

**MÉTAUX STRATÉGIQUES DU CANADA** (société d'exploration)  
**RAPPORT FINANCIER ANNUEL**  
**EXERCICES CLOS LES 31 JANVIER 2014 ET 2013**

**CANADA STRATEGIC METALS** (an exploration company)  
**ANNUAL FINANCIAL REPORT**  
**YEARS ENDED JANUARY 31, 2014 AND 2013**

**RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT**

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

**ÉTATS FINANCIERS**

États de la situation financière

États de la perte nette et de la perte globale

États des variations des capitaux propres

Tableaux des flux de trésorerie

Notes aux états financiers

**FINANCIAL STATEMENTS**

Statements of financial position

Statements of net loss and comprehensive loss

Statements of changes in equity

Statements of cash flows

Notes to financial statements

## **RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT**

Aux actionnaires de Métaux Stratégiques du Canada,

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société Métaux Stratégiques du Canada, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 janvier 2014 et l'état de la perte nette et de la perte globale, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### *Responsabilité de la direction pour les états financiers*

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### *Responsabilité de l'auditeur*

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend

## **INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

To the Shareholders of Canada Strategic Metals,

We have audited the accompanying financial statements of the Company Canada Strategic Metals, which comprise the statement of financial position as at January 31, 2014 and the statement of net loss and comprehensive loss, the statement of changes in shareholders' equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### *Management's Responsibility for the Financial Statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### *Auditor's responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation

en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### *Opinion*

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société Métaux Stratégiques du Canada au 31 janvier 2014, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

#### *Observation*

Sans pour autant modifier notre opinion, nous attirons l'attention sur la note 1 des états financiers qui indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de l'entité de poursuivre son exploitation.

#### *Autre point*

Les états financiers de Métaux Stratégiques du Canada pour l'exercice terminé le 31 janvier 2013 ont été audités par un autre auditeur, qui a exprimé sur ces états financiers une opinion non modifiée en date du 29 mai 2013.

1

28 mai 2014  
Val-d'Or

<sup>1</sup> CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique no A107240

and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained in our audit is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

#### *Opinion*

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company Canada Strategic Metals as at January 31, 2014, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

#### *Emphasis of Matter*

Without modifying our opinion, we draw attention to Note 1 in the financial statements which indicates the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt about Canada Strategic Metals' ability to continue as a going concern.

#### *Other matter*

The financial statements of Canada Strategic Metals, as at January 31, 2013 and for the year then ended, were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those consolidated financial statements on May 29, 2013.

1

May 28, 2014  
Val-d'Or

<sup>1</sup> CPA auditor, CA public accountancy permit no. A107240

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## États de la situation financière

Exercices clos le 31 janvier

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Statements of Financial Position

Years ended January 31

(in Canadian dollars)

	31 janvier / January 31, 2014	31 janvier / January 31, 2013	
<b>ACTIFS</b>	\$	\$	<b>ASSETS</b>
<b>Actifs courants</b>			<b>Current assets</b>
Trésorerie	137 469	453 304	Cash
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	302 114	-	Cash reserved for exploration and evaluation
Taxes à recevoir	107 109	20 076	Taxes receivable
Autres débiteurs	36 347	25 397	Other receivables
Frais payés d'avance	2 767	-	Prepaid expenses
Crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir	20 036	460 352	Tax credit related to resources receivables
	605 842	959 129	
<b>Actifs non courants</b>			<b>Non current assets</b>
Crédit d'impôt miniers à recevoir	21 637	64 648	Mining tax credit receivable
Immobilisations corporelles (note 5)	-	94 194	Equipment (Note 5)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	1 020 152	2 647 761	Exploration and evaluation assets (Note 6)
	1 041 789	2 806 603	
<b>Total des actifs</b>	<b>1 647 631</b>	<b>3 765 732</b>	<b>Total assets</b>
<b>PASSIFS</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passifs courants</b>			<b>Current liabilities</b>
Créiteurs et charges à payer	475 336	796 337	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif (note 7)	11 959	146 875	Other liability (Note 7)
Total des passifs	487 295	943 212	Total liabilities
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>EQUITY</b>
Capital-social (note 8)	28 947 878	27 944 541	Share capital (Note 8)
Surplus d'apport	2 883 201	2 795 568	Contributed surplus
Déficit	(30 670 743)	(27 917 589)	Deficit
Total des capitaux propres	1 160 336	2 822 520	Total equity
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>1 647 631</b>	<b>3 765 732</b>	<b>Total liabilities and equity</b>

**PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS** (notes 14 et 15) / Contingent liabilities and Commitments (Notes 14 and 15)

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers. / The accompanying notes are an integral part of the financial statements.  
Les états financiers ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 28 mai 2014. / These financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on May 28, 2014.

(s) Jean-Sébastien Lavallée, Administrateur – Director

(s) Hugo Monette, Administrateur – Director

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## États de la perte nette et de la perte globale Exercices clos le 31 janvier

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Statements of Net loss and Comprehensive loss Years ended January 31

(in Canadian dollars)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
	\$	\$	
<b>CHARGES</b>			<b>EXPENSES</b>
Assurance	7 212	8 655	Insurance
Loyer	6 249	17 703	Lease
Frais de bureau	45 657	43 547	Office expenses
Frais de déplacements	202	53 349	Travel expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	174 651	151 505	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	268 951	350 089	Professional and consultants fees
Paiements fondés sur des actions (note 9)	86 966	180 605	Share-based payments (Note 9)
Impôts de la partie XII.6	3 436	-	Part XII.6 taxes
Radiation d'actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	2 301 313	320 468	Write-off of exploration and evaluation assets (Note 6)
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	86 160	-	Impairment of exploration and evaluation Assets (Note 6)
Radiation des immobilisations corporelles	70 872	-	Write-off of equipment
Gain sur règlement de dettes	(127 891)	-	Gain on debt settlement
Gain sur cession d'immobilisations corporelles	(2 730)	-	Gain on disposal of equipment
Amortissement des immobilisations corporelles (note 5)	2 243	26 912	Depreciation of equipment (Note 5)
	<u>2 923 291</u>	<u>1 152 833</u>	
<b>AUTRES REVENUS</b>			<b>OTHER REVENUES</b>
Revenus d'intérêts	(6 121)	-	Interests income
	<u>2 917 170</u>	<u>1 152 833</u>	
<b>PERTE AVANT IMPÔTS</b>			<b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>
Impôts différés (note 10)	(164 016)	-	Deferred income taxes (Note 10)
	<u>2 753 154</u>	<u>1 152 833</u>	
<b>PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE</b>			<b>NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS</b>
<b>PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE</b>	<u>(0,06)</u>	<u>(0,04)</u>	<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)</b>	<u>46 095 359</u>	<u>27 620 378</u>	<b>WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED)</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers. / The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## États des variations des capitaux propres

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Statements of changes in equity

(in Canadian dollars)

	Capital-social / Share capital	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	
<b>Solde – 31 janvier 2012</b>	<b>26 516 969</b>	<b>2 570 949</b>	<b>(26 764 756)</b>	<b>2 323 162</b>	<b>Balance – January 31, 2012</b>
Émission d'actions en contrepartie de propriétés minières	469 500	-	-	469 500	Share issuance in consideration of mining properties
Émission d'actions et bons de souscription	958 072	44 014	-	1 002 086	Share issuance and warrants
Options octroyées	-	180 605	-	180 605	Options granted
	1 427 572	224 619	-	1 652 191	
Perte nette et perte globale pour l'exercice	-	-	(1 152 833)	(1 152 833)	Net loss and comprehensive loss for the year
<b>Solde – 31 janvier 2013</b>	<b>27 944 541</b>	<b>2 795 568</b>	<b>(27 917 589)</b>	<b>2 822 520</b>	<b>Balance – January 31, 2013</b>
Émission d'actions (note 8)	62 075	-	-	62 075	Share issuance (Note 8)
Émission d'actions en contrepartie de propriétés minières (note 8)	571 418	-	-	571 418	Share issuance in consideration of mining properties (Note 8)
Émission d'actions en règlement de dettes (note 8)	370 511	-	-	370 511	Shares issuance pursuant to shares for debt (Note 8)
Options octroyées (note 9)	-	86 966	-	86 966	Options granted (Note 9)
Options octroyées aux courtiers	(667)	667	-	-	Options granted to brokers
	1 003 337	87 633	-	1 090 970	
Perte nette et perte globale pour l'exercice	-	-	(2 753 154)	(2 753 154)	Net loss and comprehensive loss for the year
<b>Solde – 31 janvier 2014</b>	<b>28 947 878</b>	<b>2 883 201</b>	<b>(30 670 743)</b>	<b>1 160 336</b>	<b>Balance – January 31, 2014</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers. / The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos 31 janvier

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Statements of Cash Flows

Years ended January 31

(in Canadian dollars)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette	(2 753 154)	(1 152 833)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Paiements fondés sur des actions	86 966	180 605	Share-based payments
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	86 160	-	Impairment on exploration and evaluation assets
Radiation d'actifs de prospection et d'évaluation	2 301 313	320 468	Write-off of exploration and evaluation assets
Radiation des immobilisations corporelles	70 872	-	Write-off of equipment
Gain sur règlement de dettes	(127 891)	-	Gain on debt settlement
Gain sur cession d'immobilisations corporelles	(2 730)	-	Gain on disposal of equipment
Amortissement des immobilisations corporelles	2 243	26 912	Depreciation of equipment
Impôts différés	(164 016)	-	Deferred income taxes
	<u>(500 237)</u>	<u>(624 848)</u>	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 12)	<u>404 993</u>	<u>319 290</u>	Net change in non-cash operating working capital items (Note 12)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	<u>(95 244)</u>	<u>(305 558)</u>	Cash flows related to operating activities
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Encaissement au titre de capital-social	97 000	1 282 750	Cash inflow related to share capital
Frais d'émission d'actions	<u>(38 636)</u>	<u>(133 788)</u>	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>58 364</u>	<u>1 148 962</u>	Cash flows related to financing activities
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Crédits d'impôts encaissés	845 376	-	Receipt of tax credits
Trésorerie réservée à la prospection et à l'évaluation	(302 114)	-	Cash reserved for exploration and evaluation
Produit de la cession des immobilisations corporelles	23 809	-	Proceed from disposal of equipment
Actifs de prospection et d'évaluation	<u>(846 026)</u>	<u>(587 684)</u>	Exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(278 955)</u>	<u>(587 684)</u>	Cash flows related to investing activities
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE</b>	(315 835)	255 720	<b>NET CHANGE IN CASH</b>
<b>TRÉSORERIE DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<u>453 304</u>	<u>197 584</u>	<b>CASH, BEGINNING OF YEAR</b>
<b>TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<u>137 469</u>	<u>453 304</u>	<b>CASH, END OF YEAR</b>

Voir note 12 pour les transactions non monétaires et les informations additionnelles au flux de trésorerie. / See Note 12 for non-cash transaction and supplemental disclosure with respect to cash flows.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers. / The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

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

La Société, Métaux stratégiques du Canada (« CJC ») 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 CJC, à la bourse américaine Bulletin Board (OTC-BB) sous le symbole CJCFF et à la bourse Francfort sous le symbole YXEN. Le siège social de la Société est situé au 505, boul. de Maisonneuve ouest, bureau 906, Montréal, Québec H3A 3C2.

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, les risques liés à l'exploration et à l'extraction, les questions relatives à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

Les états financiers ont été dressés par la Société sur la base de la continuité de l'exploitation laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et régler ses passifs à leurs échéances dans le cours normal de ses activités.

Pour l'exercice clos le 31 janvier 2014, la Société a enregistré une perte nette de 2 753 154 \$ (1 152 833 \$ en 2013). De plus, au 31 janvier 2014, la Société a cumulé un important déficit de 30 670 743 \$ (27 917 589 \$ en 2013). Celle-ci étant au stade de la prospection, elle n'a pas généré de revenu ni de flux de trésorerie provenant de son exploitation. Conséquemment, la direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle y soit parvenue dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. 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.

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

The Company, Canada Strategic Metals ("CJC") or the ("Company"), incorporated under the Canada *Business Corporations Act*, is a mining exploration company operating in Canada. Its stock is traded on TSX Stock Exchange on symbol CJC, on American Stock Exchange OTC Bulletin Board (OTC-BB) on symbol CJCFF and on Frankfurt exchange on symbol YXEN. The address of the Company's headquarters and registered office is 505, de Maisonneuve West Blvd, Suite 906, Montreal, Quebec, H3A 3C2.

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.

The financial statements have been prepared by the Company on a going concern basis, meaning that the Company will be able to realize its assets and settle its liabilities in the normal course of business as they come due.

