ayant une valeur de 50 000 \$, pour les services reçus dans le cadre d'une entente de consultation.

Le 15 juin 2016, la Société a clôturé deux placements privés, le premier pour un nombre total de 5 312 000 unités au prix de 0,25 \$ l'unité, pour un produit total de 1 328 000 \$ et le second pour un nombre total de 3 243 533 actions accréditatives, au prix de 0,30 \$ l'action accréditative, pour un produit total de 973 060 \$.

Chaque unité est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société, au prix de 0,35 \$ par action ordinaire, pour une période de 12 mois suivant la clôture.

Des intermédiaires ont reçu des paiements en espèces de 39 250 \$, 62 400 options de courtier permettant d'acheter jusqu'à 62 400 actions ordinaires de la Société, à un prix de 0,25 \$ par action ordinaires, dans un délai de 12 mois après la clôture et 78 832 options de courtier permettant d'acheter jusqu'à 78 832 actions ordinaires de la Société, à un prix de 0,30 \$ par action ordinaire, dans un délai de 12 mois après la clôture.

La juste valeur des 5 312 000 actions ordinaires émises est estimée à 1 181 319 \$ et la juste valeur des 2 656 000 bons de souscription est estimée à 146 681 \$. Un montant de 97 306 \$ a été attribué à la portion passif du financement accréditif.

Le 7 avril 2016, la Société a émis 250 000 actions ordinaires à un prix réputé de 0,20 \$, par action ayant une valeur de 50 000 \$, pour les services reçus dans le cadre d'une entente de consultation.

Le 8 janvier 2016, la Société a émis 250 000 actions ordinaires à un prix réputé de 0,20 \$ par action, ayant une valeur de 50 000 \$ pour les services reçus dans le cadre d'une entente de consultation. Au 31 décembre 2015, ces actions étaient à émettre.

Au cours de la période, 608 335 bons de souscription ont été exercés au prix moyen pondéré de 0,21 \$ l'action. Un montant total de 129 167 \$ a été reçu et un montant total de 26 581 \$ représentant la juste valeur de ces bons lors de l'émission a été imputé en augmentation du capital-actions.

Au cours de la période, 194 499 options de courtier ont été exercées au prix moyen pondéré de 0,23 \$ l'action. Un montant total de 44 626 \$ a été reçu et un montant total de 17 174 \$ représentant la juste valeur de ces options de courtier a été imputé en augmentation du capital-actions.

Au cours de la période, 575 000 options ont été exercées au prix moyen pondéré de 0,19 \$ l'action. Un montant total de 102 500 \$ a été reçu et un montant total de 46 721 \$ représentant la juste valeur de ces options a été imputé en augmentation du capital-actions.

9. EQUITY (CONTINUED)

9.1 Share Capital (continued)

On September 16, 2016, the Company closed a private placement of 850 000 units at a price of \$ 0.30 per unit, for total proceeds of \$ 255,000.

Each unit is comprised of one common share of the Company and one common share purchase warrant. Each common share purchase warrant shall entitle the holder thereof to subscribe for one common share of the capital stock of the Company, at a price of \$ 0.40 per common share, for a period of 12 months following the closing.

The fair value of 850,000 common shares issue dis estimated at \$ 215,912 and the fair value of 850,000 warrants is estimated at \$ 39,088.

On August 19, 2016, after the preliminary economic assessment carried out on the property, the Company issued, 1,000,000 shares, valued at \$ 300,000 to 3457265.

On August 5, 2016, the Company issued 238,096 common shares at a deemed price of \$ 0.21 per share, valued at of \$ 50,000, for the services received under a consulting agreement.

June 15, 2016, the Company closed two private placements, the first one of a total of 5,312,000 units, at a price of \$ 0.25 per unit, for total proceeds of \$ 1,328,000 and the second one of a total of 3,243,533 as flow-through shares, at a price of \$ 0.30 per flow-through share, for total proceeds of \$ 973,060.

Each unit is comprised of one common share of the Corporation and one-half of one common share purchase warrant. Each whole common share purchase warrant shall entitle the holder thereof to subscribe for one common share of the Corporation, at a price of \$ 0.35 per common share, for a period of 12 months following the closing.

Intermediaries received cash payments of \$ 39,250, 62,400 broker options to purchase up to 62,400 common shares of the Company at a price of \$ 0.25 per common share within 12 months after closing and 78,832 broker options to purchase up to 78,832 common shares of the Company at a price of \$ 0.30 per common share with a delay of 12 months after the closing.

The fair value of 5,312,000 common shares issued is estimated at \$ 1,181,319 and the fair value of 2,656,000 warrants is estimated at \$ 146,681. An amount of \$ 97,306 was attributed to the liability component of the flow-through placement.

On April 7, 2016, the Company issued 250,000 common shares at a deemed price of \$ 0.20 per share, with a value of \$ 50,000, for the services received under a consulting agreement.

