



## **Métaux stratégiques du Canada**

(Une société d'exploration)

### **États financiers intermédiaires résumés (non audité)**

**Période de trois mois close le**

**30 avril 2014**

(Premier trimestre)

## **Canada Strategic Metals**

(An Exploration Company)

### **Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)**

**Three-month period ending**

**April 30, 2014**

(First Quarter)

#### **RAPPORT DE LA DIRECTION**

#### **ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

États de la situation financière

États du résultat global

États des variations des capitaux propres

Tableaux des flux de trésorerie

Notes complémentaires

#### **MANAGEMENT'S REPORT**

#### **CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

Statements of Financial Position

Statements of Comprehensive Income

Statements of Changes in Equity

Statements of Cash Flows

Notes to Financial Statements

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

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

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Rapport de la direction

(Non audité, en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Management's Report

(Unaudited, in Canadian dollars)

---

Aux actionnaires de  
**Métaux stratégiques du Canada**

Les états financiers intermédiaires résumés ainsi que les notes y afférents pour la période de trois mois close le 30 avril 2014 sont la responsabilité de la direction de Métaux stratégiques du Canada. Ces états financiers intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent des montants établis à partir des meilleures estimations et meilleur jugement de la direction.

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

Les auditeurs externes de Métaux stratégiques du Canada n'ont pas effectué de revue des états financiers intermédiaires résumés pour la période close le 30 avril 2014.

Signé (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée  
Président et chef de la direction

Signé (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin  
Chef de la direction financière

To the shareholders of  
**Canada Strategic Metals**

Management of Canada Strategic Metals is responsible for the condensed interim financial statements and the notes thereto for the three-month period ended April 30, 2014. These condensed interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), and include amounts based on management's best estimates and judgment.

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

The external auditors of Canada Strategic Metals have not reviewed the condensed interim financial statements for the period ended April 30, 2014.

Signed (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée  
President and Chief Executive Officer

Signed (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin  
Chief Financial Officer

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## États de la situation financière

(Non audités, en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Statements of Financial Position

(Unaudited, in Canadian dollars)

	30 avril / April 30, 2014 (non audité / unaudited)	31 janvier / January 31, 2014 (audité / audited)	
<b>ACTIFS</b>	\$	\$	<b>ASSETS</b>
<b>Actifs courants</b>			<b>Current assets</b>
Trésorerie	69 941	137 469	Cash
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	53 288	302 114	Cash reserved for exploration and evaluation
Taxes à recevoir	146 596	107 109	Taxes receivable
Autres débiteurs	-	36 347	Other receivables
Frais payés d'avance	132 842	2 767	Prepaid expenses
Titres négociables (note 5)	36 347	-	Marketable securities (Note 5)
Crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir	20 036	20 036	Tax credit related to resources receivables
	459 050	605 842	
<b>Actifs non courants</b>			<b>Non current assets</b>
Crédit d'impôt minier à recevoir	21 637	21 637	Mining tax credit receivable
Actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	1 413 140	1 020 152	Exploration and evaluation assets (Note 6)
	1 434 777	1 041 789	
<b>Total des actifs</b>	<b>1 893 827</b>	<b>1 647 631</b>	<b>Total assets</b>
<b>PASSIFS</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passifs courants</b>			<b>Current liabilities</b>
Créiteurs et charges à payer	870 268	475 336	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif (note 7)	-	11 959	Other liability (Note 7)
<b>Total des passifs</b>	<b>870 268</b>	<b>487 295</b>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>EQUITY</b>
Capital-social (note 8)	28 988 930	28 947 878	Share capital (Note 8)
Surplus d'apport	2 888 983	2 883 201	Contributed surplus
Déficit	(30 854 354)	(30 670 743)	Deficit
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>1 023 559</b>	<b>1 160 336</b>	<b>Total equity</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>1 893 827</b>	<b>1 647 631</b>	<b>Total liabilities and equity</b>

**PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS** (notes 12 et 13) / Contingent liabilities and Commitments (Notes 12 and 13)

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 26 juin 2014. / These financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on June 26, 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

(Non audités, en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Statements of Net loss and Comprehensive loss