For the year ended January 31, 2014, the Company recorded a net loss of \$2,753,154 (\$1,152,833 in 2013). In addition, as at January 31, 2014, the Company has cumulated an important deficit of \$30,670,743 (\$27,917,589 in 2013). The Company is still in exploration stage and, as such, no revenue no cash flow has 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 despite the fact that it has been able in the past, there is no guarantee of success for the future. If management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operation, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.



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

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 d'exploration de ces propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

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.

En mai 2014, la Société a complété un placement privé pour un montant total de 574 500 \$, dont les détails sont fournis à la note 18.

Les états financiers ci-joints 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.

#### 2- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), qui sont en vigueur pour l'exercice clos le 31 janvier 2014.

#### 3- NOUVELLES NORMES COMPTABLES ET NORMES MODIFIÉES PUBLIÉES

Certaines nouvelles normes et interprétations et certaines nouvelles révisions à des normes existantes ont été publiées et sont obligatoires pour les périodes comptables de Métaux stratégiques du Canada ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> février 2013 ou des périodes ultérieures. La Société n'a pas adopté ces normes de manière anticipée. Les normes que la Société juge pertinentes pour ses activités sont les suivantes :

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

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.

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

In May 2014, the Company has completed a private placement for a total amount of \$574,500. See details in Note 18.

The accompanying financial statements 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.

#### 2- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standard ("IFRS") that are in effect for the year ended January 31, 2014.

#### 3- NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED

Certain new standards and interpretations, and some new amendments to existing standards have been published and are mandatory for accounting periods of Canada Strategic Metals beginning on or after February 1<sup>st</sup>, 2013 or later periods. The Company has not adopted these standards early. Those which are considered to be relevant to the Company's operations are as follows:

#### 3- NOUVELLES NORMES COMPTABLES ET NORMES MODIFIÉES PUBLIÉES (suite)

**Nouvelles normes comptables ayant un impact le ou après le 1<sup>er</sup> février 2013**

##### **IFRS 11 – Partenariats**

IFRS 11 annule et remplace IAS 31 *Participations dans des coentreprises* (IAS 31) et SIC 13 *Entités contrôlées conjointement – apports non monétaires par des coentrepreneurs*. IFRS 11 révisé les catégories de partenariats et les critères de classement dans les catégories (coentreprise ou entreprise commune), avec l'objectif d'aligner plus étroitement la comptabilisation des droits et obligations de l'investisseur liés au partenariat.

De plus, l'option d'IAS 31 d'utiliser la consolidation proportionnelle pour les partenariats classés comme entités contrôlées conjointement selon la présente norme a été éliminée. IFRS 11 prescrit maintenant l'utilisation de la méthode de la mise en équivalence pour les partenariats classés comme coentreprises (comme pour les participations dans des entreprises associées).

La Société a réévalué les ententes de partenariats et elle a déterminé qu'elle n'avait pas d'entreprises communes conformément à l'IFRS 11.

##### **IFRS 12 - Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités**

IFRS 12 établit les obligations d'information relatives aux intérêts détenus dans d'autres entités, telles que les filiales, les partenariats, les entreprises associées et les entités structurées en une seule norme de divulgation complète. La norme présente les nouvelles obligations d'information permettant aux utilisateurs des états financiers d'évaluer la nature des intérêts que détient une entité dans d'autres entités ainsi que sur les risques qui y sont associés, et les effets de ces participations sur sa situation financière, sa performance financière et ses flux de trésorerie.

#### 3- NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED (continued)

**New accounting standards impacting on or after February 1, 2013**

##### **IFRS 11 – Joint Arrangements**

IFRS 11 supersedes IAS 31 *Interests in Joint Ventures* (IAS 31) and SIC 13 *Jointly Controlled Entities – Non-Monetary Contributions by Venturers*. IFRS 11 revises the categories of joint arrangement, and the criteria for classification into the categories (joint ventures or joint operations), with the objective of more closely aligning the accounting with the investor's rights and obligations relating to the arrangement.

In addition, IAS 31's option of using proportionate consolidation for arrangements classified as jointly controlled entities under that standard has been eliminated. IFRS 11 now requires the use of the equity method for arrangements classified as joint ventures (as for investments in associates).

The Company reviewed the joint arrangements and assessed that no arrangements were joint operations under IFRS 11.

##### **IFRS 12 - Disclosure of Interests in Other Entities**

IFRS 12 combines the disclosure requirements for an entity's interest in subsidiaries, joint arrangements, associates and structured entities into one comprehensive disclosure standard. This standard requires the disclosure of information that enable users of financial statements to evaluate the nature of, and risks associated with, its interest in other entities and the effects of those interests on its financial position, financial performance and cash flows.

#### 3- NOUVELLES NORMES COMPTABLES ET NORMES MODIFIÉES PUBLIÉES (suite)

**Nouvelles normes comptables ayant un impact le ou après le 1<sup>er</sup> février 2013 (suite)**

##### **IFRS 13 - Évaluation de la juste valeur**

IFRS 13 clarifie la définition de la juste valeur et fournit des directives connexes ainsi que des informations quant aux évaluations en juste valeur.

Le champ d'application de l'IFRS 13 est étendu et s'applique aux éléments financiers et non financiers pour lesquels d'autres IFRS prescrivent ou permettent les évaluations de la juste valeur ou les informations à fournir sur les évaluations à la juste valeur, sauf dans certaines circonstances. IFRS 13 s'applique de manière prospective pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013. Ses obligations d'information n'ont pas à être appliquées aux informations comparatives au cours du premier exercice d'application.

La direction a revu ses méthodologies d'évaluation et l'application de la nouvelle norme n'a eu aucune incidence sur l'évaluation des justes valeurs.

##### **IAS 27- États financiers individuels**

IAS 27 a pour objectif d'établir des normes de comptabilisation et de présentation relatives aux participations dans les filiales, des coentreprises et les entreprises associées qui s'appliquent uniquement lorsque les entités dressent des états financiers individuels (non consolidés).

**Nouvelles normes comptables ayant un impact le ou après le 1<sup>er</sup> février 2015**

##### **IFRS 9 - Instruments financiers (IFRS 9)**

L'International Accounting Standards Board (IASB) vise à remplacer intégralement l'IAS 39 *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation* (IAS 39) par l'IFRS 9. À ce jour, les chapitres traitant de la comptabilisation, du classement, de l'évaluation et de la décomptabilisation des actifs et des passifs financiers ainsi que celui traitant de la comptabilité de couverture ont été publiés. Le chapitre traitant de la méthodologie de dépréciation est toujours en cours d'élaboration. En novembre 2011, l'IASB a décidé d'envisager d'apporter des modifications limitées au modèle de classement des actifs financiers d'IFRS 9 afin de traiter des questions d'application. De plus, en novembre 2013, l'IASB a décidé de reporter à une date encore indéterminée la mise en application d'IFRS 9. La direction de la Société n'a pas encore déterminé l'incidence de cette nouvelle norme sur ses états financiers. La direction ne prévoit pas adopter l'IFRS 9 avant que la norme ne soit complétée et qu'elle puisse déterminer toutes les incidences de ces changements.

#### 3- NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED (continued)

**New accounting standards impacting on or after February 1, 2013 (continued)**

##### **IFRS 13 - Fair Value Measurement**

IFRS 13 clarifies the definition of fair value and provides related guidance and enhanced disclosures about fair value measurements.

The scope of IFRS 13 is broad and applies for both financial and non-financial items for which other IFRSs require or permit fair value measurements or disclosures about fair value measurements except in certain circumstances. IFRS 13 applies prospectively for annual periods beginning on or after January 1, 2013. Its disclosure requirements need not be applied to comparative information in the first year of application.

Management reviewed its valuation methodologies and the application of the new standard did not have any effect on the fair value measurement.

##### **IAS 27 - Separate Financial Statements**

IAS 27 has the objective of setting standards to be applied in accounting for investments in subsidiaries, jointly controlled entities and associates when an entity elects, or is required by local regulations, to present separate (non-consolidated) financial statements.

**New accounting standards impacting on or after February 1, 2015**

##### **IFRS 9 Financial Instruments (IFRS 9)**

The International Accounting Standards Board (IASB) aims to replace IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* (IAS 39) in its entirety with IFRS 9. To date, the chapters dealing with recognition, classification, measurement and derecognition of financial assets and liabilities as well as the chapter dealing with hedge accounting have been published. The chapter dealing with impairment methodology is still being developed. In November 2011, the IASB decided to consider making limited modifications to IFRS 9 financial asset classification model to address application issues. In addition, in November 2013, the IASB decided to defer to a date to be announced the implementation of IFRS 9. The Company's management has yet to assess the impact of this new standard on the Company's financial statements. Management does not expect to implement IFRS 9 until it has been completed and its overall impact can be assessed.

#### 4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

##### Généralités

Les principales méthodes comptables et bases d'évaluation ayant servi à la préparation des présents états financiers sont résumées ci-dessous.

##### Dépenses de prospection et d'évaluation et actifs de prospection et d'évaluation

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

Lorsque les servitudes légales de prospection et d'évaluation ont été obtenues, tous les coûts liés à l'acquisition des droits miniers, les options d'acquiescer de tels droits (convention 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 comptabilisées en actifs d'exploration et d'évaluation. Les dépenses liées à la prospection et à l'évaluation qui sont capitalisées incluent notamment les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, le creusement de tranchées, l'échantillonnage ainsi que les activités en liaison avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale. Les différents coûts sont incorporés au coût de l'actif de prospection et d'évaluation, propriété minière par propriété minière, jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles et sont présentés au coût moins le cumul des pertes de valeur. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase de prospection 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, 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 de prospection 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 de prospection et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat net avant le reclassement.

#### 4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

##### Overall considerations

The significant accounting policies and measurement bases that have been applied in the preparation of these financial statements are summarized below.

##### Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets

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

Once the legal right to undertake exploration and evaluation activities has been obtained, all costs of acquiring mineral rights 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 depreciation expenses are recognized for these assets during the exploration and evaluation phase.

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

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

**4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Dépenses de prospection et d'évaluation et actifs de prospection et d'évaluation (suite)**

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

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

**Cession d'intérêt relativement à des conventions d'option**

Lors de cessions d'intérêt relativement à des conventions d'option, la Société ne comptabilise pas les dépenses d'exploration et d'évaluation engagées sur les propriétés par l'acquéreur. De plus, les contreparties reçues en trésorerie ou en actions de l'acquéreur sont portées en diminution de la valeur comptable des dépenses capitalisées auparavant, tout excédent étant comptabilisé comme un profit sur la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation en résultat net.

**Immobilisations corporelles**

Les immobilisations sont comptabilisées au coût moins le cumul des amortissements et des pertes de valeur.

L'amortissement est calculé sur la base linéaire sur la durée de vie des biens, comme suit :

Mobilier et équipement	5 ans
Améliorations locatives	5 ans

Les acquisitions au cours de l'exercice sont amorties à la moitié du taux annuel.

**Paiements fondés sur des actions**

La Société dispose d'un régime d'options d'achat d'actions. Les paiements fondés sur des actions destinés à des employés sont évalués à la juste valeur des instruments émis et amortis sur les périodes d'exercice au moyen du modèle d'évaluation du prix des options de Black-Scholes. Les paiements fondés sur des actions destinés à des non employés sont évalués à la juste valeur des biens ou des services reçus ou à la juste valeur des instruments de capitaux propres émis, s'il est déterminé que la juste valeur des biens ou des services ne peut être évaluée de façon fiable, et sont comptabilisés à la date à laquelle les biens ou les services sont reçus. Le montant comptabilisé est inscrit dans le surplus d'apport.

**4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets (continued)**

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

Although the Company has taken steps to verify title to the mining properties in which it holds an interest, in accordance with industry practices for the current stage of exploration 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.

**Disposal of interest in connection with option agreement**

On the disposal of interest in connection with the option agreement, the Company does not recognize expenses related to the exploration and evaluation performed on the property by the acquirer. In addition, the cash or the shares consideration received directly from the acquirer is credited against the carrying amount of costs previously capitalized to the property, and the surplus is recognized as a gain on the disposal of exploration and evaluation assets in profit or loss.

**Property and equipment**

Property and equipment are recorded at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment.

Amortization is calculated on the straight-line basis over the useful lives of the assets as follows:

Furniture and equipment	5 years
Leasehold improvements	5 years

Additions during the year are amortized at one-half the annual rates.

**Share-based payments**

The Company has a stock option plan. Share-based payments to employees are measured at the fair value of the instruments issued and amortized over the vesting periods using the Black-Scholes Options Pricing Model. Share-based payments to non-employees are measured at the fair value of the goods or services received or the fair value of the equity instruments issued, if it is determined the fair value of the goods or services cannot be reliably measured, and are recorded at the date the goods or services are received. The offset to the recorded cost is credited to contributed surplus.