On January 8, 2016, the Company issued 250,000 common shares at a deemed price of \$ 0.20 per share, with valued at \$ 50,000, for the services received under a consulting agreement. As at December 31, 2015, these shares were to be issued.

During the period, 608,335 warrants were exercised at a weighted average price of \$ 0.21 per share. A total amount of \$ 29,167 was received and a total amount of \$ 26,581 representing the fair value of warrants at issuance, was recorded as an increase in share capital.

During the period, 194,499 broker's options were exercised at a weighted average price of \$ 0.23 per share. A total amount of \$ 44,626 was received and a total amount of \$ 17,114 representing the fair value of the broker's options at issuance, was recorded as an increase in share capital.

During the period, 575,000 options were exercised at a weighted average price of \$ 0.19 per share. A total amount of \$ 102,500 was received and a total amount of \$ 46,721 representing the fair value of the options at issuance, was recorded as an increase in share capital.

9.2 Bons de souscription

Les bons de souscription en circulation se présentent comme suit :

	30 septembre / September 30, 2017	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de la période	20 856 227	0,30
Émis lors de placements privés (note 9.1)	12 376 889	0,38
Expiration de bons de souscription	(3 125 000)	0,30
Exercés	(608 335)	0,21
Solde à la fin de période	<u>29 499 781</u>	<u>0,34</u>

Le nombre de bons de souscription en circulation pouvant être exercés en vue d'obtenir un nombre équivalent d'actions ordinaires s'établit comme suit :

	30 septembre / September 30, 2017	
Date d'échéance	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
19 Septembre 2019	7 407 498	0,40
7 février 2019	4 969 391	0,35
22 décembre 2018	8 067 306	0,35
27 août 2018	3 291 752	0,20
13 août 2018	1 540 167	0,20
20 juillet 2018	767 667	0,20
16 septembre 2019	850 000	0,40
11 septembre 2017	-	-
15 juin 2019	2 606 000	0,35
	<u>29 499 781</u>	

La juste valeur moyenne pondérée de 0,06 \$ (0,07 \$ au 31 décembre 2016) des bons de souscription accordés a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle d'évaluation de Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	30 septembre / September 30, 2017
Prix de l'action à la date d'attribution	0,32 \$
Durée prévue	2 ans / years
Taux d'intérêt sans risque	1,23 %
Volatilité prévue	65,06 %
Dividende prévu	Néant / Nil
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,38 \$

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur la durée de vie moyenne prévue des bons de souscription.

9.2 Warrants

Outstanding warrants are as follows:

	31 décembre / December 31, 2016		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
Solde au début de la période	15 257 254	0,19	Balance, beginning of the period
Émis lors de placements privés (note 9.1)	11 573 306	0,35	Issued as private offerings (note 9.1)
Expiration de warrants	(697 000)	0,11	Expired warrants
Exercés	(5 277 333)	0,13	Exercised
Solde à la fin de période	<u>20 856 227</u>	<u>0,30</u>	Balance, end of period

The number of warrants outstanding exercisable in exchange for an equivalent number of shares is as follows:

	31 décembre / December 31, 2016		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	
		\$	
-	-	-	September 19, 2019
-	-	-	February 7, 2019
8 067 306	0,35		December 22, 2018
3 291 752	0,20		August 27, 2018
1 948 502	0,20		August 13, 2018
917 667	0,20		July 20, 2018
850 000	0,40		September 16, 2019
3 125 000	0,30		September 11, 2017
2 656 000	0,35		June 15, 2019
<u>20 856 227</u>			

The weighted average fair value of the warrants granted \$ 0,06 (\$ 0.07 at December 31, 2016) was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	31 décembre / December 31, 2016	
Prix de l'action à la date d'attribution	0,24 \$	Share price at date of grant
Durée prévue	1,5 an / year	Expected life
Taux d'intérêt sans risque	0,66 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	75,5 %	Expected volatility
Dividende prévu	Néant / Nil	Expected dividend
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,35 \$	Exercise at date of grant

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the Company's shares over the expected average life of the warrants.

9.3 Options de courtier

Les options de courtier en circulation se présentent comme suit :

	30 septembre / September 30, 2017	
	Nombre d'options de courtier / Number of brokers options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de la période	442 412	0,29
Émis lors de placements privés	607 360	0,30
Exercés	(194 499)	0,23
Expirés	(54 733)	0,28
Solde à la fin de la période	<u>800 540</u>	<u>0,30</u>

Le prix moyen pondéré de l'action à la date d'exercice s'élève à 0,23 \$.