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Période de trois mois close le 30 avril / Three-month period ended April 30		
	2014	2013	
	\$	\$	
<b>CHARGES</b>			<b>EXPENSES</b>
Assurance	2 097	1 284	Insurance
Loyer	-	6 458	Lease
Frais de bureau	5 978	16 715	Office expenses
Frais de déplacement	5 875	201	Travel expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	61 113	63 676	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	64 063	111 791	Professional and consultants fees
Paielements fondés sur des actions	5 782	-	Share-based payments
Impôts de la partie XII.6	727	1 158	Part XII.6 taxes
Radiation d'actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	50 000	(26 354)	Write-off of exploration and evaluation assets (Note 6)
Radiation des immobilisations corporelles	-	70 872	Write-off of equipment
Gain sur cession d'immobilisations corporelles	-	(664)	Gain on disposal of equipment
Amortissement des immobilisations corporelles	-	2 243	Depreciation of equipment
	<u>195 635</u>	<u>247 380</u>	
<b>AUTRES REVENUS</b>			<b>OTHER REVENUES</b>
Revenus d'intérêts	65	-	Interests income
<b>PERTE AVANT IMPÔTS</b>	<u>195 570</u>	<u>247 380</u>	<b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>
Impôts différés	(11 959)	(4 417)	Deferred income taxes
<b>PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE</b>	<u>183 611</u>	<u>242 963</u>	<b>NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS</b>
<b>PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE</b>	<u>(0,00)</u>	<u>(0,01)</u>	<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)</b>	<u>59 839 871</u>	<u>37 218 828</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

(Non audités, en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Statements of changes in equity

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Capital-social/ Share capital	Surplus d'apport/ Contributed surplus	Déficit/ Deficit	Capitaux propres/ Total equity	
	\$	\$	\$	\$	
<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 en contrepartie de propriétés minières	292 300	-	-	292 300	Share issuance in consideration of mining properties
	28 236 841	2 795 568	(27 917 589)	3 114 820	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	(242 963)	(242 963)	Net loss and comprehensive loss for the period
<b>Solde – 30 avril 2013</b>	<b>28 236 841</b>	<b>2 795</b>	<b>(28 160 552)</b>	<b>2 871 857</b>	<b>Balance – April 30, 2013</b>
<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>
Émission d'actions en contrepartie de propriétés minières (note 8)	41 052	-	-	41 052	Share issuance in consideration of mining properties (Note 8)
Options octroyées (note 9)	-	5 782	-	5 782	Options granted (Note 9)
	28 988 930	2 888 983	(30 670 743)	1 207 170	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	(183 611)	(183 611)	Net loss and comprehensive loss for the period
<b>Solde – 30 avril 2014</b>	<b>28 988 930</b>	<b>2 888 983</b>	<b>(30 854 354)</b>	<b>1 023 559</b>	<b>Balance – April 30, 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

(Non audités, en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Statements of Cash Flows

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Période de trois mois close le 30 avril / Three-month period ended April 30		
	2014	2013	
	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette	(183 611)	(242 963)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Paiements fondés sur des actions	5 782	-	Share-based payments
Radiation d'actifs de prospection et d'évaluation	50 000	(26 354)	Write-off of exploration and evaluation assets
Radiation des immobilisations corporelles	-	70 872	Write-off of equipment
Gain sur cession d'immobilisations corporelles	-	(664)	Gain on disposal of equipment
Amortissement des immobilisations corporelles	-	2 243	Depreciation of equipment
Impôts différés	(11 959)	(4 417)	Deferred income taxes
	(139 788)	(201 283)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 10)	(167 618)	127 789	Net change in non-cash operating working capital items (Note 10)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(307 406)	(73 494)	Cash flows related to operating activities
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Frais d'émission d'actions	(8 948)	(200)	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(8 948)	(200)	Cash flows related to financing activities
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Crédits d'impôts encaissés	-	83 347	Receipt of tax credits
Trésorerie réservée à la prospection et à l'évaluation	248 826	-	Cash reserved for exploration and evaluation
Produit de la cession des immobilisations corporelles	-	21 743	Proceed from disposal of equipment
Actifs de prospection et d'évaluation	-	(24 683)	Exploration and evaluation assets
Acquisition de propriétés minières	-	(15 000)	Acquisition of mining properties
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	248 826	65 407	Cash flows related to investing activities
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE</b>	67 528	(8 287)	<b>NET CASH AND CHANGE IN CASH</b>
<b>TRÉSORERIE DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	137 469	453 304	<b>CASH, BEGINNING OF PERIOD</b>
<b>TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	69 941	445 017	<b>CASH, END OF PERIOD</b>