#### 4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

##### Paiements fondés sur des actions (suite)

Les paiements fondés sur des actions (à l'exception des options aux courtiers) 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.

##### Dépréciation des actifs de prospection 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 d'une 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 de prospection 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 de prospection dans la zone spécifique expire ou expirera dans un proche avenir et il n'est pas prévu qu'il soit renouvelé;
- Aucune dépense de prospection et d'évaluation ultérieure dans la zone spécifique n'est prévue au budget ni planifiée;

#### 4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### Share-based payments (continued)

Share-based payments (except options to brokers) are ultimately recognized as an expense in the profit or loss or capitalized as an exploration and evaluation asset, depending on the nature of the payment with a corresponding credit to Contributed surplus, in equity. 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.

##### Impairment of exploration and evaluation assets and property 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;

#### 4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

##### Dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation et des immobilisations corporelles (suite)

- 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 de prospection 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.

##### Capital-social

La Société utilise la méthode de la valeur résiduelle pour évaluer les actions ordinaires et les bons de souscription d'actions émis dans le cadre de placements privés d'unités. Le produit de l'émission d'unités est réparti entre les actions ordinaires et les bons de souscription d'actions sur la base de la valeur résiduelle, où la juste valeur des actions ordinaires est basée sur la valeur marchande à la date de l'annonce du placement privé et le solde, le cas échéant, est alloué aux bons de souscription associés.

Le capital social 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. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions ou de bons de souscription, ce poste comprend également la charge de rémunération antérieurement comptabilisée au poste Surplus d'apport.

#### 4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### Impairment of exploration and evaluation assets and property and equipment (continued)

- 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 assets 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 loss is reversed when the assets or cash-generating units recoverable amount exceeds its carrying amount.

##### Share capital

The Company uses the residual value method with respect to the measurement of common shares and share purchase warrants issued as private placement units. The proceeds from the issue of units is allocated between common shares and share purchase warrants on a residual value basis, wherein the fair value of the common shares is based on the market value on the date of announcement of the private placement and the balance, if any, is allocated to the attached warrants.

Share capital represents the amount received on the issue of shares, less issuance costs, net of any underlying income tax benefit from these issuance costs. If shares are issued when options and warrants are exercised, the share capital account also comprises the compensation costs previously recorded as contributed surplus.

#### 4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

##### Capital-social (suite)

De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété minière, les actions sont mesurées à leur juste valeur en fonction du cours de la Bourse à la date de conclusion de l'entente.

##### Perte par action

La perte par action de base est calculée en divisant la perte nette attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice présenté. La perte par action diluée est calculée selon la méthode du rachat d'actions. Conformément à la méthode du rachat d'actions, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation est augmenté pour inclure les actions additionnelles découlant de l'exercice présumé des options d'achat d'actions et des bons de souscription, si l'effet est dilutif. Le nombre d'actions additionnelles est calculé en présumant que les options d'achat d'actions et les bons de souscription en circulation seront exercés et que le produit de ces exercices sera utilisé pour acquérir des actions ordinaires au prix moyen du marché au cours de l'exercice présenté.

##### Crédit d'impôt à recevoir

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et à des crédits de droits remboursables selon la Loi sur l'impôt minier. Ces 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.

#### 4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### Share capital (continued)

In addition, if the shares are issued in an acquisition of property, shares are measured at fair value based on stock price on the day of the conclusion of the agreement.

##### Loss per share

Basic loss per share is computed by dividing the net loss available to common shareholders by the weighted average number of shares outstanding during the reporting year. Diluted loss per share is computed using the treasury stock method. In accordance with the treasury stock method, the weighted average number of common shares outstanding is increased to include additional shares for the assumed exercise of stock options and warrants, if dilutive. The number of additional shares is calculated by assuming that outstanding stock options and warrants were exercised and that the proceeds from such exercises were used to acquire common stock at the average market price during the reporting years.

##### 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. These 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.



#### 4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

##### Instruments financiers

##### Comptabilisation, évaluation initiale et décomptabilisation

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier et sont initialement évalués à leur juste valeur ajustée 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 contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration, ou lorsque l'actif financier et tous les risques et avantages importants sont transférés. Un passif financier est décomptabilisé en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

##### Classement et évaluation ultérieure des actifs financiers

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

- Prêts et créances.

Tous les actifs financiers, sauf ceux à la juste valeur par le biais du résultat net, sont examinés pour la dépréciation au moins à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe des indications objectives qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers a subi une perte de valeur.

##### *Prêts et créances*

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés assortis de paiements fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ils sont classés dans les actifs courants ou non courants selon leur date d'échéance. Les prêts et créances sont comptabilisés au coût amorti déduction faite des pertes de valeur.

#### 4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### Financial instruments

##### Recognition, initial measurement and derecognition

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument and are measured initially at fair value adjusted for transactions costs, except for those carried at fair value through profit and 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 contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all substantial risks and rewards are transferred. A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or expires.

##### Classification and subsequent measurement of financial assets

For the purpose of subsequent measurement, financial assets are classified into the category upon initial recognition:

- Loans and receivables.

All financial assets, except for those at fair value through profit or loss, are reviewed for impairment at least at each reporting date to identify whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired.

##### *Loans and receivables*

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are classified as current assets or non-current assets based on their maturity date. Loans and receivables are carried at amortized cost less any impairment.

#### 4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

##### **Classement et évaluation ultérieure des actifs financiers (suite)**

Les prêts et créances sont comptabilisés au coût amorti déduction faite des pertes de valeur. La perte de valeur liée aux créances est basée sur une analyse des montants à recevoir à la fin de l'exercice. Le revenu d'intérêt est comptabilisé en appliquant le taux d'intérêt effectif, à l'exception des sommes à recevoir à court terme, où l'intérêt perçu ne serait pas significatif. La trésorerie, l'encaisse réservée à la prospection et l'évaluation et les autres débiteurs sont inclus dans cette catégorie d'actifs financiers.

##### **Classement et évaluation ultérieure des passifs financiers**

La Société classe ses passifs financiers dans la catégorie autres passifs financiers.

##### *Autres passifs financiers*

Les autres passifs financiers sont des instruments non dérivés et sont initialement comptabilisés à la juste valeur, déduction faite des frais de transaction engagés, puis sont par la suite comptabilisés au coût amorti. Tout écart entre les montants reçus à l'origine, déduction faite des frais de transaction, et la valeur de remboursement est comptabilisé à l'état des résultats au cours de l'exercice précédant l'échéance en utilisant la méthode du taux d'intérêt en effectif.

Les autres passifs sont classés dans les passifs courants ou non courants selon leur date d'échéance. Les passifs financiers comprennent les créiteurs et charges à payer.

##### **Impôts sur les bénéfices**

La charge d'impôts sur les bénéfices représente les impôts exigibles et les impôts différés. La Société comptabilise les impôts exigibles en fonction des bénéfices imposables pour l'exercice, lesquels sont calculés en utilisant les taux d'imposition qui sont en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date de l'état de la situation financière. Toutefois, puisque la Société est en phase d'exploration et qu'il n'y a pas de bénéfice imposable, la charge d'impôt comptabilisée en perte nette ne correspond présentement qu'à de l'impôt différé.

#### 4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### **Classification and subsequent measurement of financial assets (continued)**

They are carried at amortized cost less any impairment. The impairment loss of receivables is based on a review of all outstanding amounts at year-end. Interest income is recognized by applying the effective interest rate, except for short-term receivables when the recognition of interest would not be material. Cash, cash reserved for exploration and evaluation and other receivables are included in this category of financial assets.

##### **Classification and subsequent measurement of financial liabilities**

The Company classifies its financial liabilities in the category other financial liabilities.

##### *Other financial liabilities*

Other financial liabilities are non-derivatives and are recognized initially at fair value, net of transaction costs incurred, and are subsequently stated at amortized cost. Any difference between the amounts originally received, net of transaction costs, and the redemption value is recognized in the statement of operations over the year to maturity using the effective interest method.

Other financial liabilities are classified as current or non-current based on their maturity date. Financial liabilities include accounts payable and accrued liabilities.

##### **Income taxes**

Income tax expense represents current tax and deferred tax. The Company records current tax based on the taxable profits for the year, which is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted by the reporting date. However, since the Company is in exploration phase and has no taxable income, tax expense recognized in profit or loss is currently comprised only of deferred tax.

#### 4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

##### Impôts sur les bénéfices (suite)

Les impôts sur les bénéfices différés sont comptabilisés en utilisant la méthode du passif fiscal qui requiert que les impôts sur les bénéfices reflètent l'impact fiscal prévu dans l'avenir des écarts temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur valeur fiscale. Les actifs et les passifs d'impôts différés sont déterminés pour chaque écart temporaire basé sur les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur qui devraient s'appliquer au moment où les éléments sous-jacents des charges ou des recouvrements d'impôts devraient être réalisés. L'impact d'un changement au niveau du taux d'imposition ou du régime fiscal est comptabilisé au cours de l'exercice où il entre en vigueur. Les actifs d'impôts différés, comme les reports de pertes autres qu'en capital ou la différence temporaire déductible sous-jacente, sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables seront disponibles et contre lesquels les actifs pourront être utilisés. 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 particulières sur l'utilisation de toute perte fiscale ou tout crédit d'impôt inutilisés. Les passifs d'impôt différés sont toujours comptabilisés en entier.

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

Les variations des actifs ou les passifs sont comptabilisés en perte nette à titre de charge d'impôt différé, sauf si elles concernent des éléments qui ont été comptabilisés en autres éléments de la perte globale ou directement en capitaux propres, auquel cas l'impôt différé correspondant est également comptabilisé en autres éléments de la perte globale ou en capitaux propres, respectivement.

#### 4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### Income taxes (continued)

Deferred income taxes are accounted for using the liability method that requires that income taxes reflect the expected future tax consequences of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax bases. Deferred income tax assets and liabilities are determined for each temporary difference based on currently enacted or substantially enacted tax rates that are expected to be in effect when the underlying items of income or expense are expected to be realized. The effect of a change in tax rates or tax legislation is recognized in the year of substantive enactment. Deferred tax assets, such as non-capital loss carry-forwards or deductible temporary difference, are recognized to the extent it is probable that taxable profit will be available against which the asset can be utilized. 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. Deferred tax liabilities are always provided for in full.

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

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

#### 4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

##### Conversion des devises étrangères

La devise de présentation et de fonctionnement de la Société est le dollar canadien.

##### Estimations comptables critiques

La préparation d'états financiers exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle émette des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés en actifs et en passifs et sur la divulgation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants présentés en produits et en charges au cours de l'exercice en question. Les principaux secteurs où la direction doit utiliser des estimations se rapportent à la détermination de la possibilité de recouvrer les montants présentés en actifs de prospection et d'évaluation, la détermination de la possibilité de recouvrer les sommes à recevoir et les crédits d'impôt, les variables utilisées pour déterminer la juste valeur des options d'achat d'actions octroyées et des bons de souscription émis, et la détermination de la possibilité de recouvrer les actifs d'impôts différés et la capacité de la Société à poursuivre sur une base de continuité d'exploitation. Bien que la direction soit d'avis que ses estimations sont raisonnables, les résultats réels pourraient différer de ces estimations, ce qui pourrait avoir un impact sur les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie dans l'avenir.

##### Provisions et passifs éventuels

Des provisions sont comptabilisées lorsqu'il y a une obligation juridique ou implicite résultant d'événements passés, qu'il est probable qu'un déboursé de ressources sera requis pour régler l'obligation, et que le montant de l'obligation peut être évalué de façon fiable. Les provisions sont évaluées à la valeur actuelle des dépenses prévues pour régler l'obligation.

##### Informations sectorielles

La Société exerce actuellement ses activités dans un seul secteur soit le secteur de la prospection et de l'évaluation des ressources minérales et toutes les activités sont menées au Canada.

#### 4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### Foreign currency translation

The functional and reporting currency of the Company is the Canadian dollar.

##### Critical accounting estimates

The preparation of financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements, and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting year. Significant areas requiring the use of management estimates relate to determining the recoverability of exploration and evaluation assets, the determination of the recoverability of amounts receivable and tax credit, the variables used in the determination of the fair value of stock options granted and warrants issued, the determination of the recoverability of deferred tax assets and the Company's ability to continue as a going concern. While management believes the estimates are reasonable, actual results could differ from those estimates and could impact future results of operations and cash flows.

##### Provisions and contingent liabilities

Provisions are recognized where a legal or constructive obligation has been incurred as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made. Provisions are measured at the present value of the expenditures expected to be required to settle the obligation.

##### Segmented information

The Company's operations consist of a single operating segment being the sector of exploration and evaluation of mineral resources and all operations are located in Canada.

