Corporation Éléments Critiques
(Une société d'exploration)

États financiers intermédiaires résumés (non audité)

Période de six mois close le 29 février 2016 (Deuxième trimestre)

Critical Elements Corporation
(An Exploration Company)

Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)

Six-month period ending February 29, 2016 (Second Quarter)

RAPPORT DE LA DIRECTION

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

États de la situation financière…….. 3
États du résultat global……4
États des variations des capitaux propres……5
Tableaux des flux de trésorerie……..6
Notes complémentaires……..7

MANAGEMENT'S REPORT

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Statements of Financial Position……3
Statements of Comprehensive Income……4
Statements of Changes in Equity…….. 5
Statements of Cash Flows…….. 6
Notes to Financial Statements……7

Note : Les états financiers intermédiaires résumés n'ont pas faire l'objet d'un examen par les auditeurs de la Société.

N.B.: The Company's auditors have not reviewed the condensed interim financial statements.

Corporation Éléments Critiques
(Une société d'exploration)
Rapport de la direction
(non audité)

Aux actionnaires de
Corporation Éléments Critiques

Les états financiers intermédiaires résumés ainsi que les notes y afférents pour la période de six mois close le 29 février 2016 sont la responsabilité de la direction de Corporation Éléments Critiques. Ces états financiers intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent des montants établis à partir des meilleures estimations et meilleur jugement de la direction.

La Société maintient des systèmes de contrôle interne conçus pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière et la sauvegarde des éléments d'actif.

Les auditeurs externes de Corporation Éléments Critiques n'ont pas effectué de revue des états financiers intermédiaires résumés pour la période close le 29 février 2016.

Signé (Jean-Sébastien Lavallée)
Jean-Sébastien Lavallée
Président et chef de la direction

Signé (Nathalie Laurin)
Nathalie Laurin
Chef de la direction financière

Critical Elements Corporation
(An Exploration Company)
Management's Report
(Unaudited)

To the shareholders of
Critical Elements Corporation

Management of Critical Elements Corporation is responsible for the condensed interim financial statements and the notes thereto for the six-month period ended February 29, 2016. These condensed interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), and include amounts based on management's best estimates and judgment.

The Company maintains systems of internal control designed to ensure that financial reporting is pertinent and reliable and assets are safeguarded.

The external auditors of Critical Elements Corporation have not reviewed the condensed interim financial statements for the period ended February 29, 2016.

Signed (Jean-Sébastien Lavallée)
Jean-Sébastien Lavallée
President and Chief Executive Officer

Signed (Nathalie Laurin)
Nathalie Laurin
Chief Financial Officer

Corporation Éléments Critiques
(Une société d'exploration)

États de la situation financière
(non audités)

Critical Elements Corporation
(An Exploration Company)

Statements of Financial Position
(Unaudited)

ACTIFS	29 février / February 29, 2016 $	31 août / August 31, 2015 $	ASSETS
Actifs courants			**Current assets**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	69 744	261 160	Cash and cash equivalents
Autres débiteurs	8 508	8 456	Other receivables
Taxes à recevoir	26 031	43 796	Taxes receivable
Frais payés d'avance	44 442	41 386	Prepaid expenses
Crédit d'impôt relatif aux ressources	14 661	12 568	Tax credit related to resources
	163 386	367 366	
Actifs non courants			**Non-current assets**
Crédit d'impôts miniers à recevoir	10 552	10 179	Mining tax credits receivable
Immobilisations corporelles (note 4)	18 813	21 209	Equipment (Note 4)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 5)	12 965 882	12 976 690	Exploration and evaluation assets (Note 5)
	12 995 247	13 008 078	
Total des actifs	**13 158 633**	**13 375 444**	**Total assets**
PASSIFS			**LIABILITIES**
Passifs courants			**Current liabilities**
Créditeurs et charges à payer	536 832	342 171	Accounts payable and accrued liabilities
	536 832	342 171	
Passifs non courants			**Non-current liabilities**
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés	692 898	692 525	Deferred income and mining taxes
	692 898	692 525	
Total des passifs	**1 229 730**	**1 034 696**	**Total liabilities**
CAPITAUX PROPRES			**EQUITY**
Capital-social et bons de souscription (note 6 et 7)	24 334 883	24 334 883	Share capital and warrants (Note 6 and 7)
Surplus d'apport	5 371 518	5 319 366	Contributed surplus
Déficit cumulé	(17 777 498)	(17 313 501)	Cumulated deficit
Total des capitaux propres	11 928 903	12 340 748	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	**13 158 633**	**13 375 444**	**Total liabilities and equity**

PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS (note 10 et 11)
STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (note 1)

CONTIGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS (Note 10 and 11)
STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES AND GOING CONCERN (note 1)

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION / ON BEHALF OF THE BOARD,

(s) Jean-Sébastien Lavallée , Administrateur – Director

(s) Jean-François Meilleur , Administrateur – Director

Corporation Éléments Critiques
(Une société d'exploration)

Etats de la perte nette et de la perte globale
(Non audités)

Critical Elements Corporation
(An Exploration Company)

Statements of Net Loss and Comprehensive Loss
(Unaudited)

	Période de trois mois close le 29 février / Three-month period ended February 29		Période de six mois close le 29 février / Six-month period ended February 29		
	2016	2015	**2016**	2015	
	$	$	$	$	
CHARGES					**EXPENSES**
Frais généraux d'administration	65 895	79 658	143 156	143 229	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	19 326	17 680	42 724	34 969	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	103 146	154 676	222 718	299 489	Professional and consultants fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	30 015	115 852	52 151	120 350	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	1 197	1 565	2 396	3 143	Depreciation of equipment
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	465	-	465	-	Impairment of exploration and evaluat
	220 044	369 431	463 610	601 180	
AUTRES					**OTHER**
Revenus d'intérêts	87	190	458	265	Interests income
Autres revenus	521	4 900	941	8 244	Other revenues
Perte sur disposition de titres négociables	-	(6 560)	-	(6 560)	Loss on disposal of marketable securities
Perte sur taux de change	(1 774)	(1 774)	(1 786)	(2 269)	Foreign exchange loss
	(1 166)	(3 244)	(387)	(320)	
PERTE NETTE	221 210	372 675	463 997	601 500	**NET LOSS**
Autre élément du résultat global					Other comprehension loss
Élément qui pourra être reclassé ultérieurement en résultat net :					Element which can be later reclassified in net income:
Variation de la juste valeur des titres négociables	-	(6 250)	-	6 250	Change in fair value of marketable securities
Ajustement de reclassement – Variation de la juste valeur des titres négociables décomptabilisés	-	(5 000)	-	(5 000)	Adjustment of reclassification – Fair value variations of marketable securities recognized
	-	(11 250)		1 250	
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE	(221 210)	(383 925)	(463 997)	(602 750)	**NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS**
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE (note 10)	(0,002)	(0,003)	(0,004)	(0,005)	**BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE** (Note 10)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)	125 734 372	122 900 372	125 734 372	121 922 604	**WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED)**

Corporation Eléments Critiques
(Une société d'exploration)
Etats des variations des capitaux propres
(Non audités)

Critical Elements Corporation
(An Exploration Company)
Statements of Changes in Equity
(Unaudited)