Voir note 10 pour les transactions non monétaires et les informations additionnelles au flux de trésorerie. / See Note 10 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 intermédiaires résumés 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 la période de trois mois close le 30 avril 2014, la Société a enregistré une perte nette de 183 611 \$ (242 963 \$ en 2013). De plus, au 30 avril 2014, la Société a cumulé un important déficit de 30 854 354 \$ (28 160 552 \$ 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 condensed interim 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 three-month period ended April 30, 2014, the Company recorded a net loss of \$183,611 (\$242,963 in 2013). In addition, as at April 30, 2014, the Company has cumulated an important deficit of \$30,854,354 (\$28,160,552 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.

Les états financiers intermédiaires résumés 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 intermédiaires résumés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), qui sont en vigueur pour la période de trois mois close le 30 avril 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.

The accompanying condensed interim 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 condensed interim financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standard ("IFRS") that are in effect for the three-month period ended April 30, 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 ESTIMATIONS COMPTABLES, HYPOTHÈSES ET JUGEMENTS

Pour préparer des états financiers résumés intermédiaires, la direction de la Société doit faire des estimations et poser des hypothèses qui touchent l'application des méthodes et les montants présentés des actifs et des passifs ainsi que des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses connexes sont fondées sur des données empiriques et divers autres facteurs qui sont estimés raisonnables dans les circonstances, et dont les résultats constituent la base des jugements portés sur les valeurs comptables des actifs et des passifs qui ne sont pas facilement évidents à partir d'autres sources. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les principales estimations comptables, hypothèses et jugements sont les mêmes que ceux des plus récents états financiers annuels.

#### 5- TITRES NÉGOCIABLES

Le rapprochement de la participation se détaille comme suit:

	<b>30 avril / April 30, 2014</b>
	\$
<b>Actions ordinaires d'une société publique</b>	
726 937 actions ordinaires de STEM 7 Capital Inc.	
Coût	36 347
	<u>36 347</u>

#### 4- MAIN ACCOUNTING ESTIMATES, ASSUMPTIONS AND JUDGMENTS

To prepare condensed interim financial statements, the management of the Corporation has to make estimates and make hypothesis pertaining to the application of the methods and the amounts presented in the assets and liabilities as well as in the revenue and expenses. The estimates and the related hypothesis are based on empirical evidence and other different factors that are believed reasonable under the circumstances and for which results constitute the basis of judgments made on the accounting values of the assets and liabilities that are not easily obvious from other sources. The real results could differ from these estimates. The main accounting estimates, assumptions and judgments are the same as those in the most recent annual financial statements.

#### 5- MARKETABLE SECURITIES

The conciliation of the participation is as follows :

	<b>31 janvier / January 31, 2014</b>	
	\$	
<b>Common shares of a public company</b>		
726,937 common shares of STEM 7 Capital Inc.		
Cost	-	
	<u>-</u>	

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

	<b>30 avril / April 30, 2014</b>
	\$
Propriétés minières	423 568
Frais de prospection et d'évaluation reportés	989 572
	<u>1 413 140</u>

#### 6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS

	<b>31 janvier / January 31, 2014</b>	
	\$	
Mining properties	411 764	
Deferred exploration and evaluation expenses	608 388	
	<u>1 020 152</u>	

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

(Non auditées, en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

(Unaudited, 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 2014 / Balance as at January 31, 2014 \$	Augmentation / Addition \$	Crédits d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credits and mining tax credit \$	Radiation / Write-off \$	Solde au 30 avril 2014 / Balance as at April 30, 2014 \$
<b>Québec / Quebec:</b>							
Goéland	2 %	Montviel	-	50 000	-	(50 000)	-
Lac des Iles West	-	Bouthillier, Robertson	1	-	-	-	1
Champagne	2 %	SNRC22F/14					
La Loutre	1,5 %	Addington, Suffolk	235 500	-	-	-	235 500
Sakami			25 000	-	-	-	25 000
Apple			151 263	11 804	-	-	163 067
			<u>411 764</u>	<u>61 804</u>	<u>-</u>	<u>(50 000)</u>	<u>423 568</u>
<b>Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:</b>							
<b>Québec / Quebec:</b>							
La Loutre			130 858	-	-	-	130 858
Sakami			477 530	381 184	-	-	858 714
			<u>608 388</u>	<u>381 184</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>989 572</u>
			<u>1 020 152</u>	<u>442 988</u>	<u>-</u>	<u>(50 000)</u>	<u>1 413 140</u>