#### 4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

##### Actions accréditatives

L'émission d'unités accréditatives constitue en substance une émission d'actions ordinaires, de bons de souscription et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. Au moment de l'émission des unités accréditatives, la vente du droit aux déductions fiscales est différée et comptabilisée, le cas échéant, dans l'autre passif à l'état de la situation financière. Les produits des émissions d'unités accréditatives sont répartis entre les actions, les bons de souscriptions et l'autre passif au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse à la date de l'émission puis aux bons de souscription en fonction de la juste valeur de ceux-ci à la date de l'émission et le montant résiduel est alloué à l'autre passif. La juste valeur des bons de souscriptions est évaluée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes.

Lorsque les dépenses admissibles ont été engagées et que la Société a renoncé ou à l'intention de renoncer à son droit aux déductions fiscales, le montant comptabilisé à l'autre passif est renversé et comptabilisé en résultat net en déduction de la charge d'impôt différé.

#### 4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

##### Flow-through shares

Issuance of flow-through units represents an issue of ordinary shares, warrants and the sale of the right to tax deductions to the investors. When the flow-through units are issued, the sale of the right to tax deductions is deferred and presented in other liability in the statement of financial position. The proceeds received from flow-through placements are allocated between share and any warrants issued, if any, and the other liability using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance and then to warrants according to the fair value at the time of issuance and the residual proceeds, if any, is allocated to the other liability. The fair value of the warrants is estimated using the Black-Scholes model.

The other liability recorded is reversed on renunciation of the right to tax deductions to the investors or when the Company has the intention to renounce of tax deductions to the investors and when eligible expenses are incurred and recognized in profit or loss in reduction of deferred income taxes expense.

#### 5- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

#### 5- EQUIPMENT

	Mobilier et équipement / Furniture and Equipment \$	Améliorations locatives / Leasehold improvements \$	Total / Total \$	
<b>Coût</b>				<b>Cost</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> février 2012 et au 31 janvier 2013	34 049	118 682	152 731	Balance as at February 1 <sup>st</sup> , 2012 and January 31, 2013
Cession	(34 049)	(118 682)	(152 731)	Disposal
Solde au 31 janvier 2014	-	-	-	Balance as at January 31, 2014
<b>Cumul des amortissements</b>				<b>Accumulated Depreciation</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> février 2012	6 286	25 338	31 624	Balance as at February 1 <sup>st</sup> , 2012
Amortissement	6 169	20 743	26 912	Depreciation
Solde au 31 janvier 2013	12 455	46 081	58 536	Balance as at January 31, 2013
Amortissement	514	1 729	2 243	Depreciation
Cession	(12 969)	(47 810)	(60 779)	Disposal
Solde au 31 janvier 2014	-	-	-	Balance as at January 31, 2014
<b>Valeur nette comptable</b>				<b>Carrying Value</b>
Solde au 31 janvier 2013	21 594	72 600	94 194	Balance as at January 30, 2013
Solde au 31 janvier 2014	-	-	-	Balance as at January 31, 2014

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

31 janvier 2014 et 2013

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

January 31, 2014 and 2013

(in Canadian dollars)

### 6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

### 6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
	\$	\$	
Propriétés minières	411 764	948 009	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation reportés	<u>608 388</u>	<u>1 699 752</u>	Deferred exploration and evaluation expenses
	<u>1 020 152</u>	<u>2 647 761</u>	

Propriétés minières / Mining properties	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 janvier 2013 / Balance as at January 31, 2013	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credits and mining tax credit	Radiation / Write-off	Dépréciation / Impairment	Solde au 31 janvier 2014 / Balance as at January 31, 2014
			\$		\$			\$
<b>Québec / Quebec:</b>								
Goéland	2 %	Montviel	420 000	-	-	(420 000)	-	-
Lac des Iles West	-	Bouthillier, Robertson	59 500	-	-	-	(59 449)	1
Champagne	2 %	SNRC22F/14 Addington, Suffolk	173 510	163 500	-	(337 010)	-	-
La Loutre	1,5 %		155 000	80 500	-	-	-	235 500
Grand Prix North	2 %	SNRC22K/03	2 218	2 256	-	(4 474)	-	-
Paradise 1 Marble	2 %	SNRCK/15	2 513	2 558	-	(5 071)	-	-
South Mardi	2 %	SNRC22F/12	3 696	3 762	-	(7 458)	-	-
Gras	2 %	SNRC22O/05, 22O/12	3 105	3 160	-	(6 265)	-	-
Grand Prix	2 %	SNRC22F/13, 22F/14	40 654	41 381	-	(82 035)	-	-
Paradise 2	2 %	SNRC22K/10, 22K/15	16 557	16 854	-	(33 411)	-	-
White	2 %	SNRC22F/09	1 478	1 505	-	(2 983)	-	-
Butterfly	2 %	SNRC22J/14, 22O/03	38 585	39 274	-	(77 859)	-	-
Marble North	2 %	SNRC22F/12, 22F/13	1 922	1 955	-	(3 877)	-	-
Lion	2 %	SNRC32L/09	17 740	18 058	-	(35 798)	-	-
Tétépisca	2 %	SNRC22N/03, 22N/06	11 531	11 737	-	(23 268)	-	-
Tétépisca North	-	-	-	(15 000)	-	15 000	-	-
Sakami	1 %	SNRC33F02, 33F07	-	25 000	-	-	-	25 000
Apple	2 %	SNRC 33F02 et 33F03	-	151 263	-	-	-	151 263
			<u>948 009</u>	<u>547 763</u>	<u>-</u>	<u>(1 024 509)</u>	<u>(59 499)</u>	<u>411 764</u>

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

31 janvier 2014 et 2013

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

January 31, 2014 and 2013

(in Canadian dollars)

### 6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

### 6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

<b>Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:</b>	<b>Solde au 31 janvier 2013 / Balance as at January 31, 2013</b>	<b>Augmentation / Addition</b>	<b>Crédits d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credits and mining tax credit</b>	<b>Radiation / Write-off</b>	<b>Dépréciation / Impairment</b>	<b>Solde au 31 janvier 2014 / Balance as at January 31, 2014</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Québec / Quebec:</b>						
Goéland	1 513 031	2 991	(286 504)	(1 229 518)	-	-
Manouane	-	-	(11 354)	11 354	-	-
Lac des Iles West	65 944	-	(39 283)	-	(26 661)	-
Champagne	300	25 112	(2 456)	(22 956)	-	-
La Loutre	120 477	14 422	(4 041)	-	-	130 858
Grand Prix	-	35 684	-	(35 684)	-	-
Sakami	-	495 941	(18 411)	-	-	477 530
	<u>1 699 752</u>	<u>574 150</u>	<u>(362 049)</u>	<u>(1 276 804)</u>	<u>(26 661)</u>	<u>608 388</u>
	<u>2 647 761</u>	<u>1 121 913</u>	<u>(362 049)</u>	<u>(2 301 313)</u>	<u>(86 160)</u>	<u>1 020 152</u>

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

31 janvier 2014 et 2013

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

January 31, 2014 and 2013

(in Canadian dollars)

### 6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

### 6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Propriétés minières : Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 janvier 2012 / Balance as at January 31, 2012 \$	Augmentation / Addition \$	Crédits d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credits and mining tax credit \$	Radiation / Write-off \$	Solde au 31 janvier 2013 / Balance as at January 31, 2013 \$
<b>Québec / Quebec:</b>							
Goéland	2 %	Montviel	375 000	45 000	-	-	420 000
Manouane	-	Myot, Laliberté, Fremont	168 428	-	-	(168 428)	-
Lac des Iles West	-	Bouthillier, Robertson	-	59 500	-	-	59 500
Champagne	2 %	SNRC22F/14	-	173 510	-	-	173 510
Labelle	1,5 %	Clyde, Joly	-	57 500	-	(57 500)	-
La Loutre	1,5 %	Addington, Suffolk	-	155 000	-	-	155 000
Grand Prix Nord	2 %	SNRC22K/03	-	2 218	-	-	2 218
Paradise 1	2 %	SNRCK/15	-	2 513	-	-	2 513
Marble South	2 %	SNRC22F/12	-	3 696	-	-	3 696
Mardi Gras	2 %	SNRC22O/05, 22O/12	-	3 105	-	-	3 105
Grand Prix	2 %	SNRC22F/13, 22F/14	-	40 654	-	-	40 654
Paradise 2	2 %	SNRC22K/10, 22K/15	-	16 557	-	-	16 557
White	2 %	SNRC22F/09	-	1 478	-	-	1 478
Butterfly	2 %	SNRC22J/14, 22O/03	-	38 585	-	-	38 585
Marble North	2 %	SNRC22F/12, 22F/13	-	1 922	-	-	1 922
Lion	2 %	SNRC32L/09	-	17 740	-	-	17 740
Tétépisca	2 %	SNRC22N/03, 22N/06	-	11 531	-	-	11 531
Tétépisca North	1,5 %	SNRC22k/14, 22N/03	-	56 732	-	(56 732)	-
			<u>543 428</u>	<u>687 241</u>	<u>-</u>	<u>(282 660)</u>	<u>948 009</u>



# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

31 janvier 2014 et 2013

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

January 31, 2014 and 2013

(in Canadian dollars)

### 6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

### 6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:	Solde au 31 janvier 2012 / Balance as at January 31, 2012	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credits and mining tax credit	Radiation / Write-off	Solde au 31 janvier 2013 / Balance as at January 31, 2013
	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Québec / Quebec:</b>					
Goéland	1 335 574	177 457	-	-	1 513 031
Manouane	32 042	5 126	-	(37 168)	-
Lac des Iles West	-	65 944	-	-	65 944
Champagne	-	300	-	-	300
Labelle	-	640	-	(640)	-
La Loutre	-	120 477	-	-	120 477
	<u>1 367 616</u>	<u>369 944</u>	<u>-</u>	<u>(37 808)</u>	<u>1 699 752</u>
	<u>1 911 044</u>	<u>1 057 185</u>	<u>-</u>	<u>(320 468)</u>	<u>2 647 761</u>

Pour les exercices clos les 31 janvier 2014 et 2013, les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

For the years ended January 31, 2014 and 2013, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

	2014	2013	
	\$	\$	
Analyses	56 053	102 583	Analysis
Forage	331 105	-	Drilling
Test métallurgique	8 782	-	Metallurgical test
Géologie et géophysique	157 536	196 504	Geology and geophysics
Frais généraux de prospection et d'évaluation	<u>20 674</u>	<u>70 857</u>	General exploration and evaluation expenses
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	574 150	369 944	Increase of exploration and evaluation expenses
Crédits d'impôt relatif aux ressources	(362 049)	-	Tax credits related to resources
Radiation de frais de prospection et d'évaluation	(1 276 804)	-	Write-off due to abandonment of exploration and evaluation expenses
Dépréciation de frais de prospection et d'évaluation	(26 661)	(37 808)	Impairment of exploration and evaluation expenses
Solde au début de l'exercice	<u>1 699 752</u>	<u>1 367 616</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin de l'exercice	<u>608 388</u>	<u>1 699 752</u>	Balance, end of year

#### 6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

Au cours de l'exercice, la direction a radié les titres de propriétés ainsi que les frais de prospection et d'évaluation reportés des propriétés Goéland, Champagne, Grand Prix North, Paradise 1, Marble South, Mardi Gras, Grand Prix, Paradise 2, White, Butterfly, Marble North, Lion, Tétépisca, Tétépisca North et Manouane (Manouane, Labelle et Tétépisca North en 2013) à la suite de l'abandon des claims miniers.

##### Québec

###### Propriété Goéland

La propriété Goéland est localisée à 215 km par route au nord de Val-d'Or dans la province de Québec. Elle est constituée de 2 grands blocs et 2 cellules simples de 47 titres miniers couvrant une superficie de 2 610.79 hectares (26,11 km<sup>2</sup>). La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 %.

###### Propriété Lac des Iles West

La propriété Lac des Iles West est composée de 1 grand bloc contigu de 104 titres miniers totalisant 5 601,30 hectares (56,01 km<sup>2</sup>) bordant la limite ouest de la mine de graphite Timcal Lac des Iles, près de la ville de Mont-Laurier à 150 km au nord-ouest de Montréal dans le sud du Québec. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété.

Au cours de l'exercice 2014, la direction a déprécié les titres de propriété ainsi que les frais de prospection et d'évaluation reportés à la suite de travaux non concluants.

###### Propriété La Loutre

La propriété La Loutre est composée de 1 grand bloc contigu de 42 titres miniers couvrant une superficie de 2 508,97 hectares (25,09 km<sup>2</sup>) située à approximativement 53 km à l'est de la mine de graphite Timcal Lac des Iles, 117 km au nord de Baie-Comeau, Québec. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 1,5 % dont 0,5 % pourra être rachetée par la Société pour 500 000 \$.