Le nombre d'options de courtier en circulation pouvant être exercés en contrepartie d'un nombre équivalent d'actions ordinaires s'établit comme suit :

	30 septembre / September 30, 2017	
Date d'échéance	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
19 Septembre 2019	581 260	0,30
7 février 2019	26 100	0,35
22 décembre 2018	193 180	0,35
27 août 2017	-	-
27 août 2017	-	-
13 août 2017	-	-
13 août 2017	-	-
15 juin 2017	-	-
15 juin 2017	-	-
	<u>800 540</u>	

Au cours de la période de présentation de l'information financière terminée le 30 septembre 2017, la Société a comptabilisé un montant de 86 268 \$ en frais d'émission d'actions lorsque les options ont été attribuées aux intermédiaires (27 305 \$ au 31 décembre 2016).

La juste valeur a été comptabilisée en augmentation du surplus d'apport et en diminution du capital-actions.

La juste valeur moyenne pondérée de 0,14 \$ (\$ 0,07 au 31 décembre 2016) des options de courtier accordés a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	30 septembre / September 30, 2017
Prix de l'action à la date d'attribution	0,32 \$
Durée prévue	2 ans / years
Taux d'intérêt sans risque	1,23 %
Volatilité prévue	65,06 %
Dividende prévue	Néant / Nil
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,30 \$

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur la durée de vie moyenne prévue des options de courtier.

9.3 Broker's options

Outstanding broker's options are as follows:

	31 décembre / December 31, 2016	
	Nombre d'options de courtier / Number of brokers options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de la période	418 145	0,18
Émis lors de placements privés	334 412	0,32
Exercés	(310 145)	0,18
Expirés	-	-
Solde à la fin de la période	<u>442 412</u>	<u>0,29</u>

The weighted average share price at the date of exercise was \$ 0.23.

The number of broker's options outstanding exercisable in exchange for an equivalent number of shares is as follows:

	31 décembre / December 31, 2016		
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	Expiration date
		\$	
	-	-	September 19, 2019
	-	-	February 7, 2019
	193 180	0,35	December 22, 2018
	11 750	0,20	August 27, 2017
	7 000	0,15	August 27, 2017
	10 500	0,15	August 13, 2017
	78 750	0,20	August 13, 2017
	78 832	0,30	June 15, 2017
	62 400	0,25	June 15, 2017
	<u>442 412</u>		

For the reporting period ended September 30, 2017, the Company recorded an amount of \$ 86,268 as share issue expenses when the options were issued to the intermediaries (\$ 27,305 as at December 31, 2016).

The fair value is recorded as an increase of the contributed surplus and a decrease of share capital.

The weighted average fair value of the broker's options granted of \$ 0,14 (\$ 0,07 at December 31, 2016) was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	31 décembre / December 31, 2016	
	0,24 \$	Share price at date of grant
	1,6 an / year	Expected life
	0,69 %	Risk-free interest rate
	82 %	Expected volatility
	0 %	Expected dividend
	0,32 \$	Exercise price at date of grant

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the Company's shares over the expected average life of the broker's options.



9. CAPITAUX PROPRES (suite)

9.4 Paiements fondés sur des actions

La Société a adopté un régime incitatif d'options sur actions en conformité avec les politiques de la Bourse de croissance TSX (le « régime d'options sur actions »).

Ce régime prévoit que le conseil d'administration de la Société peut, de temps à autre et à sa discrétion, accorder aux administrateurs, dirigeants, employés et consultants de la Société des options non transférables permettant d'acheter des actions ordinaires, pourvu que le nombre d'actions ordinaires réservées aux fins d'émission aux termes du régime d'options sur actions n'excède pas dix pour cent (10 %) des actions émises et en circulation. En outre, le nombre d'actions ordinaires réservées aux fins d'émission à une seule personne ne doit pas dépasser cinq pour cent (5 %) des actions émises et en circulation et le nombre d'actions ordinaires réservées aux fins d'émission à un seul conseiller ne doit pas dépasser deux pour cent (2 %) des actions émises et en circulation.

Le conseil d'administration détermine le prix par action ordinaire et le nombre d'actions ordinaires pouvant être attribué à chaque administrateur, dirigeant, employé ou consultant ainsi que toutes les autres conditions rattachées à l'option, sous réserve des règles de la bourse de croissance TSX.

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

Les options sur actions de la Société se présentent comme suit pour les périodes de présentation de l'information financière considérées :

	30 septembre / September 30, 2017	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de la période	6 100 000	0,22
Octroyées	3 925 000	0,30
Renoncées	-	-
Exercées	(575 000)	0,18
Solde à la fin de la période	9 450 000	0,25
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>9 225 000</u>	0,25

Les options sur actions de la Société se présentent comme suit pour les périodes de présentation de l'information financière considérées :

Le prix moyen pondéré de l'action à la date d'exercice s'élève à 0,18 \$.

Le 19 septembre 2017, la Société a octroyé 875 000 option d'achats d'actions à des dirigeants. Chaque option permet à son détenteur de souscrire une action ordinaire de la Société, au prix moyen de 0,35 \$ l'action ordinaire, pour une période de 5 ans.