	Capital-social et bons de souscription / Share capital and warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive loss	Capitaux propres / Total equity	
	$	$	$		$	
Solde au 31 août 2014	23 129 472	5 152 951	(16 117 419)	(2 500)	12 162 504	**Balance, August 31, 2014**
Émission d'actions et bons de souscription	465 000	-	-	-	465 000	Share issued with warrants
Exercice d'options	140 111	(50 111)	-	-	90 000	Options exercised
Options octroyées (note 7)	-	120 350	-	-	120 350	Options granted (Note 7)
Options aux courtiers et à des intervenants (note 7)	-	9 460	-	-	9 460	Brokers and Intermediaries Options (Note 7
Frais d'émission d'actions	-	-	(42 023)	-	(42 023)	Share issuance expenses
	23 734 583	**5 232 650**	**(16 159 442)**	**(2 500)**	**12 805 291**	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	(601 500)	1 250	(600 250)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde au 28 février 2015	**23 734 583**	**5 232 650**	**(16 760 942)**	**(1 250)**	**12 205 041**	**Balance, February 28, 2015**
Solde au 31 août 2015	24 334 883	5 319 366	(17 313 501)	-	12 340 748	**Balance, August 31, 2015**
Options octroyées (note 7)	-	52 152	-	-	52 152	Options granted (Note 7)
	24 334 883	**5 371 518**	**(17 313 501)**	**-**	**12 392 900**	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	(463 997)	-	(463 997)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde au 29 février 2016	**24 334 883**	**5 371 518**	**(17 777 498)**	**-**	**11 928 903**	**Balance, February 29, 2016**

Corporation Eléments Critiques
(Une société d'exploration)

Tableaux des flux de trésorerie
(Non audités)

Critical Elements Corporation
(An Exploration Company)

Statements of Cash Flows
(Unaudited)

	Période de trois mois close le 29 février / Three-month period ended February 29		Période de six mois close le 29 février / Six-month period ended February 29		
	2016	2015	**2016**	2015	
	$	$	$	$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					**OPERATING ACTIVITIES**
Perte nette	(221 210)	(372 675)	(463 997)	(601 500)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :					Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	30 016	115 852	52 152	120 350	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	1 197	1 565	2 396	3 143	Depreciation of equipment
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	465	-	465	-	Impairment on exploration and evaluation assets
	(189 532)	(255 258)	(408 984)	(478 007)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	87 801	(247 693)	209 318	(68 871)	Net change in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(101 731)	(502 951)	(199 666)	(546 878)	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					**FINANCING ACTIVITIES**
Encaissement à titre de capital-social et bons de souscription	-	480 000	-	555 000	Cash inflow related to capital stock and warrants
Frais d'émission d'actions	-	(32 563)	-	(32 563)	Share issuance expenses
	-	447 437		522 437	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					**INVESTING ACTIVITIES**
Produit disposition de titres négociables	-	27 500	-	27 500	Proceeds on marketable securities disposal
Crédit d'impôts miniers encaissés	-	112 793	-	112 793	Receipt of a mining tax credit
Cession d'un actif de prospection et d'évaluation	15 000	-	15 000	-	Disposal of an exploration and evaluation asset
Actifs de prospection et d'évaluation	(3 375)	(2 067)	(6 750)	(28 934)	Exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	11 625	138 226	8 250	111 359	Cash flows related to investment activities
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(90 106)	82 712	(191 416)	86 918	**CASH AND CASH EQUIVALENTS VARIATION**
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	159 850	39 696	261 160	35 490	**CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD**
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	69 744	122 408	69 744	122 408	**CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD**

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

Corporation Éléments Critiques (« Critical Elements ») ou la (« Société »), constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est une société d'exploration minière dont les activités se situent au Canada. Son titre est transigé à la Bourse de croissance TSX sous le symbole CRE, à la bourse internationale OTCQX sous le symbole CRECF et à la bourse de Francfort sous le symbole F12. Le siège social de la Société est situé au 1080, Côte du Beaver Hall, bureau 2101, Montréal, Québec H2Z 1S8.

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

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

Pour la période de six mois close le 29 février 2016, la Société a enregistré une perte nette de 463 997 $ (601 500 $ en 2015) et a des flux de trésorerie négatifs liés aux activités opérationnelles de 199 666 $ (546 878 $ en 2015). De plus, au 29 février 2016, la Société a un déficit de 17 777 498 $ (16 760 942 $ en 2015). Celle-ci étant au stade de la prospection, elle n'a pas de revenu ni de flux de trésorerie positifs provenant de son exploitation. Conséquemment, la direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et de s'acquitter de ses engagements et ses obligations dans le cours normal des activités.

1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES AND GOING CONCERN

Critical Elements Corporation ("Critical Elements") or the ("Company"), incorporated under the *Business Canadian Corporations Act*, is a mining exploration company operating in Canada. Its shares are traded on TSX Venture Exchange under the symbol CRE, on the OTCQX International under the symbol CRECF and on Frankfurt exchange under the symbol F12. The address of the Company's head office and registered office is 1080, Cote du Beaver Hall, Suite 2101, Montreal, Quebec, H2Z 1S8.

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

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

For the six-month period ended February 29, 2016, the Company recorded a net loss of $463,997 ($601,500 in 2015) and has negative cash flows from operations of $199,666 ($546,878 in 2015). In addition, as at February 29, 2016, the Company has cumulated an important deficit of $17,777,498 ($16,760,942 in 2015). The Company is still in exploration stage and, as such, no revenue or positive cash flows have been yet generated from its operating activities. Consequently, management periodically seeks financing through the issuance of shares, the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations and to discharge its commitments and liabilities in the normal course of operations.

1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)

La Société a réussi dans le passé à obtenir du financement, cependant, la Société nécessite un financement supplémentaire important à court terme et à long terme et il existe une incertitude quant à la capacité de lever un tel financement. Plus précisément, afin d'aller de l'avant avec son projet minier Rose lithium-tantale, la Société devra lever des fonds additionnels. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

Ces conditions indiquent l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation.

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

Les états financiers résumés intermédiaires non audités ne comportent pas toutes les informations et notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les méthodes comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers audités pour l'exercice clos du 31 août 2015, préparés conformément aux IFRS, telles qu'elles sont publiées par l'IASB. Par conséquent, ces états financiers résumés intermédiaires non audités et les notes y afférentes devraient être lus en parallèle avec les états financiers audités pour l'exercice clos le 31 août 2015. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers le 25 avril 2016.

1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES AND GOING CONCERN (continued)

The Company has been successful in the past in raising financing, however it requires significant additional financing in the near-team and long-term and there is uncertainty as to the ability to raise such financing. Specifically, in order to move forward on its mining project Rose lithium-tantalum, the Company will have to raise additional funds. If management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.

These conditions indicate the existence of material uncertainty that may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern.

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

The unaudited condensed interim financial statements do not include all the information and notes required for the purpose of audited annual financial statements. The accountings methods used are the same that those used for the purpose of audited annual financial statements for the year ended August 31, 2015, prepared in accordance with the IFRS as they are published by the IASB. Consequently, these unaudited condensed interim financial statements and the notes thereto should be read in conjunction with the audited annual financial statements for the year ended August 31, 2015. On April 25, 2016, the Board of Directors approved, for issuance, these financial statements.

2- NOUVELLES NORMES COMPTABLES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS PUBLIÉS MAIS PAS ENCORE ENTRÉS EN VIGUEUR

Les nouvelles normes, interprétations et amendements suivants ont été publiés, mais ne sont pas encore effectifs, donc ils n'ont pas encore été appliqués lors de la préparation de ces états financiers :

2- NEW STANDARDS, INTERPRETATIONS AND AMENDMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE

The following new standards, interpretations and amendments have been issued but are not yet effective and therefore have not been applied in preparing these financial statements:

2- NOUVELLES NORMES COMPTABLES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS PUBLIÉS MAIS PAS ENCORE ENTRÉS EN VIGUEUR (suite)

Application des principes de comptabilisation des regroupements d'entreprises aux acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune (modifications de l'IFRS 11)

Le 6 mai 2014, l'IASB a publié le document *Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations (Amendments to IFRS 11)* (Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans des entreprises communes – projet de modification de l'IFRS 11).

Les modifications s'appliquent de façon prospective aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2016. L'application anticipée est permise.

Les modifications exigent que les principes de comptabilisation des regroupements d'entreprises s'appliquent aux acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune qui constitue une entreprise.