#### 6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

During the year, the management write-off the property rights and the deferred exploration and evaluation expenses of Goéland, Champagne, Grand Prix North, Paradise 1, Marble South, Mardi Gras, Grand Prix, Paradise 2, White, Butterfly, Marble North, Lion, Tétépisca, Tétépisca North et Manouane (Manouane, Labelle et Tétépisca North in 2013) following the non-renewal of the claims.

##### Quebec

###### Goeland Property

The Goeland property is located 215 km north of Val-d'Or in the Abitibi region of Quebec. The Goeland rare earth property consists of 2 large blocks and 2 single claims of 47 minerals claims totaling 2,610.79 hectares (26.11 km<sup>2</sup>). The Company has the option to acquire a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR.

###### Lac des Iles West Property

The Lac des Iles West property consists of 1 large contiguous block of 104 mineral claims totaling 5,601.30 hectares (56.01 km<sup>2</sup>) that borders the western limit of the Timcal Lac Des Îles graphite mine close to the town of Mont-Laurier, 150 km northwest of Montréal in southern Québec. The Company has the option to acquire a 100% interest in the property.

During the year 2014, the management decided to depreciate the property rights and deferred exploration and evaluation expenses following inconclusive works.

###### La Loutre Property

The La Loutre Property consists of 1 large contiguous block of 42 mineral claims totaling 2,508.97 hectares (25.09 km<sup>2</sup>) located approximately 53 km east of Timcal's Lac des Iles graphite mine, 117 km northwest of Baie-Comeau, Québec. The Company has the option to acquire a 100% interest in the property and is subject to a 1.5% NSR of which 0.5% may be purchased for an amount of \$500,000.

**6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**

**Propriété Sakami**

La propriété Sakami est composée de 1 grand bloc contigu de 132 titres miniers couvrant une superficie de 6 650.61 hectares (66,51 km<sup>2</sup>) située à approximati-vement 570 km au nord de la ville de Val-d'Or et 900 km au nord-ouest de Montréal. La Société a l'option d'acquérir un intérêt allant jusqu'à 70 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 1 % sur le produit net d'affinage sur certains titres miniers.

**Propriété Apple**

La propriété Apple est composée de 147 titres miniers couvrant 75 km<sup>2</sup> et est située 80 km au sud-est de Radisson sur le territoire de la Baie-James. 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 \$.

**7- AUTRE PASSIF**

	<u>2014</u>
	\$
Solde au début de l'exercice	146 875
Augmentation de l'exercice	29 100
Réduction liée à l'engagement des dépenses	<u>(164 016)</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u>11 959</u>

Le poste autre passif représente la vente de déductions fiscales aux investisseurs par le biais de financements accreditifs.

Au 31 janvier 2014, la Société avait 35 877 \$ à engager en frais de prospection et d'évaluation (470 000 \$ au 31 janvier 2013).

**6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)**

**Sakami Property**

The Sakami property consists of 1 large contiguous block of 132 mineral claims totaling 6,650.61 hectares (66.51 km<sup>2</sup>) located approximately 570 km north of Val-d'Or and 900 km north northwest of Montreal. The Company has the option to acquire up to 70% interest in the property and is subject to a 1% NSR on certain claims.

**Apple Property**

The Apple property consists of 147 claims covering 75 km<sup>2</sup> located 80 km southeast of Radisson in the James Bay region. 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.

**7- OTHER LIABILITY**

	<u>2013</u>	
	\$	
	-	Balance, beginning of year
	146 875	Increase of the year
	-	Decrease related to the incurring of expenses
	<u>146 875</u>	Balance, end of year

Other liability represents the sale of tax deductions to investors following flow-through shares financing.

As at January 31, 2014, the Company had \$35,877 to incur for exploration and evaluation work (\$470,000 as at January 31, 2013).

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

31 janvier 2014 et 2013

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

January 31, 2014 and 2013

(in Canadian dollars)

### 8- 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 Company capital share were as follows:

### 8- SHARE CAPITAL

	31 janvier / January 31, 2014		31 janvier / January 31, 2013		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
<b>Solde au début de l'exercice</b>	35 887 368	27 944 541	18 399 868	26 516 969	<b>Balance, beginning of year</b>
Actions émises dans le cadre d'un placement privé	194 000	9 700	9 050 000	768 736	Shares issued pursuant to a private placement
Actions émises dans le cadre d'un placement privé accreditif	1 164 000	58 200	2 937 500	323 125	Shares issued pursuant to flow-through private placement
Actions émises en règlement de dettes	10 367 537	393 240	-	-	Shares issued pursuant to shares for debt
Actions émises en contrepartie de propriétés minières	11 800 000	581 500	5 500 000	469 500	Shares issued in consideration of mining properties
Frais émission d'actions	-	(39 303)	-	(133 789)	Share issuance expenses
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<b>59 412 905</b>	<b>28 947 878</b>	<b>35 887 368</b>	<b>27 944 541</b>	<b>Balance, end of year</b>

**8- CAPITAL-SOCIAL (suite)****Pour l'exercice clos le 31 janvier 2014**

Le 27 mars 2013, la Société a émis 1 500 000 actions ordinaires en vertu d'une entente d'option sur la propriété Champagne. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 127 500 \$.

Le 27 mars 2013, la Société a émis 1 500 000 actions ordinaires en vertu d'une entente d'option sur les propriétés nommées collectivement North Shore. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 127 500\$.

Le 4 avril 2013, la Société a émis 500 000 actions ordinaires en vertu d'une entente d'option sur la propriété La Loutre. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 37 500 \$.

Le 18 juillet 2013, la Société a émis 600 000 actions ordinaires en vertu d'une entente d'option sur la propriété La Loutre. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 18 000 \$.

Le 18 juillet 2013, la Société a émis 1 500 000 actions ordinaires en vertu d'une entente d'option sur les propriétés nommées collectivement North Shore. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 45 000\$.

Le 18 juillet 2013, la Société a émis 1 200 000 actions ordinaires en vertu d'une entente d'option sur la propriété Champagne. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 36 000 \$.

Le 31 juillet 2013, la Société a émis 8 917 832 actions ordinaires en vertu de conventions de règlement de dettes en actions. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 312 124 \$.

Le 4 septembre 2013, la Société a émis 500 000 actions ordinaires en vertu d'une entente d'option sur la propriété Sakami. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 25 000 \$.

Le 6 septembre 2013, la Société a émis 874 369 actions ordinaires en vertu de conventions de règlement de dettes en actions. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 43 719 \$.

Le 16 septembre 2013, la Société a émis 500 000 actions ordinaires en vertu d'une entente d'option sur la propriété La Loutre. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 25 000 \$.

Le 8 octobre 2013, la Société a émis 300 000 actions ordinaires en vertu de conventions de règlement de dettes en actions. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 19 500 \$.

**8- SHARE CAPITAL (continued)****For the year ended January 31, 2014**

On March 27, 2013, the Company issued 1,500,000 common shares pursuant to the Champagne option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$127,500.

On March 27, 2013, the Company issued 1,500,000 common shares to the North Shore Package property option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$127,500.

On April 4, 2013, the Company issued 500,000 common shares pursuant to the La Loutre option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$37,500.

On July 18, 2013, the Company issued 600,000 common shares pursuant to the La Loutre option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$18,000.

On July 18, 2013, the Company issued 1,500,000 common shares to the North Shore Package property option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$45,000.

On July 18, 2013, the Company issued 1,200,000 common shares pursuant to the Champagne option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$36,000.

On July 31, 2013, the Company issued 8,917,832 common shares pursuant to shares for debt Agreement. The total fair value of the common shares issued was \$312,124.

On September 4, 2013, the Company issued 500,000 common shares pursuant to the Sakami option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$25,000.

On September 6, 2013, the Company issued 874,369 common shares pursuant to shares for debt Agreement. The total fair value of the common shares issued was \$43,719.

On September 16, 2013, the Company issued 500,000 common shares pursuant to the La Loutre option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$25,000.

On October 8, 2013, the Company issued 300,000 common shares pursuant to shares for debt Agreement. The total fair value of the common shares issued was \$19,500.

**8- CAPITAL-SOCIAL (suite)****Pour l'exercice clos le 31 janvier 2014 (suite)**

Le 15 octobre 2013, la Société a émis 275 336 actions ordinaires en vertu d'une convention de règlement de dettes en actions. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 17 897 \$.

Le 12 décembre 2013, la Société a émis 4 000 000 actions ordinaires en vertu d'une entente d'option sur la propriété Apple. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 140 000 \$.

Le 23 décembre 2013, la Société a conclu un placement privé de 97 unités d'actions accréditatives à un prix de 1 000 \$ par unité pour un produit brut de 97 000 \$. Chaque unité étant constituée de 12 000 actions accréditatives à un prix de 0,075 \$ par action et 2 000 actions ordinaires à un prix de 0,05 \$ par action.

**Pour l'exercice clos le 31 janvier 2013**

Le 21 janvier 2013, la Société a émis 500 000 actions ordinaires en vertu d'une entente d'option sur la propriété Goeland. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 45 000 \$.

Le 28 décembre 2012, la Société a conclu un placement privé de 2 937 500 unités d'actions accréditatives à un prix 0,16 \$ par unité pour un produit total de 470 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire accréditative et d'un demi-bon de souscription non transférable. Chaque bon de souscription entier permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,30 \$ par action jusqu'en décembre 2013.

Le 8 novembre 2012, la Société a conclu un placement privé sans l'intermédiaire d'un courtier de 2 050 000 unités d'actions ordinaires à un prix de 0,055 \$ par unité pour un produit total de 112 750 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription non transférable. Chaque bon de souscription entier permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,10 \$ par action jusqu'en novembre 2014.

Le 16 septembre 2012, la Société a émis 200 000 actions ordinaires en vertu d'une entente d'option sur la propriété Lac des Iles West. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 14 000 \$.

Le 31 août 2012, la Société a émis 3 000 000 actions ordinaires en vertu des ententes d'options sur la propriété Champagne et sur les propriétés nommées collectivement North Shore. La juste valeur des actions ordinaires émises pour la propriété Champagne et le groupe de propriétés de North Shore était de 105 000 \$ chacun.

**8- SHARE CAPITAL (continued)****For the year ended January 31, 2014 (continued)**

On October 15, 2013, the Company issued 275,336 common shares pursuant to shares for debt Agreement. The total fair value of the common shares issued was \$17,897.

On December 12, 2013, the Company issued 4,000,000 common shares pursuant to the Apple option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$140,000.

On December 23, 2013, the Company issued 97 flow-through Units issued at a price of \$1,000 per Unit for total gross proceeds of \$97,000, with each Unit consisting of 12,000 flow-through common shares at a price of \$0.075 and 2,000 common shares at a price of \$0.05 per share.

**For the year ended January 31, 2013**

On January 21, 2013, the Company issued 500,000 common shares pursuant to the Goeland option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$45,000.

On December 28, 2012, the Company closed a flow-through financing issuing 2,937,500 units at \$0.16 per unit for gross proceeds of \$470,000. Each unit is comprised of one flow-through common share and one-half of one non-transferable share purchase warrant. Each full warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.30 per share until December 2013.

On November 8, 2012, the Company closed a non-brokered private placement issuing 2,050,000 units at a price of \$0.055 per unit for gross proceeds of \$112,750. Each unit is comprised of one common share and non-transferable share purchase warrant, each warrant entitling the holder to purchase one additional common share of the Company at a price of \$0.10 per share until November 2014.

On September 16, 2012, the Company issued 200,000 common shares pursuant to the Lac des Iles West option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$14,000.

On August 31, 2012, the Company issued 3,000,000 common shares pursuant to the Champagne and North Shore Package option agreements. The total fair value of the common shares issued was \$105,000 for Champagne and \$105,000 for the North Shore Package.

#### 8- CAPITAL-SOCIAL (suite)

##### Pour l'exercice clos le 31 janvier 2013 (suite)

Le 25 mai 2012, la Société a émis 250 000 actions ordinaires suite à l'acquisition de la propriété de graphite Tétépisca North. La juste valeur des actions ordinaires émises pour cette propriété était de 30 000 \$.

Le 12 avril 2012, la Société a conclu un placement privé de 7 000 000 unités d'actions ordinaires à un prix de 0,10 \$ par unité pour un produit total de 700 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,20 \$ par action jusqu'en avril 2014.

Le 22 mars 2012, la Société a émis 1 550 000 actions ordinaires suite à l'acquisition de trois propriétés de graphite (Lac des Iles West, La Loutre et Labelle). La juste valeur des actions ordinaires émises pour ces trois propriétés était de 170 500 \$.

#### 9- 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 6 039 974 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.