Le 11 Juillet 2017, la Société a octroyé 600 000 option d'achats d'actions à des dirigeants. Chaque option permet à son détenteur de souscrire une action ordinaire de la Société, au prix de 0,30 \$ l'action ordinaire, pour une période de 5 ans.

Le 15 mai 2017, la Société a octroyé 500 000 options à un consultant de la Société. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société, à un prix de 0,27 \$ par actions ordinaire, pour une période de 3 ans à compter de la date d'octroi. Les options d'achat d'actions sont acquises immédiatement.

9. EQUITY (continued)

9.4 Share-based payments

The Company has adopted an incentive stock option plan in accordance with the policies of the TSX Venture (the "Stock Option Plan").

The plan provides that the Board of directors of the Company may from time to time, at its discretion, grant to directors, officers, employees and consultants of the Company non transferable options to purchase common shares, provided that the number of common shares reserved for issuance under the Stock Option Plan shall not exceed ten percent (10%) of the issued and outstanding common shares. In addition, the number of common shares reserved for issuance to any person shall not exceed five percent (5%) of the issued and outstanding common shares and the number of common shares reserved for issuance to any consultant will not exceed two percent (2%) of the issued and outstanding common shares.

The Board of Directors determines the price per common share and the number of common shares which may be allocated to each director, officer, employee and consultant and all other terms and conditions of the option, subject to the rules of TSX Venture.

All share-based payments will be settled in equity. The Company has no legal or contractual obligation to repurchase or settle the options in cash.

The Company's share options are as follows for the reporting periods presented:

	31 décembre / December 31, 2016		
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
	5 125 000	0,21	Balance, beginning of period
	2 575 000	0,23	Granted
	(1 400 000)	0,21	Forfeited
	(200 000)	0,19	Exercised
	6 100 000	0,21	Balance, end of period
	<u>5 843 750</u>	0,22	Exercisable options, end of period

The Company's share options are as follows for the reporting periods presented:

The weighted average share price at the date of exercise was \$ 0.18.

On September 19, 2017, the Company granted 875,000 purchase options to officers. Each option entitles its holder to purchase one common share of the Company at an average price of \$ 0.35 per common share for a period of 5 years.

On July 11, 2017, the Company granted 600,000 purchase options to officers. Each option entitles its holder to purchase one common share of the Company at a price of \$ 0.30 per common share for a period of 5 years.

On May 15, 2017, the Company granted 500,000 options to a consultant to subscribe for one common share of the Company, at a price of \$ 0.27 per common share, for a period of 3 years from the date of grant. These stock options vest immediately.

9. CAPITAUX PROPRES (suite)

9.4 Paiements fondés sur des actions (suite)

Le 13 février 2017, la Société a octroyé 1 950 000 options à des administrateurs et à des consultants. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire une action ordinaire de la Société au prix de 0,275 \$ par action ordinaire pour une durée de 5 ans à compter de la date d'octroi. Ces options seront acquises un quart à l'émission et par période de trois mois jusqu'au 13 novembre 2017.

Le 23 décembre 2016, la Société a octroyé 575 000 options à deux dirigeants et un consultant de la Société. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société, à un prix de 0,25 \$ par actions ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Les options d'achat d'actions sont acquises immédiatement.

Le 1^{er} novembre 2016, la Société a octroyé 250 000 options à un dirigeant de la Société. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société, à un prix de 0,25 \$ par action ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Ces options seront acquises un quart à l'émission et par période de trois mois jusqu'au 1 août 2017.

Le 15 juin 2016, la Société a octroyé 275 000 options à des consultants de la Société. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société, à un prix de 0,30 \$ par actions ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Ces options seront acquises un quart à l'émission et par période de trois mois jusqu'au 15 mars 2017.

Le 18 mars 2016, la Société a octroyé 225 000 options à des consultants de la Société. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société, à un prix de 0,20 \$ par actions ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Ces options seront acquises un quart à l'émission et par période de trois mois jusqu'au 18 décembre 2016.

Le 11 février 2016, la Société a octroyé 250 000 options à un consultant de la Société. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société, à un prix de 0,20 \$ par action ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Ces options seront acquises un quart à l'émission et par période de trois mois jusqu'au 11 novembre 2016.

Le 8 janvier 2016, la Société a octroyé 1 000 000 options aux administrateurs, dirigeants et consultants de la Société. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société, à un prix de 0,20 \$ par action ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Ces options seront acquises un quart à l'émission et par période de trois mois jusqu'au 8 octobre 2016.

9. EQUITY (continued)

9.4 Share-based payments (continued)

On 13 February 2017, the Company granted 1,950,000 options, to directors and consultants. Each option shall entitle its holder thereof to subscribe for one common share of the Company at a price of \$ 0.275 per common share for a period of five years from the date of grant. These options will vest one quarter at issuance and by period of three-months until November 13, 2017.