La Société envisage d'adopter les modifications de l'IFRS 11 dans ses états financiers de la période annuelle ouverte le 1er septembre 2016. La Société ne s'attend pas à ce que la norme ait une incidence significative sur ses états financiers.

Initiative concernant les informations à fournir : modifications de l'IAS 1

Le 18 décembre 2014, l'IASB a publié des modifications de l'IAS 1, *Présentation des états financiers*, dans le cadre de son initiative majeure visant à améliorer la présentation et les informations à fournir dans les rapports financiers (l'« Initiative concernant les informations à fournir »). Les modifications s'appliquent aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2016 Leur adoption anticipée est permise.

Ces modifications n'entraînent pas de changements importants par rapport à la pratique actuelle, mais elles devraient faciliter une présentation améliorée des informations à fournir dans les états financiers.

La Société envisage d'adopter ces modifications dans ses états financiers de la période annuelle ouverte le 1er septembre 2016. L'ampleur de l'incidence de l'adoption des modifications n'a pas encore été déterminée.

2- NEW STANDARDS, INTERPRETATIONS AND AMENDMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)

Business combination accounting for interests in a joint operation (Amendments to IFRS 11)

On May 6, 2014 the IASB issued Accounting for Acquisitions of Interests in Joint Operations (Amendments to IFRS 11).

The amendments apply prospectively for annual periods beginning on or after January 1, 2016. Earlier application is permitted.

The amendments require business combination accounting to be applied to acquisitions of interests in a joint operation that constitute a business.

The Company intends to adopt the amendments to IFRS 11 in its financial statements for the annual period beginning on September 1, 2016. The Company does not expect the amendments to have a material impact on the financial statements.

Disclosure Initiative: Amendments to IAS 1

On December 18, 2014 the IASB issued amendments to IAS 1 *Presentation of Financial Statements* as part of its major initiative to improve presentation and disclosure in financial reports (the "Disclosure Initiative"). The amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016. Early adoption is permitted.

These amendments will not require any significant change to current practice, but should facilitate improved financial statement disclosures.

The Company intends to adopt these amendments in its financial statements for the annual period beginning on September 1, 2016. The extent of the impact of adoption of the amendments has not yet been determined.

2- NOUVELLES NORMES COMPTABLES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS PUBLIÉS MAIS PAS ENCORE ENTRÉS EN VIGUEUR (suite)

IFRS 9, *Instruments financiers*

Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié la version complète de l'IFRS 9, dite IFRS 9 (2014).

La date d'entrée en vigueur obligatoire de l'IFRS 9 vise les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2018 et l'IFRS 9 doit être appliquée rétrospectivement, sous réserve de certaines exemptions. L'adoption anticipée est permise. Le retraitement des périodes antérieures n'est pas exigé, et il est permis uniquement si l'information est disponible sans avoir recours à des connaissances a posteriori.

L'IFRS 9 (2014) met en place de nouvelles exigences relatives au classement et à l'évaluation des actifs financiers. En vertu de l'IFRS 9 (2014), les actifs financiers sont classés et évalués en fonction du modèle économique selon lequel ils sont détenus et des caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels.

La norme instaure des changements additionnels relativement aux passifs financiers. Elle modifie également le modèle de dépréciation en introduisant un nouveau modèle fondé sur les « pertes sur créances attendues » pour le calcul de la dépréciation.

L'IFRS 9 (2014) comprend aussi de nouvelles règles générales de comptabilité de couverture, ce qui aura pour effet d'aligner davantage la comptabilité de couverture sur la gestion des risques. Ces nouvelles règles ne modifient pas en profondeur les types de relations de couverture ni l'obligation d'évaluer et de comptabiliser l'inefficacité de la couverture; toutefois, elles offriront un plus grand nombre de stratégies de couverture utilisées aux fins de la gestion des risques satisfaisant aux conditions d'application de la comptabilité de couverture, et feront davantage appel au jugement dans le cadre de l'évaluation de l'efficacité d'une relation de couverture.

Des dispositions transitoires particulières ont été établies aux fins de l'application des nouvelles règles générales de comptabilité de couverture.

La Société envisage d'adopter l'IFRS 9 (2014) dans ses états financiers de la période annuelle ouverte le 1er septembre 2018. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme n'a pas encore été déterminée.

2- NEW STANDARDS, INTERPRETATIONS AND AMENDMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)

IFRS 9 Financial Instruments

On July 24, 2014 the IASB issued the complete IFRS 9 (IFRS 9 (2014)).

The mandatory effective date of IFRS 9 is for annual periods beginning on or after January 1, 2018 and must be applied retrospectively with some exemptions. Early adoption is permitted. The restatement of prior periods is not required and is only permitted if information is available without the use of hindsight.

IFRS 9 (2014) introduces new requirements for the classification and measurement of financial assets. Under IFRS 9 (2014), financial assets are classified and measured based on the business model in which they are held and the characteristics of their contractual cash flows.

The standard introduces additional changes relating to financial liabilities. It also amends the impairment model by introducing a new 'expected credit loss' model for calculating impairment.

IFRS 9 (2014) also includes a new general hedge accounting standard which aligns hedge accounting more closely with risk management. This new standard does not fundamentally change the types of hedging relationships or the requirement to measure and recognize ineffectiveness, however it will provide more hedging strategies that are used for risk management to qualify for hedge accounting and introduce more judgment to assess the effectiveness of a hedging relationship.

Special transitional requirements have been set for the application of the new general hedging model.

The Company intends to adopt IFRS 9 (2014) in its financial statements for the annual period beginning on September 1, 2018. The extent of the impact of adoption of the standard has not yet been determined.

2- NOUVELLES NORMES COMPTABLES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS PUBLIÉS MAIS PAS ENCORE ENTRÉS EN VIGUEUR (suite)

Améliorations annuelles des IFRS – Cycle 2012-2014

Le 25 septembre 2014, dans le cadre de son processus d'améliorations annuelles, l'IASB a publié des modifications de portée limitée à un total de quatre normes.

Les modifications s'appliquent aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2016. L'application anticipée est permise, auquel cas les modifications corrélatives apportées aux autres IFRS s'appliquent également.

Chacune des modifications possède ses propres dispositions transitoires particulières.

Des modifications ont été apportées afin de clarifier les éléments suivants dans leurs normes respectives :

- modification des modalités de cession en vertu de l'IFRS 5, *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*;
- « liens conservés » pour les mandats de gestion et informations à fournir sur la compensation dans les états financiers intermédiaires résumés en vertu de l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*;
- taux d'actualisation dans un marché régional ayant la même monnaie en vertu de l'IAS 19, *Avantages du personnel*;
- informations fournies « ailleurs dans le rapport financier intermédiaire » en vertu de l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

La Société envisage d'adopter ces modifications dans ses états financiers de la période annuelle ouverte le 1er septembre 2016. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme n'a pas encore été déterminée.

L'adoption de ces nouvelles normes n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers.

2- NEW STANDARDS, INTERPRETATIONS AND AMENDMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)

***Annual Improvements to IFRS (2012-2014)* cycle**

On September 25, 2014 the IASB issued narrow-scope amendments to a total of four standards as part of its annual improvements process.

The amendments will apply for annual periods beginning on or after January 1, 2016. Earlier application is permitted, in which case, the related consequential amendments to other IFRSs would also apply.

Each of the amendments has its own specific transition requirements.

Amendments were made to clarify the following in their respective standards:

- Changes in method for disposal under IFRS 5 *Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations;*
- "Continuing involvement" for servicing contracts and offsetting disclosures in condensed interim financial statements under IFRS 7 *Financial Instruments: Disclosures;*
- Discount rate in a regional market sharing the same currency under IAS 19 *Employee Benefits;*
- Disclosure of information "elsewhere in the interim financial report" under IAS 34 *Interim Financial Reporting*;

The Company intends to adopt these amendments in its financial statements for the annual period beginning on September 1, 2016. The extent of the impact of adoption of the amendments has not yet been determined.