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

#### 8- SHARE CAPITAL (continued)

##### For the year ended January 31, 2013 (continued)

On May 25, 2012, the Company issued a total of 250,000 common shares pursuant to the acquisition of the Tetepisca North Graphite Property. The total fair value of the common shares issued for the Tetepisca North Graphite Property was \$30,000.

On April 12, 2012, the Company completed a private placement by issuing 7,000,000 units at \$0.10 per unit for gross proceeds of \$700,000. Each unit is comprised of one common share and one share purchase warrant. Each full warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.20 per share until April 2014.

On March 22, 2012, the Company issued a total of 1,550,000 common shares pursuant to the acquisitions of three Graphite properties (Lac des Iles West, La Loutre and Labelle). The total fair value of the common shares issued for the Graphite properties was \$170,500.

#### 9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

The shareholders of the Company approved a stock option plan (the "plan") whereby the Board of Directors may grant to 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 investor relations 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 6,039,974 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 grant and may not exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investors relations 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.

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

**9- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**
**Options d'achat d'actions**

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

**9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**
**Share Purchase Options**

Changes in the Company share purchase options were as follows:

	31 janvier / January 31, 2014		31 janvier / January 31, 2013		
	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$		\$	
<b>Solde au début de l'exercice</b>	3 425 000	0,28	2 875 000	0,45	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyées	1 750 000	0,10	1 525 000	0,10	Granted
Annulées	(2 575 000)	0,28	(800 000)	0,55	Cancelled
Expirées	-	-	(175 000)	0,45	Expired
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<u>2 600 000</u>	0,15	<u>3 425 000</u>	0,28	<b>Balance, end of year</b>
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>2 262 500</u>	0,16	<u>3 425 000</u>	0,28	Options exercisable at the end of the year
		<b>31 janvier / Janvier 31, 2014</b>		<b>31 janvier / January 31, 2013</b>	
		\$		\$	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées		0,057		0,084	The weighted average fair value of options granted

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

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

<b>Options en circulation / Options Outstanding</b>	<b>Prix de levée / Exercise Price</b>	<b>Date d'expiration / Expiry Date</b>
	\$	
450 000	0,22	Janvier / January 2016
100 000	0,30	Janvier / January 2016
100 000	0,72	Février / February 2016
200 000	0,10	Juillet / July 2017
450 000	0,10	Novembre / November 2015
<u>1 300 000</u>	0,10	Octobre / October 2018
<u>2 600 000</u>		



**9- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**      **9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

**Options d'achat d'actions (suite)****Share Purchase Options (continued)**

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:

	<b>31 janvier / Janvier 31, 2014</b>	<b>31 janvier / January 31, 2013</b>
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate	1,56 %	1,18 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	143,79 %	169,34 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	0,06 \$	0,09 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	4,2 ans / years	4,9 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %
Moyenne pondérée du prix d'exercice à la date d'attribution / Weighted average exercise price at the time of grant	0,10 \$	0,10 \$

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

En tout, un montant de 86 966 \$ de paiements fondés sur les actions a été comptabilisé en perte nette pour l'exercice terminé le 31 janvier 2014 (180 605 \$ pour l'exercice terminé au 31 janvier 2013) et porté au crédit du surplus d'apport. / In total, \$86,966 of share-based payments were accounted in profit or loss for the reporting period ended January 31, 2014 (\$180,605 for the reporting period ended January 31, 2013) and credited to contributed surplus.

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

31 janvier 2014 et 2013

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

January 31, 2014 and 2013

(in Canadian dollars)

### 9- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) 9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

#### Bons de souscription

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

#### Warrants

Changes in the Company warrants were as follows:

	31 janvier / Janvier 31, 2014		31 janvier / January 31, 2013		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début de l'exercice</b>	14 036 814	0,28	3 518 064	0,52	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyés	-	-	10 518 750	0,19	Granted
Expirés	(2 135 417)	0,30	-	-	Expired
Annulés	<u>(2 851 397)</u>	0,65	<u>-</u>	-	Cancelled
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<u>9 050 000</u>	0,18	<u>14 036 814</u>	0,28	<b>Balance, end of year</b>

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

The following table summarizes the information relating to outstanding warrants.

Bons de souscription en circulation / Warrants Outstanding	Prix de levée / Exercise Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
7 000 000	0,20	Avril / April 2014
<u>2 050 000</u>	0,10	Novembre / November 2014
<u>9 050 000</u>		

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

##### Options aux courtiers et à des intervenants

La juste valeur des options octroyées aux courtiers et à des intervenants a été estimée en utilisant la méthode Black-Scholes avec la moyenne pondérée des hypothèses suivantes :

#### 9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

##### Brokers and Intermediaries Options

Fair value of options granted to brokers and intermediaries was estimated using the Black-Scholes model with the following weighted average assumptions:

	31 janvier / January 31, 2014	31 janvier / January 31, 2013
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate	1,09 %	1,17 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	114 %	159 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	0,01 \$	0,15 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	1 an / year	1,68 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %
Moyenne pondérée du prix d'exercice à la date d'attribution / Weighted average exercise price at the time of grant	0,075 \$	0,22 \$

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 aux courtiers et à des intermédiaires. / The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the Company's shares over the expected average life of the brokers and intermediaries Options

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

Changes in brokers and intermediaries options were as follows:

	31 janvier / January 31, 2014	31 janvier / January 31, 2013			
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number		
			Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$		
<b>Solde au début de l'exercice</b>	454 875	0,22	-	-	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyées	50 400	0,075	454 875	0,22	Granted
Expirées	<u>(146 875)</u>	0,25	<u>-</u>	-	Expired
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<u>358 400</u>	0,18	<u>454 875</u>	0,22	<b>Balance, end of year</b>
Options exerçables à la fin de l'exercice	<u>308 000</u>	0,20	<u>454 875</u>	0,22	Exercisable options, at the end of the year

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

31 janvier 2014 et 2013

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

January 31, 2014 and 2013

(in Canadian dollars)

### 9- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) / 9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options aux courtiers et à des intervenants (suite)

Brokers and Intermediaries Options (continued)

	31 janvier / January 31, 2014 \$	31 janvier / January 31, 2013 \$	
Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées à des courtiers et à des intervenants	0,01	0,15	Weighted average fair value of options granted to brokers and intermediaries

Le tableau suivant résume l'information relative aux options aux courtiers et à des intervenants :

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

#### Options aux courtiers et à des intervenants en circulation / Brokers and Intermediaries Options Outstanding

Options Outstanding	Prix de levée / Exercise Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
308 000	0,20	Avril / April 2014
<u>50 400</u>	0,075	Décembre / December 2014
<u>358 400</u>		

### 10- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS / 10- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES

Impôts reconnus dans les états du résultat global

Tax recognized in profit or loss

	2014 \$	2013 \$	
Naissance et renversement de différences temporelles	(693 763)	(249 924)	Inception and reversal of temporary differences
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditives	140 263	-	Tax effect of the issuance of flow-through shares
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditives	(164 016)	-	Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Différence entre les taux d'impôts différés et statutaires	(190 481)	(180 105)	Difference between current and deferred tax rates
Variation de l'effet fiscal des différences temporelles non constatées	743 981	430 029	Variation of unrecorded temporary differences
	<u>(164 016)</u>	<u>-</u>	

#### 10- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS (suite)

##### Rapprochement du taux d'imposition effectif

Le taux d'imposition effectif de la Société est différent du taux d'imposition combiné fédéral et provincial de l'impôt sur le revenu au Canada de 26,90 % en 2014 et 2013. Cette différence résulte des éléments suivants :

	<b>2014</b>
	\$
<b>Perte avant impôts</b>	(2 917 170)
Recouvrement d'impôts prévu	(784 719)
Augmentation (diminution) des impôts sur les bénéfices résultant des éléments suivants :	
Écart entre le taux d'impôt courant et différé	(190 481)
Variation des différences temporelles non constatées	743 981
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditatives	140 263
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditatives	(164 016)
Rémunération à base d'actions	23 394
Renversement de l'exemption à la comptabilisation initiale des impôts différés	66 178
Dépenses non déductibles	1 384
<b>Recouvrement d'impôts sur les bénéfices</b>	<u>(164 016)</u>

#### 10- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

##### Reconciliation of effective tax rate

The effective income tax of the Company differs from the combined federal and provincial income tax rate in Canada of 26.9% in 2014 and 2013. This difference results from the following items:

	<b>2013</b>	
	\$	
<b>Loss before income taxes</b>	(1 152 833)	
Expected tax recovery	(299 160)	
Increase (decrease) in taxes resulting from:		
Difference between current and future tax rate	(180 105)	
Variation of unrecorded temporary differences	430 029	
Tax effect of the issuance of flow-through shares	-	
Reversal of other liabilities related to flow-through shares	-	
Stock-based payments	46 867	
Reversal of the exemption from the initial recognition of deferred tax	-	
Non-deductible expenses	2 369	
<b>Income tax Recovery</b>	<u>-</u>	

**10- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS (suite)**      **10- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)**
**Mouvements des impôts différés de 2014**
**Change in deferred taxes in 2014**

	Solde au 1 <sup>er</sup> Février 2013 / Balance at February 1st, 2013	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income	Solde au 31 janvier 2014 / Balance at January 31, 2014	
	\$	\$	\$	
Frais de prospection et d'évaluation	-	2 384	2 384	Exploration and evaluation expenses
Crédits d'impôts miniers à recevoir	-	(2 384)	(2 384)	Mining tax credits receivable
	-	-	-	
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditives		164 016		Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Variation des impôts différés selon l'état des résultats		164 016		Variation of future income taxes in the income statement

Au 31 janvier 2014, la société dispose des différences temporelles suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été constaté :

January 31, 2014, the Company has the following temporary differences for which no deferred tax asset has been recognized:

	Fédéral/ Federal	Provincial	
	\$	\$	
Propriétés minières	13 260 913	13 260 913	Mining properties
Frais d'émission d'actions	160 947	160 947	Share issuance costs
Pertes autres qu'en capital	7 296 667	7 300 535	Non-capital tax losses
Pertes en capital déductibles	1 370 909	1 370 909	Capital tax losses
Intangibles et autres	57 500	53 531	Intangible and other
	<u>22 146 936</u>	<u>22 146 835</u>	

La société dispose de crédits d'impôts à l'investissement de 1 626 \$ (nil en 2013) qui ne sont pas constatés. Ces crédits peuvent être utilisés afin de réduire les impôts à payer fédéral et expirent en 2034.

The Corporation has tax credits to investment of \$1,626 (Nil in 2013) which are not recognized. These credits can be used to reduce taxes payable to Quebec and expire in 2034.

**10- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS (suite)**      **10- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)**
**Mouvements des impôts différés de 2013**
**Changes in deferred taxes in 2013**

	Solde au 1 <sup>er</sup> Février 2012 / Balance at February 1st, 2012	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income	Solde au 31 janvier 2013 / Balance at January 31, 2013	
	\$	\$	\$	
Frais de prospection et d'évaluation	52 500	(52 500)	-	Exploration and evaluation expenses
Crédits d'impôts miniers	(52 500)	52 500	-	Mining tax credits receivable
	-	-	-	
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditives		-		Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Variation des impôts différés selon l'état des résultats		-		Variation of future income taxes in the income statement

Au 31 janvier 2013, la Société dispose des différences temporelles suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été constaté :

January 31, 2013, the Company has the following temporary differences for which no deferred tax asset has been recognized:

	Fédéral/ Federal	Provincial	
	\$	\$	
Propriétés minières	11 628 210	11 628 210	Mining properties
Immobilisations corporelles	69 645	69 645	Equipment
Frais d'émission d'actions	182 151	182 151	Share issuance costs
Pertes autres qu'en capital	6 742 220	6 746 189	Non-capital tax losses
Pertes en capital déductibles	1 370 909	1 370 909	Capital tax losses
Intangibles et autres	57 500	53 531	Intangible and other
	<u>20 050 635</u>	<u>20 050 635</u>	

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

31 janvier 2014 et 2013

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

January 31, 2014 and 2013

(in Canadian dollars)

### 10- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS (suite)

Les pertes autres qu'en capital expirent comme suit :

### 10- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

The Non capital losses expire as follows:

	Fédéral / Federal	Provincial
	\$	\$
2015	521 749	521 749
2026	590 731	590 731
2027	726 178	726 178
2028	2 188 973	2 188 973
2029	474 760	474 760
2030	241 509	241 509
2031	305 421	305 421
2032	884 872	884 872
2033	680 136	684 105
2034	682 338	682 237
	<u>7 296 667</u>	<u>7 300 535</u>

### 11- RESULTATS PAR ACTION

Les bons de souscription et des options d'achat d'actions ont été exclus du calcul du nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires puisque la Société est à perte et que leur effet aurait été anti dilutif. Les informations sur les options et les bons de souscription en circulation ayant un effet potentiellement dilutif sur le résultat par action sont présentées à la note 9.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir de la perte nette comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement à la perte nette n'a été nécessaire en 2014 et 2013.