On December 23, 2016, the Company granted 575,000 options to two officers and a consultant of the Company. Each option shall entitle its holder thereof to subscribe for one common share of the Company, at a price of \$ 0.25 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These stock options vest immediately.

On November 1st, 2016, the Company granted 250,000 options to an officer of the Company. Each option shall entitle its holder thereof to subscribe for one common share of the Company, at a price of \$ 0.25 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These options will vest one quarter at issuance and by period of three-months until August 1, 2017.

On June 15, 2016, the Company granted 275,000 options to consultants of the Company. Each option shall entitle its holder thereof to subscribe for one common share of the Company, at a price of \$ 0.30 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These options will vest one quarter at issuance and by period of three-months until March 15, 2017.

On March 18, 2016, the Company granted 225,000 options to consultants of the Company. Each option shall entitle its holder thereof to subscribe for one common share of the Company, at a price of \$ 0.20 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These options will vest one quarter at issuance and by period of three-months until December 18, 2016.

On February 11, 2016, the Company granted 250,000 options to a consultant of the Company. Each option shall entitle its holder thereof to subscribe for one common share of the Company, at a price of \$ 0.20 per common share, for a period of 5 years from the date of the grant. These options will vest one quarter at issuance and by period of three-months until November 11, 2016.

On January 8, 2016, the Company granted 1,000,000 options to directors, officers and consultants of the Company. Each option shall entitle its holder thereof to subscribe for one common share of the Company, at a price of \$ 0.20 per common share, for a period of 5 years from the date of the grant. These options will vest one quarter at issuance and by period of three months until October 8, 2016.



9. CAPITAUX PROPRES (suite)

9.4 Paiements fondés sur des actions

Le tableau ci-dessous résume les informations relatives aux options d'achat d'actions au 30 septembre 2017.

9. EQUITY (continued)

9.4 Share-based payments

The table below summarizes the information related to share options as at September 30, 2017.

Prix d'exercice / Exercise price	Nombre d'options d'achat d'actions / Number of share options	Options en circulation / Outstanding options	
			Durée résiduelle (années) / Remaining life (years)
\$			
0,15 à/to 0,30	9 225 000		2.81

Le tableau ci-dessous résume les informations relatives aux options d'achat d'actions au 31 décembre 2016 :

The table below summarizes the information related to share options as at December 31, 2016:

Prix d'exercice / Exercise price	Nombre d'options d'achat d'actions / Number of share options	Options en circulation / Outstanding options	
			Durée résiduelle (années) / Remaining life (years)
\$			
0,15 à/to 0,30	5 843 750		3.45

La juste valeur moyenne pondérée de 0,16 \$ (0,08 \$ au 30 septembre 2016) des options d'achat d'actions accordées a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

The weighted average fair value of the share options granted of \$ 0.16 (\$ 0.08 as at September 30, 2016) was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	30 septembre / September 30, 2017	31 décembre/ December 31, 2016	
Prix de l'action à la date d'attribution	0,28 \$	0,19 \$	Share price at date of grant
Durée prévue	4,6 ans / years	5 ans / years	Expected life
Taux d'intérêt sans risque	1,30 %	0,75 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	78,61 %	83 %	Expected volatility
Dividende prévue	0 %	0 %	Expected dividend
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,29 \$	0,23 \$	Exercise price at date of grant

En raison de l'historique limité des cours boursiers des actions de la Société, la volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des sociétés d'exploration minières comparables pour la durée prévue des options d'achat d'actions.

In reason of the limited trading history of the Company's common shares the underlying expected volatility was determined by reference to historical data of comparable mining exploration companies over the expected life of share options.

En tout, un montant de 638 127 \$ de paiements fondés sur des actions (dont la totalité se rapporte à des transactions qui seront réglées en instruments de capitaux propres) a été comptabilisé en résultat net pour la période terminée le 30 septembre 2017 (152 296 \$ au 30 septembre 2016) et porté au crédit du surplus d'apport.

In total, \$ 638,127 of share-based payments (all of which related to equity-settled share-based payment transactions) were accounted in profit or loss for the period ended September 30, 2017 (\$ 152,296 at September 30, 2016) and credited to contributed surplus.

10. RÉSULTAT PAR ACTION

En calculant la perte diluée par action, les actions ordinaires potentielles dilutives, telles que les options, les options de courtier et les bons de souscription, n'ont pas été prises en considération, car leur conversion aurait pour effet de diminuer la perte par action et aurait donc un effet antidilutif. Les informations sur les options, les options de courtier et les bons de souscription en circulation ayant un effet potentiellement dilutif sur le résultat par action futur sont présentées à la note 9.