The adoption of these new standards has not had a material impact on the financial statements.

3- JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES SIGNIFICATIFS

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

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

- Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation (note 8).
- Impôts sur le résultat et impôts différés.
- Continuité d'exploitation (note 1).
- Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

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

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

- Impairment of exploration and evaluation assets (Note 8).
- Income taxes and deferred taxes.
- Going concern (Note 1).
- Tax credits related to resources and mining tax credits.

4- IMMOBILISATIONS CORPORELLES / 4- EQUIPMENT

	Mobilier de bureau/ Office Equipment	Matériel informatique / Computer Equipment	Total
Coût / Cost	$	$	$
Solde au 1er septembre 2014 / Balance as at September 1st, 2014	46 281	10 181	56 462
Solde au 31 août 2015 / Balance as at August 31, 2015	46 281	10 181	56 462
Solde au 29 février 2016 / Balance as at February 29, 2016	46 281	10 181	56 462
Cumul des amortissements / Accumulated depreciation			
Solde au 1er septembre 2014 / Balance as at September 1st, 2014	21 878	7 037	28 915
Amortissement / Depreciation	5 081	1 257	6 338
Solde au 31 août 2015 / Balance as at August 31, 2015	26 959	8 294	35 253
Amortissement / Depreciation	2 021	375	2 396
Solde au 29 février 2016 / Balance as at February 29, 2016	28 980	8 669	37 649
Valeur nette comptable / Carrying Value			
Solde au 31 août 2015 / Balance as at August 31, 2015	19 322	1 887	21 209
Solde au 29 février 2016 / Balance as at February 29, 2016	17 301	1 512	18 813

5- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION / 5- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS

	29 février 2016 / February 29, 2016	31 août / August 31, 2015	
	$	$	
Propriétés minières	7 075 725	7 091 190	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	5 890 157	5 885 500	Exploration and evaluation expenses
	12 965 882	12 976 690	

5- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

5- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Propriétés minières : / Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2015 / Balance as at August 31, 2015 $	Augmentation / Addition $	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to ressources $	Cession / Disposal	Dépréciation / Impairment	Solde au 29 février 2016 / Balance as at February 29, 2016 $
Québec / Quebec:								
Rose lithium-tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	4 780 000	-	-	-	-	4 780 000
Amiral	-	SNRC32014	1 000	-	-	-	-	1 000
Arques	1,4 % et 2 %	SNRC32014	1 664	-	-	-	(37)	1 627
Bourier	1,4 %	SNRC32014, 32015	9 773	-	-	-	(166)	9 607
Caumont	1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %	SNRC32N07, 32N08, 32N09	5 396	-	-	-	-	5 396
Dumulon	-	SNRC32N09	1 000	-	-	-	-	1 000
Duval	2 % et 3 %	SNRC32012	1 787	-	-	-	(262)	1 525
Lemare	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32014	561 286	-	-	(15 000)	-	546 286
Nisk	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32013, 32014	1 723 037	-	-	-	-	1 723 037
Valiquette	2 % et 3 %	SNRC32N09, 32012	6 245	-	-	-	-	6 245
Colombie-Britannique / British Columbia :								
Trident	2 %	-	1	-	-	-	-	1
Kin	2 %	-	1	-	-	-	-	1
			7 091 190	-	-	(15 000)	(465)	7 075 725
Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:								
Québec : / Quebec:								
Rose lithium-tantale			5 865 454	6 750	(2 093)	-	-	5 870 111
Nisk			20 046	-	-	-	-	20 046
			5 885 500	6 750	(2 093)	-	-	5 890 157
			12 976 690	6 750	(2 093)	(15 000)	(465)	12 965 882

5- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite) / 5- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Propriétés minières : / Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2014 / Balance as at August 31, 2014 $	Augmentation / Addition $	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to ressources $	Abandon / Write-off	Dépréciation / Impairment	Solde au 31 août 2015 / Balance as at August 31, 2015 $
Québec / Quebec:								
Rose lithium-tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	4 780 000	-	-	-	-	4 780 000
Amiral	-	SNRC32014, 32B03	1 000	-	-	-	-	1 000
Arques	1,4 % et 2 %	SNRC32013, 32014	1 272	392	-	-	-	1 664
Bourier	1,4 %	SNRC32014, 32015	8 445	1 328	-	-	-	9 773
Caumont	1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %	SNRC32N07, 32N08, 32N09	2 566	2 830	-	-	-	5 396
Dumulon	-	SNRC32N09	1 000	-	-	-	-	1 000
Duval	2 % et 3 %	SNRC32012	1 120	667	-	-	-	1 787
Lemare	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32014	568 953	-	-	-	(7 667)	561 286
Nisk	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32013, 32014	1 721 250	1 787	-	-	-	1 723 037
Rosebay	-	-	1 000	-	-	(1 000)	-	-
Valiquette	2 % et 3 %	SNRC32N09, 32012	5 216	1 029	-	-	-	6 245
Colombie-Britannique / British Columbia :								
Trident	2 %	-	1	-	-	-	-	1
Kin	2 %	-	1	-	-	-	-	1
			7 091 824	8 033	-	(1 000)	(7 667)	7 091 190
Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:								
Québec : / Quebec:								
Rose lithium-tantale			5 835 026	40 540	(10 112)	-	-	5 865 454
Nisk			20 046	-	-	-	-	20 046
			5 855 072	40 540	(10 112)	-	-	5 885 500
			12 946 896	48 573	(10 112)	(1 000)	(7 667)	12 976 690

5- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

Québec

Propriété Rose lithium-tantale

La propriété Rose lithium-tantale est composée de 336 titres miniers représentant une superficie de 173,93 km². La propriété se retrouve dans le segment nord-est de la Province du Supérieur et à l'intérieur de la ceinture de roche verte d'Eastmain (SNRC 32N/16 et 33C/1). Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 2 % sur les produits nets de fonderie dont 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 $.

Propriété Amiral

La propriété Amiral est constituée d'un bloc de 8 titres miniers couvrant une superficie de 424 hectares. Le projet se situe 80 km au NE de l'aéroport de Nemiscau et est accessible par support héliporté. Elle appartient à 100 % à la Société.

Propriété Arques

La propriété du complexe Arques est composée d'un ensemble de 132 titres miniers couvrant une superficie de 6 571 hectares sur environ 18 kilomètres de longueur selon une orientation SO NE. Elle est contiguë à la propriété Lemare à ses limites au sud-est. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 92 claims et de 2 % sur 1 titre minier dont 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 $.

Au cours de la période close le 29 février 2016, cette propriété a été dépréciée de 37 $, ce montant correspondant à la valeur comptable accumulé pour des claims non-renouvelés au cours de la période.

Propriété Bourier

La propriété Bourier est constituée d'un bloc de 235 titres miniers couvrant une superficie de 11 790 hectares sur environ 30 kilomètres de longueur. Elle longe le côté est du nouveau complexe hydroélectrique de la rivière Rupert. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 94 claims.

Au cours de la période close le 29 février 2016, cette propriété a été dépréciée de 166 $, ce montant correspondant à la valeur comptable accumulé pour des claims non-renouvelés au cours de la période.

5- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Quebec

Rose Lithium-Tantalum Property

The Rose Lithium-Tantalum property consists of 336 claims covering a total area of 173.93 km². It lies in the northeastern part of Superior Province, within the Eastmain greenstone belt (SNRC 32N/16 and 33C/1). It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 2% NSR, half of which can be bought back for $1,000,000.

Amiral Property

The Amiral property is composed of one block of 8 claims covering an area of 424 hectares. The project is located 80 km NE of Nemiscau airport and can only be accessed by helicopter. It is wholly-owned by the Company.