### 11- 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. Detail of share options and warrants issued that could potentially dilute earning per share in the future are given in Note 9.

Both the basic and diluted loss per share have been calculated using the net loss as the numerator, i.e. no adjustment to the net loss was necessary in 2014 and 2013.



# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

31 janvier 2014 et 2013

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

January 31, 2014 and 2013

(in Canadian dollars)

### 12- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

	2014
	\$
Taxes à recevoir	(87 033)
Autres débiteurs	(10 950)
Frais payés d'avance	(2 767)
Créditeurs et charges à payer	505 743
	<u>404 993</u>

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

	2014	2013
	\$	\$
Acquisition de propriétés minières par l'émission de capital-social	581 500	469 500
Actions émises en règlement de dettes	393 240	-
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	362 049	-
Actifs de prospection et d'évaluation incluent dans les créditeurs et charges à payer	266 237	571 850

### 12- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	2013	
	\$	
Taxes receivable	-	Taxes receivable
Other receivables	146 542	Other receivables
Prepaid expenses	10 000	Prepaid expenses
Accounts payable and accrued liabilities	162 748	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>319 290</u>	

Items not affecting cash:

Acquisition of mining properties by issuance of share capital	
Shares issued pursuant to shares for debt settlement	
Tax credit related to resources and mining tax credit	
Exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities	

### 13- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

#### Transactions avec les principaux dirigeants

- a) Au cours de l'exercice, la Société a encouru 12 400 \$ (42 000 \$ en 2013) en honoraires professionnels et de consultants auprès d'une société contrôlée par l'ancien chef des opérations financières. En relation avec ces transactions, la Société n'avait aucun montant à payer au 31 janvier 2014.
- b) Au cours de l'exercice, la Société a encouru 22 011 \$ (nil en 2013) en honoraires professionnels et de consultants auprès du chef des opérations financières. En relation avec ces transactions, la Société avait 1 786 \$ à payer au 31 janvier 2014.

### 13- RELATED PARTY TRANSACTIONS

#### Transactions with Key Executives

- a) During the year, the Company has incurred professional and consultants fees amounting to \$12,400 (\$42,000 in 2013) with a company controlled by its former chief financial officer. In relation with these transactions, no amount was payable as at January 31, 2014.
- b) During the year, the Company has incurred professional and consultants fees amounting to \$22,011 (Nil in 2013) with its chief financial officer. In relation with these transactions, \$1,786 was payable as at January 31, 2014.

**13- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)****Transactions avec les principaux dirigeants (suite)**

- c) Au cours de l'exercice, la Société a encouru des frais reliés aux actifs d'exploration et d'évaluation pour un montant de 546 219 \$ (52 206 \$ en 2013), des honoraires professionnels de 172 408 \$ (nil en 2013); des frais généraux de 10 584 \$ (nil en 2013) auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière inc., une société contrôlée par le président et chef de la direction de la Société. De plus, la Société a émis 1 500 000 actions en vertu d'une convention de règlement d'une dette de 75 000 \$. En relation avec ces transactions, la Société a un montant de 363 840 \$ à payer au 31 janvier 2014 à Consul-Teck Exploration Minière inc.

L'ensemble des dépenses encourues par Consul-Teck Exploration Minière inc. pour la Société sont facturées et majorées de 10 %.

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.

- d) En juillet 2012, la Société a signé une entente d'option pour acquérir un intérêt de 100 %, dans un groupe de propriétés nommé North Shore, de plusieurs individus incluant Jean-Sébastien Lavallée. En vertu de cette entente, la Société lui a émis 1 500 000 actions ordinaires.

Le président de la Société détenait également 33,33 % de la redevance de 2 % du produit net de fonderie NSR sur lesdites propriétés. La moitié de la redevance pouvait être rachetée par la Société pour la somme de 1 000 000 \$ avant l'abandon de l'option.

- e) En avril 2012, la Société a signé une entente d'option pour acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété Champagne auprès de plusieurs individus incluant Jean-Sébastien Lavallée. En vertu de cette entente, la Société lui a versé une somme en espèces de 20 000 \$ et émis 1 400 000 actions ordinaires.

Le président de la Société détenait également 33,33 % de la redevance de 2 % du produit net de fonderie NSR sur ladite propriété. La moitié de la redevance pouvait être rachetée par la Société pour la somme de 1 000 000 \$ avant l'abandon de l'option.

- f) En février 2012, la Société a signé une entente d'option pour acquérir un intérêt de 100 %, dans la propriété La Loutre, de plusieurs individus incluant Jean-Sébastien Lavallée. En vertu de cette entente, la Société lui a versé une somme en espèces de 10 000 \$ et émis 866 666 actions ordinaires.

**13- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)****Transactions with Key Executives (continued)**

During the year, the Company incurred \$546,219 (\$52,206 in 2013) in exploration and evaluation assets, professional fees for \$172,408 (Nil in 2013) general administrative expenses for \$10,584 (Nil in 2013) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company controlled by the President and Chief Executive Officer of the Company. In addition, the Company issued 1,500,000 common shares pursuant to shares for debt Agreement of \$75,000. In relation with these transactions, \$363,840 was payable to Consul-Teck Exploration Minière Inc. as at January 31, 2014.

All expenses incurred by Consul-Teck Exploration Minière Inc. on the Company's behalf are invoiced at cost plus 10%.

The 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.

In July 2012, the Company signed an option agreement to acquire a 100% interest in the North Shore Package properties from several individuals, including Jean-Sébastien Lavallée. Under this agreement, the Company issued to Mr. Lavallée 1,500,000 common shares.

The President of the Company was also owning 33.33% of the 2% NSR royalty on the said property. Half of the royalty can be redeemed by the Company for the sum of \$1,000,000 before dropping the option.

In April 2012, the Company signed an option agreement to acquire a 100% interest in the Champagne property from several individuals, including Jean-Sébastien Lavallée. Under this agreement, the Company paid to Mr. Lavallée \$20,000 in cash and issued 1,400,000 common shares.

The President of the Company was also owning 33.33% of the 2% NSR royalty on the said property. Half of the royalty can be redeemed by the Company for the sum of \$1,000,000 before dropping the option.

In February 2012, the Company signed an option agreement to acquire a 100% interest in the La Loutre property from several individuals, including Jean-Sébastien Lavallée. Under this agreement, the Company paid to Mr. Lavallée \$10,000 in cash and issued 866,666 common shares.

#### 13- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

##### Transactions avec les principaux dirigeants (suite)

Le président de la Société détient également 33,33 % de la redevance de 1,5 % du produit net de fonderie NSR sur ladite propriété. La Société détient l'option de racheter 0,5 % du produit net de fonderie NSR pour la somme de 500 000 \$.

Ces transactions ont été mesurées au montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

##### Transactions avec les membres du conseil d'administration

g) Au cours de l'exercice, la Société a vendu des immobilisations corporelles à une société contrôlée par un ancien administrateur de la Société pour un montant de 25 000 \$ (incluant les taxes). En relation avec cette transaction, un solde de 25 000 \$ est à recevoir au 31 janvier 2014.

h) Au cours de l'exercice comparatif de 2013, la Société a encouru des honoraires professionnels et de consultants pour un montant de 138 000 \$ et des honoraires de comptabilité de 42 000 \$ auprès de sociétés contrôlées par des administrateurs de la Société. En relation avec ces transactions, aucun solde à payer au 31 janvier 2014 (11 341 \$ en 2013).

i) Au cours de l'exercice comparatif de 2013, la Société a encouru des frais de location d'espace de bureau pour un montant de 79 087 \$ auprès d'une société contrôlée par un ancien administrateur de la Société.

Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées au montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

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

	2014
	\$
Paiements fondés sur des actions	81 184

#### 13- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

##### Transactions with Key Executives (continued)

The President of the Company also owns 33.33% of the 1.5% NSR royalty on the said property. The Company has the option to purchase 0.5% of this NSR royalty for \$500,000.

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

##### Transactions with Board of Directors

During the year, the Company sold for \$25,000 (tax included) the equipment to a company controlled by a former director. In relation with this transaction, \$25,000 was receivable as at January 31, 2014.

During the comparative 2013 year, the Company has incurred professional and consultants fees amounting to \$138,000 and accounting fees for \$42,000 with companies controlled by Directors of the Company. In relation with these transactions, no amount was payable as at January 31, 2014 (\$11,341 in 2013).

During the comparative 2013 year, the Company paid \$79,087 for lease of office with a company controlled by a former director of the Company.

The transactions are in the normal course of operations and are measured at the amount of the consideration established and agreed by the related parties.

The following table shows the compensation paid or payable to the Company's key management personnel being the Board of Directors and key executives.

	2013	
	\$	
153 272		Share-based payment

#### 14- 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. Tout paiement additionnel au passif déjà comptabilisé qui pourrait résulter de la restauration de sites serait comptabilisé aux résultats de l'exercice au cours duquel il sera possible d'en faire une estimation raisonnable.
- b) La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditives, cependant il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, 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.

#### 15- ENGAGEMENTS

##### Engagements avec les principaux dirigeants

- a) En février 2012 et modifiée en juin 2013, la Société a conclu une entente d'option sur la propriété La Loutre dans la province de Québec. Selon les termes de l'entente, la Société pourra acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété de la façon suivante :
- 15 000 \$ à la signature de l'entente (condition respectée);
  - 15 000 \$ à l'approbation finale (reçu en mars 2012) de la bourse de croissance TSX; (condition respectée)
  - 15 000 \$ dix-huit mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX. Pourra être versé en actions de la Société (condition respectée – émission de 300 000 actions ordinaires).

La Société devra également émettre 2 600 000 d'actions ordinaires de la façon suivante :

- 1 000 000 actions à la signature de l'entente (condition respectée);
- 1 100 000 actions douze mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (condition respectée);
- 500 000 actions dix-huit mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (condition respectée).

#### 14- 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 its management, the Company is in conformity with the laws and regulations. Any additional payment to liability already recorded that result from restoration costs will be accrued in the financial statements only when they will be reasonably estimated and will be charged to the earnings at that time.
- b) The Company is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds spent by the Company will qualify as Canadian exploration expenses, 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.

#### 15- COMMITMENTS

##### Commitments with Key Executives

- a) In February 2012 and amended in June 2013, the Company entered into an option agreement on the La Loutre property in the province of Quebec. The agreement provides that the Company may acquire a 100% interest in the property as follows:
- \$15,000 at the signature of the Agreement (condition fulfilled);
  - \$15,000 at the TSX Venture Exchange final approval (received in March 2012) (condition fulfilled);
  - \$15,000 eighteen months after final approval by the TSX Venture Exchange. May be paid in common shares of the Company (condition fulfilled – issuance of 300,000 common shares).

The Company has also agreed to issue 2,600,000 common shares as follows:

- 1,000,000 shares at the signature of the Agreement (condition fulfilled);
- 1,100,000 shares twelve months following the TSX Venture Exchange final approval (condition fulfilled);
- 500,000 shares eighteen months following the TSX Venture Exchange final approval (condition fulfilled).

#### 15- ENGAGEMENTS (suite)

##### Engagements avec les principaux dirigeants (suite)

De plus, la Société s'engage à effectuer 100 000 \$ (134 899 \$ effectués au 31 janvier 2014) en travaux d'exploration et de mise en valeur sur une période de douze mois.

Selon les termes de l'entente, la propriété est sujette à une redevance de 1,5 % du produit net de fonderie NSR payable aux vendeurs. La Société détient l'option de racheter 0,5 % du produit net de fonderie NSR pour la somme de 500 000 \$.

##### Autres engagements

- b) En septembre 2012, la Société a retenu les services de Relations publiques Paradox (« Paradox ») pour s'occuper des relations avec les investisseurs. Paradox se concentre sur le développement et l'expansion des communications de la Société avec la communauté financière à travers un programme complet de relations avec les investisseurs. Les services fournis comprennent le marketing à la communauté financière, un service courriel entrant, l'utilisation d'une base de données exclusive à Paradox, l'organisation de réunions et de présentations et les appels de service au nom de la Société. L'entente est prévue pour une durée de 24 mois et des honoraires mensuels ont été fixés à 7 000 \$.

- c) En février 2012, la Société a conclu une entente d'option sur la propriété Lac des Iles West dans la province de Québec. Selon les termes de l'entente, la Société pourra acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété en contrepartie d'un paiement total de 12 500 \$ en espèces de la façon suivante :

- 12 500 \$ à la signature de l'entente (condition respectée).

La Société devra également émettre 500 000 d'actions ordinaires de la façon suivante :

- 300 000 actions à l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (reçu en janvier 2011) (condition respectée);
- 200 000 actions six mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (condition respectée).