10. LOSS PER SHARE

In calculating the diluted loss per share, dilutive potential ordinary shares such as share options, broker's options and warrants have not been included as they would have the effect decreasing the loss per share. Decreasing the loss per share would be antidilutive. Details of share options, brokers options and warrants issued that could potentially dilute earnings per share in the future are given in note 9.

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended		Pour la période de neuf mois terminée / For the nine-month period ended		
	30 septembre / September 30, 2017	30 septembre / September 30, 2016	30 septembre / September 30, 2017	30 septembre / September 30, 2016	
Perte nette	(912 714)	(198 767)	(2 108 265)	(946 129)	Net loss
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	88 108 819	67 777 296	85 722 522	59 523 450	Weighted average number of common shares outstanding
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,00)	(0,00)	(0,02)	(0,02)	Basic and diluted loss per common share

11. INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE TRÉSORERIE

11. ADDITIONAL INFORMATION-CASH FLOWS

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended		Pour la période de neuf mois terminée / For the nine-month period ended		
	30 septembre / September 30, 2017	30 septembre / September 30, 2016	30 septembre / September 30, 2017	30 septembre / September 30, 2016	
Souscription à recevoir	-	-	51 510	-	Subscription to receive
Taxe de vente à recevoir	(44 149)	(42 890)	(80 070)	180 398	Sales taxes receivable
Charges payées d'avance	(2 294)	23 781	(73 439)	(14 923)	Prepaid expenses
Comptes créditeurs et charges à payer	49 999	(48 730)	(304 019)	(9 636)	Accounts payable and accrued liabilities
Total	1 556	(67 839)	(406 018)	155 839	Total

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

Items not affecting cash :

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended		Pour la période de neuf mois terminée / For the nine-month period ended		
	30 septembre / September 30, 2017	30 septembre / September 30, 2016	30 septembre / September 30, 2017	30 septembre / September 30, 2016	
Comptes créditeurs et charges à payer inclus dans les actifs d'exploration et d'évaluation	215 301	22 093	739 059	204 530	Accounts payables and accrued liabilities included in exploration and evaluation assets

12. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent des sociétés liées et les principaux dirigeants.

Les opérations entre apparentés ont été comptabilisées à la valeur d'échange, qui est la contrepartie établie et convenue par les parties liées.

Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de modalités spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie.

Le tableau suivant présente la rémunération et les remboursements des principaux dirigeants et actionnaires ayant une influence notable :

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended	
	30 septembre / September 30, 2017 \$	30 septembre / September 30, 2016 \$
Administrateur et membre de la direction de la Société		
Charges au titre des avantages du personnel	56 375	46 215
Paiements fondés sur des actions :		
Octroi d'options d'achat d'actions	-	18 000
Membre de la direction de la Société		
Charges au titre des avantages du personnel	73 806	-
Paiements fondés sur des actions	94 447	-
Société détenue par un dirigeant		
Honoraires de consultation	-	18 000
Paiements fondés sur des actions	-	-
Administrateurs de la Société		
Honoraires de consultation	44 059	8 400
Paiements fondés sur des actions	-	-

Un montant de 44 972 \$ demeure à payer au 30 septembre 2017 (1 050 \$ au 31 décembre 2016).

12. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The related parties of the Company include related companies and key executives.

Related party transactions were recorded at the exchange value, which is the consideration determined and agreed to by the related parties.

Unless otherwise noted, no transactions feature special conditions and no guarantee has been given or received. Balances are generally settled in cash.

The following table presents the compensation and reimbursements of the key management personnel and shareholders with significant influence :

	Pour la période de neuf mois terminée / For the nine-month period ended	
	30 septembre / September 30, 2017 \$	30 septembre / September 30, 2016 \$
Director and an officer of the Company		
Employee benefit expenses	172 478	141 930
Share-based payments:		
Grant of stock options	-	23 489
Member of the management of the Company		
Employee benefits expenses	150 395	-
Share-based payments	111 528	-
Company owned by an officer		
Consulting fees	-	53 000
Share-based payments	-	4 698
Directors of the Company		
Consultation fees	130 256	25 200
Share-based payments	152 225	28 187

An amount of \$ 44,972 remains payable as at September 30, 2017 (\$ 1,050 as at December 31, 2016).

13. INFORMATIONS À FOURNIR CONCERNANT LE CAPITAL

La Société évalue son capital en fonction de la valeur comptable des capitaux propres. Le capital est de 12 483 549 \$ au 30 septembre 2017 (8 167 795 \$ au 31 décembre 2016).

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à préserver sa capacité de poursuivre son exploitation ainsi que ses programmes d'acquisition, d'exploration et d'évaluation de propriétés minières. Elle gère la structure de son capital et y apporte des ajustements en fonction des conditions économiques et des caractéristiques de risque des actifs sous-jacents.

Afin de conserver ou de modifier la structure de son capital, la Société peut émettre de nouvelles actions, acquérir ou vendre des propriétés minières pour améliorer la flexibilité et la performance financière.