Arques Property

The Arques Property is composed of one block totaling 132 claims covering an area of 6,571 hectares for some 18 kilometers of length in a SW-NE direction. It is contiguous to the Lemare property on its South East border. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 1.4% NSR on 92 claims and a 2% NSR is also applicable on 1 claim of which 1% can be bought back for $1,000,000.

During the period ended February 29, 2016, the value of the property was impaired by $37, corresponding to the value of the claims that were not renewed during the period.

Bourier Property

The Bourier Property is composed of one block totaling 235 claims covering an area of 11,790 hectares for some 30 kilometers in length. It is located just along the east side of the new Rupert hydroelectric complex. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 1.4% NSR on 94 claims.

During the period ended February 29, 2016, the value of the property was impaired by $166, corresponding to the value of the claims that were not renewed during the period.

5- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

Québec (suite)

Propriété Caumont

La propriété Caumont est constituée de quatre blocs de titres miniers non contigus totalisant 94 titres au total, répartis sur 50 km dans la partie est de la formation volcano-sédimentaire du Lac des Montagnes. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à des redevances sur 53 titres miniers, dont 1% sur 13 claims, de 1,5 % sur 24 claims, de 2 % sur 7 claims et de 3 % sur 9 claims. De ces 53 titres miniers, 1 % de chacun pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 $.

Propriété Dumoulon

La propriété Dumulon est constituée de 31 cellules contiguës, couvrant une superficie totale de 1 615 hectares. Elle est située 20 km au sud de l'aéroport de Nemiscau et est accessible par hélicoptère. Elle appartient à 100 % à la Société.

Propriété Duval

La propriété Duval est constituée d'un bloc comprenant 35 titres miniers et couvrant une superficie de 1 871 hectares. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance sur 33 titres miniers, dont 2 % sur 23 titres miniers et de 3 % sur 10 titres miniers. Sur ces 33 titres miniers, 1 % de chacun pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 $.

Au cours de la période close le 29 février 2016, cette propriété a été dépréciée de 262 $, ce montant correspondant à la valeur comptable accumulé pour des claims non-renouvelés au cours de la période.

Propriété Lemare

La propriété Lemare est constituée d'un bloc de 193 titres miniers couvrant une superficie de 8 965 hectares sur environ 20 kilomètres de longueur selon une orientation SO NE. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 98 claims. Une redevance de 2 % sur 74 claims et 3 % sur 7 claims dont 1 % de ces 83 titres miniers pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 $.

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2015, cette propriété a été dépréciée de 7 667 $, ce montant correspondant à la valeur comptable accumulé pour des claims non-renouvelés au cours de l'exercice.

5- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Quebec (continued)

Caumont Property

The Caumont Property is made of four non-adjacent claim blocks totaling 94 claims spread over 50 kilometers in the eastern part of the Lac des Montagnes volcano-sedimentary formation. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a NSR on 53 claims as follow: 1% on 13 claims, 1.5% on 24 claims, 2% on 7 claims and a 3% on 9 claims, of which 1% of each can be purchased for $1,000,000.

Dumulon Property

The Dumulon property consists of 31 contiguous cells, covering a total area of 1,615 hectares. The project is located 20 km south of the Nemiscau airport and can be accessed by helicopter. It is wholly-owned by the Company.

Duval Property

The Duval Property is composed of one block totaling 35 claims covering an area of 1,871 hectares. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a NSR on 33 claims, 2% on 23 claims and 3% on 10 claims. On those 33 claims 1% can be bought back for $1,000,000.

During the period ended February 29, 2016, the value of the property was impaired by $262, corresponding to the value of the claims that were not renewed during the period.

Lemare Property

The Lemare Property is composed of one block totaling 193 claims covering an area of 8,965 hectares for over 20 kilometers in length in a SW-NE direction. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 1.4% NSR on 98 claims. A NSR of 2% on 74 claims and 3% on 7 claims, 1% on those 83 claims can be purchased for $1,000,000.

During the year ended August 31, 2015, the value of the property was impaired by $7,667, corresponding to the value of the claims that were not renewed during the year.

5- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

Québec (suite)

Propriété Lemare (suite)

Le 11 février 2016, la Société a conclu une entente avec Lepidico Ltd sur la propriété Lemare. Selon les termes de l'entente, Lepidico Ltd pourra acquérir un intérêt indivis jusqu'à 75 % dans la propriété selon les termes suivants :

Période de vérification diligente

- 15 000 $ en espèces à la signature de l'Entente.
- Lepidico procédera à une vérification diligente dans les 60 jours suivant la signature de l'Entente.

Après exercice de l'entente suivi la période de vérification diligente

- Verser 35 000 $ en espèces à la Société le ou avant le 10 mai 2016.
- Verser 500 000 $ en espèces ou en actions le ou avant le 10 mai 2016. Cette valeur sera déterminée par le cours moyen pondéré des actions en fonction du volume des 5 jours précédant immédiatement la réalisation de la transaction admissible entre Lepidico et Platypus Minerals Ltd ou une autre société cotée à la bourse de l'Australie (« ASX »).
- Verser 35 000 $ en espèces à la Société le ou avant le 9 septembre 2016.

Acquisition d'un intérêt de 50 %

- Lepidico doit engager une somme de 800 000 $ en dépenses d'exploration avant le 31 décembre 2016.
- Lepidico doit engager une somme additionnelle de 1 200 000 $ en dépenses d'exploration avant le 31 décembre 2017.
- Lepidico doit compléter une estimation des ressources conforme au Joint Ore Reserves Committee (« JORC ») code avant le 31 décembre 2017.

Acquisition d'un intérêt additionnel de 25 % (total de 75 %)

- Compléter une étude de faisabilité définitive et une étude environnementale sur la propriété Lemare avant le 30 juin 2020.
- Verser 2 500 000 $ en espèces ou en actions.

5- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Quebec (continued)

Lemare Property (continued)

On February 11, 2016, the Company entered into an agreement with Lepidico Ltd on the Lemare property. The agreement provides that Lepidico Ltd may acquire up to a 75% undivided interest in the property following this terms:

Due diligence period

- $15,000 cash payment at the signature of the Agreement.
- 60 day period for Lepidico to undertake additional due diligence.

Upon exercise of right to farm-in post due diligence

- $35,000 cash payment on or before May 10, 2016.
- $500,000 payment in shares or cash on or before May 10, 2016, such value to be determined by dividing the 5 day volume weighted average price ("VWAP") of the Shares immediately following the completion of the "going public transaction" between Lepidico and Platypus Minerals Ltd or another Australian Securities Exchange ("ASX") listed company.
- $35,000 cash payment on or before September 9, 2016.

Earn 50% interest

- Lepidico to spend $800,000 by December 31, 2016 in exploration expenses.
- Lepidico to spend additional $1,200,000 by December 31, 2017 in exploration expenses.
- Lepidico to deliver a Joint Ore Reserves Committee ("JORC") Code compliant resource by December 31, 2017.

Earn additional 25% interest (total 75%)

- Completion of definitive feasibility study and environmental study on Lemare by June 30, 2020.
- Payment of $2,500,000 (cash or shares).

5- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

Québec (suite)

Propriété Lemare (suite)

Redevances

- 2 % du produit net de fonderie (« NSR »), en faveur de Critical Elements.
- 1 % du NSR rachetable pour 2 000 000 $.

Versement lors de la réalisation d'étape importante

- Versement maximum de 1 500 000 $ en espèces ou en actions suite à la délinéation d'une ressource JORC excédant 20.0Mt avec une teneur de coupe de 0,6 % Li_2O.

Le 6 avril 2016, la Société et Lepidico ont convenu de prolonger d'un mois, soit au 11 mai 2016, la phase de vérification diligente prévue à l'entente signée le 11 février 2016.