En plus du paiement en espèces et des émissions d'actions ordinaires ci-dessus, la Société doit émettre un bonus sous forme d'actions ordinaires ayant une juste valeur de 1 000 000 \$ ou verser la somme de 1 000 000 \$ en espèces dès le début de la production.

#### 15- COMMITMENTS (continued)

##### Commitments with Key Executives (continued)

In addition, the Company has undertaken to incur \$100,000 (\$134,899 has already been incurred as at January 31, 2014) over a twelve month period.

Under the terms of the agreement, the property remains subject to a 1.5% NSR royalty payable to the vendors. The Company has the option to purchase 0.5% of this NSR royalty for \$500,000.

##### Other Commitments

- b) In September 2012, the Company retained the services of Paradox Public Relations ("Paradox") to handle public relations. Paradox focuses on developing and expanding the Company's communications with the financial community through a full investor relations program. The services provided include marketing to the financial community, an inbound email service, the use of an exclusive Paradox database, organization of meetings and presentations and service calls on behalf of the Company. The agreement covers a 24-month period at a monthly fee of \$7,000.

- c) In February 2012, the Company entered into an option agreement on the Lac des Iles West property in the province of Quebec. The agreement provides that Company may acquire a 100% interest in the property in consideration of a total of \$12,500 in cash payments, as follows:

- \$12,500 at the signature of the Agreement (condition fulfilled).

The Company has also agreed to issue 500,000 common shares as follows:

- 300,000 shares at the TSX Venture Exchange final approval (received in January, 2011) (condition fulfilled);
- 200,000 shares six months following the TSX Venture Exchange final approval (condition fulfilled).

In addition to the above cash payments and common share issuances, the Company must issue a bonus in the form of common shares with a fair value of \$1,000,000 or pay \$1,000,000 upon commencement of production.

#### 15- ENGAGEMENTS (suite)

##### Autres engagements (suite)

d) En août 2013, la Société a conclu une entente d'option sur la propriété Sakami dans la province de Québec. Selon les termes de l'entente, la Société pourra acquérir un intérêt jusqu'à 70 %. Cette acquisition débutera par l'acquisition d'un intérêt de 50 % dans la propriété en contrepartie de l'émission de 2 000 000 d'actions ordinaires de la façon suivante :

- 500 000 actions à la signature de l'entente (condition respectée);
- 500 000 actions douze mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (reçu en août 2013);
- 500 000 actions vingt-quatre mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX;
- 500 000 actions trente-six mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX.

Un minimum obligatoire de 500 000 \$ de travaux d'exploration doit être effectué avant le premier anniversaire de l'entente. Dans l'éventualité où la Société renonce à l'option, la portion du montant minimum obligatoire de 500 000 \$ de travaux qui n'aura pas été effectuée sera payée en argent ou en actions, à la seule discrétion de la Société.

De plus, la Société s'engage à effectuer avant le 16 août 2016, 2 250 000 \$ (495 941 \$ effectués au 31 janvier 2014) en travaux d'exploration et de mise en valeur répartis de la façon suivante :

- 500 000 \$ douze mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX;
- 750 000 \$ vingt-quatre mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX;
- 1 000 000 \$ trente-six mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX.

Une fois la participation de 50 % acquise par la Société, les parties formeront une entreprise en coparticipation.

#### 15- COMMITMENTS (continued)

##### Other Commitments (continued)

d) In August 2013, the Company entered into an option agreement on the Sakami property in the province of Quebec. The Agreement provides for the Company to acquire an interest of up to 70%. This acquisition will begin with the acquisition of a 50% interest in the property in consideration of the issuance of 2,000,000 common shares, as follows:

- 500,000 shares on signature of the Agreement (condition fulfilled).
- 500,000 shares twelve months after final TSX Venture Exchange approval (received in August, 2013);
- 500,000 shares twenty-four months after final TSX Venture Exchange approval;
- 500,000 shares thirty-six months after final TSX Venture Exchange approval.

A minimum of \$500,000 must be spent on exploration before the first anniversary of the agreement. In the event that the Company renounces its option, the unspent portion of the \$500,000 minimum in exploration expenses shall be paid in cash or in shares, at the sole discretion of the Company.

In addition, the Company has undertaken to incur \$2,250,000 in exploration and evaluation expenses before August 16, 2016 (\$495,941 had already been incurred as at January 31, 2014), as follows:

- \$500,000 twelve months after final TSX Venture Exchange approval;
- \$750,000 twenty-four months after final TSX Venture Exchange final approval;
- \$1,000,000 thirty-six months after final TSX Venture Exchange approval.

Once the Company has earned a 50% interest, the parties will form a full joint venture.

**15- ENGAGEMENTS (suite)****Autres engagements (suite)**

Dans les 180 jours suivant l'acquisition de sa participation de 50 % dans la propriété, la Société aura l'option d'acquérir un intérêt additionnel de 20 % par l'émission de 1 000 000 d'actions à Matamec et par la réalisation d'une étude de faisabilité indépendante bancable dans un délai de cinq ans de la date de l'exercice de l'option. Durant cette période, la Société devra dépenser un minimum de 2 000 000 \$ en travaux d'exploration avant la fin de chaque année, jusqu'à la complétion de l'étude de faisabilité indépendante bancable.

Selon les termes de l'entente, la propriété est sujette à une redevance de 1 % du produit net de fonderie sur certains titres miniers.

- e) En décembre 2013, la Société a signé une entente formelle avec Ressources Strateco inc. pour l'acquisition de la propriété Apple, située dans la région de la Baie-James au nord du Québec.

En vertu de l'entente prenant effet immédiatement, Métaux Stratégiques acquiert 100 % de la propriété Apple que détenait Strateco à 100 % en contrepartie d'un paiement en espèces de 10 000 \$ et l'émission de 4 000 000 d'actions ordinaires de la Société. Les actions ordinaires émises à Strateco, seront soumises à des périodes de restriction de revente se détaillant comme suit :

- 800 000 d'actions ordinaires 4 mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (reçu en décembre 2013);
- 800 000 d'actions ordinaires 9 mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX;
- 800 000 d'actions ordinaires 12 mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX;
- 800 000 d'actions ordinaires 18 mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX; et
- 800 000 d'actions ordinaires 24 mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX.

L'entente est aussi assujettie d'une redevance de 2 % du produit net de fonderie (NSR), en faveur de Mines Virginia inc., dont 1 % est rachetable pour 1 000 000 \$.

**15- COMMITMENTS (continued)****Other Commitments (continued)**

For 180 days after acquiring its 50% interest in the property, Canada Strategic Metals will have the option of acquiring an additional 20% property interest by issuing 1 million shares to Matamec and completing an independent bankable feasibility study within five years of the date of the share issuance. During the period that the additional option is valid, Canada Strategic Metals must spend a minimum of \$2,000,000 on exploration by the end of each year until the feasibility study is completed.

Under the terms of the agreement, the property remains subject to a 1 % NSR royalty on certain claims.

- e) In December 2013, the Company signed a formal agreement with Strateco Resources Inc. on the Apple property in the James Bay region of northern Quebec.

The agreement, which is effective immediately, provides for Canada Strategic Metals to acquire 100% of the Apple property, wholly-owned by Strateco, in consideration of \$10,000 and 4,000,000 shares of the Company. The common shares issued to Strateco, will be subject to resale restriction periods as follows:

- 800,000 common shares within four months of TSX-V approval of the Agreement (received in December 2013);
- 800,000 common shares within nine months of TSX-V approval of the Agreement;
- 800,000 common shares within 12 months of TSX-V approval of the Agreement;
- 800,000 common shares within 18 months of TSX-V approval of the Agreement; and
- 800,000 common shares within 24 months of TSX-V approval of the Agreement.

The agreement also provides for a 2% NSR royalty payable to Virginia Mines Inc., half of which can be bought back for \$1.0 million.

#### 16- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

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

##### a) Risque de marché

##### i) Juste valeur

La juste valeur estimative est établie à la date de l'état de la situation financière en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers. La juste valeur de la trésorerie, de l'encaisse réservée à la prospection et l'évaluation, des autres débiteurs, des créditeurs et des charges à payer correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

##### b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une autre partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et, de ce fait, amène la Société à subir une perte financière.

La Société est exposée au risque de crédit à l'égard de sa trésorerie, de l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation et des autres débiteurs. Le risque de crédit sur la trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. La Société n'est pas exposée au risque de crédit significatif à l'égard des créances.

##### 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. Au 31 janvier 2014, les liquidités dont dispose la Société s'élèvent à 439 583 \$ et son fonds de roulement s'élève à environ 118 547 \$.

Les passifs financiers de la Société soient les créditeurs et charges à payer ont des échéances de moins de un an.

#### 16- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

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

##### a) Market risk

##### i) Fair value

Fair value estimates are made at the statement of financial position date, based on relevant market information and other information about the financial instruments. Fair value of cash, cash reserved for exploration and evaluation, other receivables, accounts payable and accrued liabilities approximate carrying value due to their short-term.

##### b) Credit risk

Credit risk is the risk that another party to a financial instrument will cause a financial loss for the Company by failing to discharge an obligation.

The Company is exposed to credit risk with respect to its cash, cash reserved for exploration and evaluation and other receivables. The credit risk associated with cash is minimal, as cash is placed with major Canadian financial institutions with strong investment-grade ratings by a primary ratings agency. The Company is not exposed to significant credit risk with respect to amounts receivable.

##### c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has sufficient financing sources. The Company establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations. As at January 31, 2014, the Company's liquidities are amounting to \$439,583 and its working capital is amounting approximately to \$118,547.

The Company's financial liabilities which are accounts payable and accrued liabilities have a contractual maturity within less than a year.



#### 17- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 janvier 2014, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 1 160 336 \$. 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 d'exploration et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais 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 l'exercice clos le 31 janvier 2014.

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

#### 18- ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

- a) En février 2014, la Société a retenu les services de FronTier Merchant Capital Group (« FronTier ») pour s'occuper des relations avec les investisseurs. FronTier assistera Métaux Stratégiques du Canada en augmentant sa visibilité et en utilisant un certain nombre d'initiatives de communication sur les marchés financiers. Ceci facilitera les rencontres de Métaux Stratégiques du Canada auprès de courtiers et d'investisseurs institutionnels et de détail dans un certain nombre de villes à travers le Canada, les États-Unis, l'Europe et l'Australie. FronTier a été retenu pour une période de 6 mois et recevra des honoraires mensuels de 5 000 \$ plus les frais directs.
- b) En février 2014, la Société a émis 500 000 actions ordinaires conformément à l'entente signée le 5 janvier 2011 dans le but d'acquérir 100 % d'intérêt dans la propriété Goéland (voir note 15d).
- c) En février 2014, la Société a reçu 726 927 actions ordinaires à un prix réputé de 0,05 \$ par action de Stem 7 en règlement d'un montant à recevoir de 36 347 \$ contracté par une société contrôlée par un ancien administrateur.

#### 17- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at January 31, 2014, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$1,160,336. 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 of having 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 year ended January 31, 2014.

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

#### 18- SUBSEQUENTS EVENTS

- a) In February 2014, the Company retained the services of FronTier Merchant Capital Group ("FronTier") to handle public relations. FronTier will assist the Company by increasing market awareness for Canada Strategic Metals utilizing a number of financial market communications initiatives. The core of which will be facilitating in-person introductions for Canada Strategic Metals with institutional and retail brokers and investors in a number of cities across Canada, the US, Europe and Australia. FronTier has been retained for a 6 months period at \$5,000 per month plus direct expenses.
- b) In February 2014, the Company issued 500,000 common shares in accordance with the agreement signed on January 5, 2011 to acquire a 100% interest in the Goeland property (see Note 15d).
- c) In February 2014, the Company received 726,937 common shares at a deemed price of \$0.05 per share from Stem 7 in settlement of an amount receivable of \$36,347 contracted by a company controlled by a former director.

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

31 janvier 2014 et 2013

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

January 31, 2014 and 2013

(in Canadian dollars)

### 18- ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS (suite)

- d) En mai 2014, la Société a émis 5 745 000 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 0,10 \$ par unité, pour un total brut de 574 500 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire un prix de 0,10 \$ par action et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription permettant à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,15 \$ par action pour une période de 24 mois suivant la clôture du placement privé.

### 18- SUBSEQUENTS EVENTS (continued)

- d) In May 2014, the Company issued 5,745,000 units of common shares at a price of \$0.10 per unit, for gross proceeds of \$574,500. Each unit consists of one common share priced at \$0.10 and half a warrant to purchase a common share of the Company. Each warrant entitles its holder to purchase one common share of the Company at \$0.15 for a 24-month period after closing of the private placement.