La Société n'est pas soumise à des exigences en matière de capital imposées de l'extérieur, sauf si elle réalise un financement au moyen d'actions accréditatives pour lequel des fonds doivent être réservés pour les dépenses d'exploration. Les variations du capital sont présentées dans les états de la variation des capitaux propres.

14. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

La Société est exposée à différents risques financiers résultant de ses activités. La direction de la Société gère les risques financiers. La Société n'a pas recours à des transactions d'instruments financiers, incluant des instruments financiers dérivés, à des fins de spéculation.

L'exposition de la Société aux principaux risques financiers et ses politiques financières en la matière sont décrites ci-dessous :

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers, qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

La Société gère son risque de liquidité au moyen de l'établissement de budgets lui permettant de déterminer les fonds nécessaires pour financer ses projets d'exploration et d'évaluation. La Société s'assure aussi qu'elle dispose d'un fonds de roulement suffisant pour s'acquitter de ses obligations courantes.

Toutes les obligations financières de la Société d'un montant de 969 441 \$ (572 099 \$ au 31 décembre 2016) sont assorties d'échéances contractuelles de moins d'un an et sont soumises aux conditions normales du marché.

La Société considère les flux de trésorerie qu'elle prévoit tirer des actifs financiers dans son évaluation et dans sa gestion du risque de liquidité, en particulier la trésorerie et les équivalents de trésorerie les crédits miniers à recevoir et les crédits d'impôt à l'investissement à recevoir. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les crédits miniers à recevoir et les crédits d'impôt à l'investissement à recevoir excèdent les besoins en sorties de trésorerie.

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une perte découle de l'incapacité d'une contrepartie à respecter ses engagements contractuels. Le risque de crédit de la Société est essentiellement lié à la trésorerie et équivalents de trésorerie d'un montant de 3 903 874 \$ (2 411 011 \$ au 31 décembre 2016). La direction atténue le risque en maintenant sa trésorerie auprès de banques à charte canadiennes.

13. INFORMATION DISCLOSURE ABOUT CAPITAL

The Company monitors capital on the basis of the carrying amount of equity. Capital is \$ 12,483,549 as at September 30, 2017 (\$ 8,167,795 as at December 31, 2016).

The objective of the Company's capital management is to preserve its ability to continue its operations and its program of acquisition, exploration and evaluation of mineral properties. It manages its capital structure and makes adjustments based on economic conditions and risk characteristics of underlying assets.

To maintain or adjust the capital structure, the Company may issue new shares, acquire or sell mining properties to improve flexibility and financial performance.

The Company is not subject to externally imposed capital requirements unless the Company closes a flow-through financing for which funds should be reserved for exploration expenditures. Changes in capital are described in the statements of changes in equity.

14. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The Company is exposed to various financial risks resulting from its operations. The Company's management manages the financial risks. The Company does not enter into financial instrument agreements, including derivative financial instruments for speculative purposes.

The main financial risks to which the Company is exposed as well as its policies for managing such risk are detailed below:

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset.

The Company manages its liquidity risk by using budgets that enable it to determine the amounts required to fund its exploration and evaluation expenditure programs. The Company also ensures that it has sufficient working capital available to meet its day-to-day commitments.

All of the Company's financial liabilities in the amount of \$ 969,441 (\$ 572,099 as at December 31, 2016) have contractual maturities of less than one year and are subject to normal trade terms.

The Company considers expected cash flows from financial assets in assessing and managing liquidity risk in particular its cash and cash equivalents, mining tax credits receivable and investment credits receivable. Cash and cash equivalents, mining tax credits receivable and investment tax credits receivable exceed the current cash outflow requirements.

Credit risk

Credit risk results from the possibility that a loss may occur from the failure of another party to perform according to the terms of the contract. The Company's credit risk is primarily attributable to cash and cash equivalents in the amount of \$ 3,903,874 (\$ 2,411,011 as at December 31, 2016). Cash is held with Canadian chartered banks, which reduces the risk due to the credit worthiness of the banks.



14. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. La Société est exposée à l'autre risque de prix.

Sensibilité à l'autre risque de prix

La Société est exposée aux fluctuations des prix de marché de ses placements en actions. Le risque maximal auquel sont exposés les placements est égal à leur juste valeur.

Si le cours publié de ces placements en actions avait varié de $\pm 88\%$ au 30 septembre 2017 et $\pm 33\%$ au 31 décembre 2016, les autres éléments du résultat global et les capitaux propres auraient varié de 61 535 \$ (15 349 \$ en 2016).

15. ÉVALUATION DES JUSTES VALEURS

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Ce qui suit présente les actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière en conformité avec la hiérarchie de la juste valeur.