Propriété Nisk

La propriété Nisk est constituée d'un bloc de 112 titres miniers couvrant une superficie de 5 763 hectares sur environ 20 kilomètres de longueur. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 30 claims. Une redevance de 2 % sur 45 claims et de 3 % sur 13 claims dont 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 $.

En février 2016, la Société c'est entendu avec Revenu Québec afin d'inscrire une hypothèque légale de 241 319 $ sur la propriété Nisk. Cette entente remplace le dépôt qui aurait dû être versé au gouvernement relativement au dossier de crédit d'impôt aux ressources des années 2011, 2012 et 2013 actuellement en avis d'opposition.

Propriété Valiquette

La propriété Valiquette est constituée d'un ensemble de 92 titres miniers et couvrant une superficie totale de 4 920 hectares. Elle fait environ 13 kilomètres de longueur selon une orientation SO NE et est contigüe au bloc principal Duval au sud-ouest. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance sur 81 titres miniers, dont 2 % sur 36 claims, de 3 % sur 45 claims. Sur ces 81 titres miniers, 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 $.

5- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Quebec (continued)

Lemare Property (continued)

Royalty

- 2% Net Smelter Royalty ("NSR") payable to Critical Elements.
- Rights to buy back 1% of the NSR for $2,000,000.

Milestone Payment

- Maximum payment of $1,500,000 in cash or shares for delineation of a JORC resource in excess of 20.0Mt at a cut-off grade of 0.6% Li_2O.

On April 6, 2016, the Company and Lepidico have agreed to a one month extension, May 11, 2016, to the due diligence phase under the Agreement signed on February 11, 2016.

Nisk Property

The Nisk Property is composed of one block totaling 112 claims covering an area of 5,763 hectares for over 20 kilometers in length. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 1.4% NSR on 30 claims. A NSR of 2% on 45 claims and 3% on 13 claims of which 1% can be purchased for $1,000,000.

In February 2016, the Company and Revenu Québec agreed to the registration of a legal hypothec in the amount of $241,319 on the Nisk property, in lieu of the deposit payable to the government in relation to the tax credit for resources for the years 2011, 2012 and 2013, for which a notice of objection has been filed.

Valiquette Property

The Valiquette Property is composed of one block totaling 92 claims covering an area of 4,920 hectares. It is measuring about 13 kilometers in a SW-NE direction and is contiguous South West to the Duval main block. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a NSR on 81 claims of 2% on 36 claims and 3% on 45 claims. On those 81 claims 1% can be purchased for $1,000,000.

5- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

Colombie-Britannique

Propriété Trident-Kin

La propriété Trident-Kin est composée de deux propriétés contiguës. La propriété est divisée en 33 titres miniers couvrant une superficie de 15 385,3 hectares. Tous les claims sont situés entre la division minière de Golden et de Revelstoke. La Société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % sur les produits nets de fonderie dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 $ et 1 % pourra également être rachetée pour 5 000 000 $.

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2014, cette propriété a été totalement dépréciée afin de concentrer les capitaux disponibles sur ses propriétés des plus prometteuses (pour une valeur de 906 749 $, incluant les actifs de prospection et d'évaluation relatifs à ces propriétés). La Société conserve pour l'instant tous les droits relatifs à cette propriété.

Propriété IRC

La propriété IRC est située dans la division minière Golden, à environ 45 kilomètres à l'est de Golden, en Colombie-Britannique. La propriété IRC est divisée en 2 titres miniers couvrant une superficie de 992,8 hectares. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % dont 1 % pourra être racheté par la Société pour 1 000 000 $ et 1 % pourra également être racheté pour 5 000 000 $.

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2013, cette propriété a été totalement dépréciée afin de concentrer les capitaux disponibles sur ses propriétés des plus prometteuses. La Société conserve pour l'instant tous les droits relatifs à cette propriété.

5- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

British Columbia

Trident-Kin Property

The Trident-Kin property group consists of two contiguous property areas comprising a total of 33 mineral claims over 15,385.3 hectares. The tenured area straddles the boundary between the Golden and Revelstoke mining divisions. The Company acquired a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which the first 1% may be purchased for an amount of $1,000,000 and second 1% may be purchased for an amount of $5,000,000.

During the year ended August 31, 2014, the value of the property was fully impaired based on the Company's decision to focus its capital available on most promising properties (for an amount of $906,749, including exploration and evaluation assets related to this property). The Company nevertheless intends to retain all its rights for this property.

IRC Property

The IRC Property is located in the Golden mining division, approximately 45 kilometres east of Golden, in British Columbia. The IRC property comprised a total of 2 MTO claims covering 992.8 hectares. The Company acquired a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of $1,000,000 and 1% may be purchased for an amount of $5,000,000.

During the year ended August 31, 2013, the value of the property was fully impaired based on the Company's decision to focus its capital available on most promising properties. The Company nevertheless intends to retain all its rights for this property.

6- CAPITAL-SOCIAL

Autorisé / Authorized

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale / Unlimited number of common shares without par value

Les mouvements dans le capital social de la Société se détaillent comme suit : / Changes in the Company's share capital were as follows:

6- SHARE CAPITAL

	29 février / February 29, 2016		31 août / August 31, 2015		
	Quantité / Number	Montant / Amount $	Quantité / Number	Montant / Amount $	
Solde au début de la période	125 734 372	24 334 883	120 664 372	23 129 472	**Balance, beginning of period**
Émission d'actions assorties de bons de souscription [(1)]	-	-	4 470 000	1 065 300	Share issuance with warrants [(1)]
Exercice d'options [(2)]	-	-	600 000	140 111	Exercise of options [(2)]
Solde à la fin de la période	125 734 372	24 334 883	125 734 372	24 334 883	**Balance, end of period**

Pour l'exercice clos le 31 août 2015

(1) Le 16 juin 2015, la Société a émis 2 610 000 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 0,23 $ par unité, pour une contrepartie monétaire totale de 600 300 $. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription entier permettant à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,35 $ par action pour une période de 24 mois.

Le 22 décembre 2014, la Société a émis 660 000 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 0,25 $ par unité, pour une contrepartie monétaire totale de 165 000 $. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription entier permettant à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,35 $ par action pour une période de 36 mois.

For the year ended August 31, 2015

(1) On June 16, 2015, the Company issued 2,610,000 common share units at a subscription price of $0.23 per unit for total gross proceeds of $600,300. Each unit consisted of one common and half a warrant. Each warrant entitled its holder to purchase one common share of the Company at $0.35 for a 24-month period.

On December 22, 2014, the Company issued 660,000 units of common shares at a subscription price of $0.25 per share for gross proceeds of $165,000. Each unit consisted of one common share and half a warrant. Each warrant entitled its holder to purchase one common share of the Company for a period of 36 months at a price of $0.35 per share.

6- CAPITAL-SOCIAL (suite)

Pour l'exercice clos le 31 août 2015 (suite)

Le 2 décembre 2014, la Société a émis 1 200 000 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 0,25 $ par unité, pour une contrepartie monétaire totale de 300 000 $. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription entier permettant à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,35 $ par action pour une période de 36 mois.

(2) Ce montant inclut la valeur comptable des options exercées au montant de 50 111 $.

6- SHARE CAPITAL (continued)

For the year ended August 31, 2015 (continued)

On December 2, 2014, the Company issued 1,200,000 common share units at a subscription price of $0.25 per unit for total gross proceeds of $300,000. Each unit consisted of one common share and half a warrant. Each warrant entitled its holder to purchase one common share of the Company at $0.35 for a 36-month period.

(2) This amount includes carrying value of options exercised amounting to $50,111.

7- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») selon lequel le conseil d'administration peut attribuer des options d'achat d'actions permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et fournisseurs d'acquérir des actions ordinaires de la Société. Les conditions de chaque option d'achat d'actions sont déterminées par le conseil d'administration. Les options deviennent acquises dès leur octroi. Par contre, les options octroyées à des responsables des relations avec les investisseurs sont acquises graduellement à raison de 25 % par trimestre.

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires, qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime, est égal à 11 976 437 actions ordinaires de la Société. Le nombre maximal d'actions ordinaires, réservées à l'attribution des options d'achat d'actions à un seul détenteur, ne peut dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution et ne peut excéder 2 % des actions ordinaires en circulation dans le cas des consultants et des personnes qui fournissent des services de relation avec les investisseurs. Les options d'achat d'actions expireront au plus tard dix ans après avoir été octroyées.

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

7- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

The shareholders of the Company approved a share option plan (the "plan") whereby the Board of Directors may grant to directors, officers, employees and suppliers of the Company, share purchase options to acquire common shares of the Company. Terms of each share purchase option is determined by the Board of Directors. Options vest immediately upon grant. However, share purchase options granted to investors relation representatives vest gradually at a rate of 25% per quarter.

The plan provides that the maximum number of common shares that may be reserved for issuance under the plan shall be equal to 11,976,437 common shares and that the maximum number of common shares which may be reserved for issuance to any optionee may not exceed 5% of the outstanding common shares at the time of vesting and may not exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investors relation representatives. These options will expire no later than ten years after being granted.

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

7- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) / **7- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS** (continued)

Options d'achat d'actions / Share Purchase Options

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit : / Changes in the Company's stock options were as follows:

	29 février / February 29, 2016		**31 août / August 31, 2015**		
	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		$		$	
Solde au début de la période	7 200 000	0,21	7 105 000	0,22	**Balance, beginning of period**
Octroyées	500 000	0,20	2 050 000	0,21	Granted
Expirées	-	-	(1 355 000)	0,27	Expired
Exercées	-	-	(600 000) [(1)(2)]	0,15	Exercised
Solde à la fin de la période	7 770 000	0,21	7 200 000	0,21	**Balance, end of period**
Options pouvant être exercées à la fin de la période	7 770 000	0,21	6 975 000	0,21	Options exercisable at the end of the period

(1) Le prix de clôture des actions le 21 janvier 2015, lorsque 100 000 options d'achat d'actions ont été exercées était de 0,225 $. / The closing price of the shares on January 21, 2015, when 100,000 share purchase options were exercised, was $0.225.

(2) Le prix de clôture des actions le 9 octobre 2014, lorsque 500 000 options d'achat d'actions ont été exercées était de 0,275 $. / The closing price of the shares on October 9, 2014, when 500,000 share purchase options were exercised, was $0.275.

	29 février / February 29, 2016	**31 août / August 31, 2015**	
	$	$	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées	0,09	0,11	The weighted average fair value of options granted

7- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

Options d'achat d'actions (suite)

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

7- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Share Purchase Options (continued)

The following table summarizes the information relating to the share purchase options granted under the plan.

Options en circulation / Options Outstanding	Prix de levée / Exercise Price $	Date d'expiration / Expiry Date
1 250 000	0,30	Mars / March 2016
200 000	0,20	Avril / April 2016
450 000	0,26	Juillet / July 2016
550 000	0,15	Janvier / January 2017
450 000	0,20	Mars / March 2017
450 000	0,25	Mai /May 2017
100 000	0,23	Juin / June 2017
250 000	0,20	Novembre / November 2017
450 000	0,20	Mars / March 2018
1 600 000	0,15	Août / August 2018
200 000	0,275	Août / August 2019
1 100 000	0,20	Janvier / January 2020
300 000	0,24	Juin / June 2020
100 000	0,215	Septembre / September 2020
250 000	0.20	Décembre / December 2020
7 770 000		

La juste valeur de chaque option accordée est estimée à la date d'octroi en utilisant la méthode Black-Scholes, avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : / The fair value of each option granted is estimated at the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model with the following weighted average assumptions:

	29 février / February 29, 2016	31 août / August 31, 2015
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate	0,74 %	0,95 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	64,50 %	67,68 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	0,20 $	0,21 $
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	3,5 ans / years	4,2 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %

7- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

Options aux courtiers et à des intervenants

Les mouvements dans les options aux courtiers et à des intervenants se détaillent comme suit :

7- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Brokers and Intermediaries Options

Changes in brokers and intermediaries options were as follows:

	29 février / February 29, 2016		**31 août / August 31, 2015**		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price $	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price $	
Solde au début	239 200	0,35	-	-	**Balance, beginning of period**
Octroyées	-	-	239 200	0,35	Granted
Solde à la fin	239 200	0,35	239 200	0,35	**Balance, end of period**
Options exerçables à la fin de la période	239 200	0,35	116 800	0,35	Exercisable options, at the end of the period

	29 février / February 29, 2016	**31 août / August 31, 2015**	
	$	$	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées à des courtiers et des intervenants	-	0,07	The weighted average fair value of options granted to brokers and intermediaries

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options accordées aux courtiers et à des intervenants :

The following table summarizes the information relating to brokers and intermediaries options granted :

Options aux courtiers et à des intervenants en circulation au 29 février 2016 Brokers and Intermediaries Options Outstanding as at February 29, 2016	**Prix Price $**	**Date d'expiration / Expiry Date**
122 400	0,35	Juin / June 2017
116 800	0,35	Décembre / December 2017
239 200		

7- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

7- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Bons de souscription / Warrants

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Company warrants were as follows:

	29 février / February 29, 2016		**31 août / August 31, 2015**		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price $	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price $	
Solde au début de la période	6 186 500	0,37	3 951 500	0,375	**Balance, beginning of period**
Octroyés	-	-	2 235 000	0,35	Granted
Expirées	(2 441 500)	0,37	-	-	Expired
Solde à la fin de la période	3 745 000	0,36	6 186 500	0,37	**Balance, end of period**

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription accordés.

The following table summarizes the information relating to the granted under the plan.

Bons de souscription en circulation / Warrants Outstanding	**Prix de levée / Exercise Price** $	**Date d'expiration / Expiry Date**
1 510 000	0,375	Mars / March 2016
1 305 000	0,35	Juin / June 2017
930 000	0,35	Décembre / December 2017
3 745 000		

8- RÉSULTATS PAR ACTION

Les bons de souscription et des options d'achat d'actions ont été exclues du calcul du nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires puisque la Société est à perte et que leur effet aurait été anti dilutif puisque le prix d'exercice est supérieur au prix moyen du marché des actions ordinaires au cours de l'exercice.

8- EARNINGS PER SHARE

The warrants and share purchase options were excluded from the diluted weighted average number of common shares calculation since the Company is at loss and that their effect would have been antidilutive, since the exercise price exceeds the average market price of the common shares during the year.

9- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Transactions avec les principaux dirigeants

Au cours de la période de six mois close le 29 février 2016, la Société a engagé 16 545 $ (16 192 $ en 2015) en honoraires professionnels et de consultants auprès du chef des opérations financières. En relation avec ces transactions, la Société n'avait aucun solde à payer au 29 février 2016 (7 601 $ en 2015).

Au cours de la période de six mois close le 29 février 2016, la Société a engagé 70 275 $ en honoraires professionnels et de consultants (53 790 $ en 2015), des frais reliés aux actifs de prospection de 6 750 $ (49 008 $ en 2015), des frais généraux d'administration de 67 105 $ (43 896 $ en 2015) auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière inc., une société dont le président et chef de la direction est actionnaire et qui est contrôlée par un administrateur de la Société. En relation avec ces transactions, la Société a un solde de 142 490 $ à payer au 29 février 2016 (148 356 $ en 2015).

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2014, la Société a acquis, auprès de Ressources Monarques, les propriétés Caumont, Duval, Lemare, Nisk et Valiquette dont le président de la Société détient 50 % de la redevance de 1 % du produit net de fonderie NSR sur certains claims desdites propriétés.