Cette hiérarchie classe les actifs et passifs financiers en trois niveaux fondés sur l'importance des données servant à évaluer leur juste valeur. La hiérarchie de juste valeur comprend les niveaux suivants :

- Niveau 1 : prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques à la date de clôture;
- Niveau 2 : les données autres que les prix cotés inclus dans le Niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement ou indirectement;
- Niveau 3 : des données des actifs ou des passifs qui ne sont pas observables (données non observables).

La juste valeur des placements en actions a été estimée en fonction du cours à la date de clôture.

Les placements en actions évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière aux 30 septembre 2017 et 31 décembre 2016 sont classés dans le niveau 1.

16. ENGAGEMENTS

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditatives et, en vertu de règles fiscales relative à ce type de financement, la Société s'est engagé à réaliser des travaux d'exploration minière.

Ces règles fiscales fixent également des échéances pour la réalisation des travaux d'exploration qui doivent être entrepris au plus tard à la première des dates suivantes :

- Deux ans suivant les placements accréditifs;
- Un an après que la Société a renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration

Cependant, il n'existe aucune garantie à l'effet que ces dépenses d'explorations seront admissibles à titre de frais d'exploration au Canada, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet égard. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

La Société a reçu un montant de 1 379 559 \$ à la suite de placements accréditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales au 31 décembre 2016.

14. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

Market risk

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. The Company is exposed to the other price risk.

Other price risk sensitivity

The Company is exposed to fluctuations in the market prices of its investments in shares. The fair value of investments represents the maximum exposure to price risk.

If the quoted stock price for these investments in shares had been changed by $\pm 88\%$ as at September 30, 2017 and $\pm 33\%$ as at December 31, 2016, other comprehensive loss and equity would have change by \$ 61,535 (\$ 15,349 in 2016).

15. FAIR VALUE MEASUREMENT

Financial instruments measured at fair value

The following presents financial assets and liabilities measured at fair value in the statement of financial position 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 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 or indirectly;
- Level 3: inputs for assets or liabilities that are not based on observable data (unobservable inputs).

The fair value of the investments in shares have been estimated by reference to their quoted prices at the reporting date.

Investments in shares measured at fair value in the statement of financial position as at September 30, 2017 and December 31, 2016 are classified in level 1.

16. COMMITMENTS

The Company is partially financed through the issuance of flow-through shares and, according to tax rules regarding this type of financing, the Company is engaged in realizing mining exploration work.

These tax rules also set deadlines for carrying out the exploration work, which must be performed no later than earlier of the following dates:

- Two years following the flow-through placements;
- One year after the Company has renounced the tax deductions relating to the exploration work.

However, there is no guarantee that the Company's exploration expenses will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company is committed to taking all the necessary measures in this regard. Refusal of certain expenses by the tax authorities could have a negative tax impact for investors.

The Company received \$ 1,379,559 following flow-through placements for which the Company renounced tax deduction as at December 31, 2016.

16. ENGAGEMENTS (suite)

Au 30 septembre 2017, le solde du montant accréditif non dépensé est de néant \$ (406 499 au 31 décembre 2016).

17. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

Le 20 Octobre 2017, la Société a complété la seconde tranche de son placement privé avec courtiers pour un nombre total de 30 820 173 unités (les « Unités ») du capital de la Société, au prix de 0,30 \$ l'Unité, pour un produit total brut de 9 246 052 \$. En considérant la réalisation de la première tranche complétée le 19 septembre 2017, la Société a émis un nombre total de 45 635 169 Unités pour un produit total brut de 13 690 550 \$ (la première tranche et la deuxième tranche étant collectivement désignées le « Placement »).

Chaque Unité est composée d'une action ordinaire du capital de la Société et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription entier (un « Bon de souscription ») permet à son détenteur de souscrire une action ordinaire du capital de la Société (l'« Action sous-jacente au Bon de souscription »), au prix de 0,40 \$ l'action ordinaire, pour une période de 24 mois suivant leur date respective d'émission

16. COMMITMENTS (continued)

As at September 30, 2017, the balance of flow-through not spent was \$ nil (\$ 406,499 as at December 31, 2016).

17. SUBSEQUENT EVENTS

On October 20 2017, the Company has closed a second tranche of its brokered private placement of an aggregate number of 30,820,173 units (the "Units") in the capital of the Corporation, at a price of \$0.30 per Unit, for an aggregate gross proceeds of \$9,246,052. Together with the first tranche closed on September 19, 2017, the Corporation issued an aggregate of 45,635,169 Units for total aggregate gross proceeds of \$13,690,550 (the first tranche and the second tranche together referred to as the "Offering").

Each Unit is comprised of one common share in the capital of the Corporation and one-half of one common share purchase warrant. Each whole warrant (the "Warrant") shall entitle the holder thereof to acquire one common share of the capital in the Corporation (the "Warrant Share"), at a price of \$0.40 per Warrant Share, for a period of 24 months following their respective date of issuance.