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

Transactions avec les membres du conseil d'administration

Au cours de la période de six mois close le 29 février 2016, la Société a encouru des honoraires professionnels et de consultants pour un montant de 42 000 $ (42 000 $ en 2015) auprès de la société Relations publiques Paradox, une société contrôlée par un administrateur de la Société. En relation avec ces transactions, 40 241 $ est à payer au 29 février 2016 (24 145 $ en 2015).

9- RELATED PARTY TRANSACTIONS

Transactions with Key Executives

During the six-month period ended February 29, 2016, the Company incurred $16,545 ($16,192 in 2015) in professional and consultants fees with its chief financial officer. No amounts were payable in relation to these transactions as at February 29, 2016 ($7,601 in 2015).

During the six-month period ended November 30, 2015, the Company incurred $70,275 in professional and consultants fees ($53,790 in 2015), $6,750 ($49,008 in 2015) in exploration and evaluation expenditures and $67,105 ($43,896 in 2015) in general administrative expenses and with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the president and chief executive officer is a shareholder, and which is controlled by a director of the Company. In relation with these transactions an amount of $142,490 is payable as at February 29, 2016 ($148,356 in 2015).

During the year ended August 31, 2014, the Company acquired from Monarques Resources the Caumont, Duval, Lemare, Nisk and Valiquette properties of which the president of the Company owns 50% of the 1% NSR royalty on some of the claims of these properties.

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

Transactions with Board of Directors

During the six-month period ended February 29, 2016, the Company incurred $42,000 in professional and consultants fees ($42,000 in 2015) with Paradox Public Relations, a company controlled by a director of the Company. In relation with these transactions an amount of $40,241 is payable as at February 29, 2016 ($24,145 in 2015).

9- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Transactions avec les membres du conseil d'administration (suite)

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2014, la Société a acquis les propriétés Caumont, Duval, Lemare, Nisk et Valiquette auprès de Monarques. Un administrateur de la Société détient 50 % de la redevance de 1 % du produit net de fonderie NSR sur ces certains claims desdites propriétés.

Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées à la valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

9- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

Transactions with Board of Directors (continued)

During the year ended August 31, 2014, the Company acquired from Monarques the Caumont, Duval, Lemare, Nisk and Valiquette properties of which a director of the Company owns 50% royalty of the 1% NSR royalty on some claims of the said property.

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

10- PASSIFS ÉVENTUELS

a) Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur.

b) La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditives et de crédit relatif aux ressources. Cependant il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens ou comme une dépense admissible pour ce crédit, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales pourrait avoir des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs et la Société.

10- CONTINGENT LIABILITIES

a) The Company's operations are governed by governmental laws and regulations regarding environmental protection. Environmental consequences are difficult to identify, in terms of level, impact or deadline. At the present time and to the best knowledge of management, the Company is in conformity with the laws and regulations.

b) The Company is partly financed by the issuance of flow-through shares and by tax credit related to resources. However, there is no guarantee that the funds spent by the Company will qualify as Canadian exploration expenses or as an eligible expenses for this credit, even if the Company has committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusals of certain expenses by tax authorities may have negative tax consequences for investors and the Company.

11- ENGAGEMENTS

Engagements avec un membre du conseil d'administration

a) En mai 2015, la Société a renouvelé son entente de services avec la firme Relations publiques Paradox (« Paradox ») laquelle a pour mandat de s'occuper des relations avec les investisseurs. L'entente est prévue pour une durée de 24 mois et comportent des honoraires mensuels de 7 000 $. De plus, Paradox a reçu, au renouvellement de l'entente, 450 000 options d'achat d'actions permettant l'acquisition de 450 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 0,25 $ par action pour une période de 2 ans.

Autres engagements

b) En mai 2014, la Société a signé une convention de location, pour des espaces de bureau à Montréal, venant à échéance en juillet 2019. Les loyers minimaux futurs totalisent 173 181 $ et comprennent les versements suivants pour les 4 prochaines années; 2017 : 50 687 $, 2018 : 50 687 $, 2019 : 50 687 $ et 2020 : 21 120 $.

11- COMMITMENTS

Commitments with a Board Member

a) In May 2015, the Company renewed its Services Agreement with Paradox Public Relations ("Paradox") for investor relations. The agreement covers a 24-month period at a monthly fee of $7,000. Paradox also received 450,000 options to purchase 450,000 common shares of the Company at a price of $0.25 per share for a two-year period.

Other Commitments

b) In May 2014, the Company signed a lease contract for its Montreal office, expiring in July, 2019. Minimum payments total $173,181 and comprise the following payments over the next 4 years; 2017: $50,687, 2018: $50,687, 2019: $50,687 and 2020: $21,120.

12- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

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

a) Risque de marché

i) Juste valeur

La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des débiteurs, des créditeurs et des charges à payer correspond approximativement à leurs valeurs comptables en raison de l'échéance à court terme de ces instruments.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des autres débiteurs représente l'exposition maximale de la Société face au risque de crédit. Le risque de crédit sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales.

12- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

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

a) Market risk

i) Fair value

The fair value of cash and cash equivalent, accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities approximates their carrying value due to their short-term nature.

b) Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to meet its obligation and causes the other party to incur a financial loss. The carrying value of cash and cash equivalents and other receivables represents the Company's maximum exposure to credit risk. The credit risk on cash and cash equivalents is limited because the contracting parties are banks with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies.

12- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations.

Les créditeurs et charges à payer au montant de 536 832 $ ont une échéance inférieure à six mois.

La Société aura besoin de financement supplémentaire important à court terme et à long terme afin de s'acquitter de ses engagements et obligations. Il existe une incertitude quant à la capacité de la Société à obtenir un tel financement et par conséquent, à s'acquitter de ses obligations relatives aux créditeurs et charges à payer. Se reporter à la note 1.

12- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has sufficient financing sources. The Company establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations.

The accounts payable and accrued liabilities in the amount of $536,832 have stated repayment terms of less than six months.

The Company will need significant additional funding in the near and long term in order to discharge its commitments and liabilities. There is uncertainty as to the ability of the Company to obtain such funding and therefore to discharge its obligations in terms of its accounts payable and accrued liabilities. See Note 1.

13- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 29 février 2016, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 11 928 903 $. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de développement minier et de prospection et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais de prospection et d'évaluation, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de la période close le 29 février 2016.

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

13- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at February 29, 2016, the capital of the Company consisted of equity amounting to $11,928,903. The Company's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities. It also has the objective to have sufficient cash to finance its exploration and evaluation expenses, investing activities and working capital requirements. There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the period ended February 29, 2016.

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

14- EVENEMENTS SUBSÉQUENTS

En mars 2016, la Société a octroyé 200 000 options d'achat d'actions à un consultant. Chaque option permet d'acquérir une action au prix de 0,017 $ pour une période de deux ans.

En avril 2016, la Société a encaissé 40 000 $ suite à l'exercice de 200 000 options d'achat d'actions à 0,20 $ chacune.

En avril 2016, la Société a encaissé 9 490 $ en relation avec le crédit d'impôt minier à recevoir de 2014.

En avril 2016, la Société et Lepidico ont convenu de prolonger d'un mois, soit au 11 mai 2016, la phase de vérification diligente prévue à l'entente signée le 11 février 2016.

14- SUBSEQUENT EVENTS

In March, 2016, the Company granted 200,000 share purchase options to a consultant. Each share purchase option allows its holder to acquire a share for $0.17 for a period of two years.

In April 2016, the Company received $40,000 following the exercise of 200,000 share purchase options at $0.20 each.

In April 2016, the Company received $9,490 relating to the 2014 mining tax credits receivable.

On April 6, 2016, the Company and Lepidico have agreed to a one month extension, May 11, 2016, to the due diligence phase under the Agreement signed on February 11, 2016.