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

(Non auditées, en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

(Unaudited, 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 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)	-
Champagne	2 %	SNRC22 F/14	173 510	163 500	-	(337 010)	-	-
La Loutre	1,5 %	Addington Suffolk	155 000	80 500	-	-	-	235 500
Grand Prix North	2 %	SNRC22 K/03	2 218	2 256	-	(4 474)	-	-
Paradise 1	2 %	SNRCK/15	2 513	2 558	-	(5 071)	-	-
Marble South	2 %	SNRC22 F/12	3 696	3 762	-	(7 458)	-	-
Mardi Gras	2 %	SNRC22 O/05, 22O/12	3 105	3 160	-	(6 265)	-	-
Grand Prix	2 %	SNRC22 F/13, 22F/14	40 654	41 381	-	(82 035)	-	-
Paradise 2	2 %	SNRC22 K/10, 22K/15	16 557	16 854	-	(33 411)	-	-
White	2 %	SNRC22 F/09	1 478	1 505	-	(2 983)	-	-
Butterfly	2 %	SNRC22 J/14, 22O/03	38 585	39 274	-	(77 859)	-	-
Marble North	2 %	SNRC22 F/12, 22F/13	1 922	1 955	-	(3 877)	-	-
Lion	2 %	SNRC32 L/09	17 740	18 058	-	35 798)	-	-
Tétépisca	2 %	SNRC22 N/03, 22N/06	11 531	11 737	-	(23 268)	-	-
Tétépisca North	1,5 %	SNRC22 k/14, 22N/03	-	(15 000)	-	15 000	-	-
Sakami	1 %	SNRC33 F02, 33F07	-	25 000	-	-	-	25 000
Apple	2 %	SNRC33 F02, 33F03	-	151 263	-	-	-	151 263
			<u>948 009</u>	<u>547 763</u>	<u>-</u>	<u>(1 024 509)</u>	<u>(59 449)</u>	<u>411 764</u>

**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 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	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>

**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 \$.

**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)

#### Québec

##### 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 approximativement 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 soumise 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

	30 avril / April 30, 2014
	\$
Solde au début de la période	11 959
Augmentation de la période	-
Réduction liée à l'engagement des dépenses	(11 959)
Solde à la fin de la période	-

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

Au 30 avril 2014, la Société n'avait aucune somme à dépenser en frais de prospection et d'évaluation tandis qu'au 30 avril 2013, la Société avait 35 877 \$ à dépenser en frais d'exploration et d'évaluation.

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

#### Quebec

##### 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

	31 janvier / January 31, 2014	
	\$	
Solde au début de la période	146 875	Balance, beginning of period
Augmentation de la période	29 100	Increase of the period
Réduction liée à l'engagement des dépenses	(164 016)	Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin de la période	11 959	Balance, end of period

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

As at April 30, 2014, the Company had no funds reserved for exploration and evaluation work, but as at April 30, 2013, the Company had \$35,877 reserved for exploration and evaluation activities.

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

(Non auditées, en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

(Unaudited, in Canadian dollars)

### 8- CAPITAL-SOCIAL

#### Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

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

### 8- SHARE CAPITAL

#### Authorized

Unlimited number of common shares without par value

Changes in Company capital share were as follows:

	<b>30 avril / April 30, 2014</b>		<b>31 janvier / January 31, 2014</b>		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
<b>Solde au début de la période</b>	59 412 905	28 947 878	35 887 368	27 944 541	<b>Balance, beginning of period</b>
Actions émises dans le cadre d'un placement privé	-	-	194 000	9 700	Shares issued pursuant to a private placement
Actions émises dans le cadre d'un placement privé accreditif	-	-	1 164 000	58 200	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	500 000	41 052	11 800 000	581 500	Shares issued in consideration of mining properties
Frais émission d'actions	-	-	-	(39 303)	Share issuance expenses
<b>Solde à la fin de la période</b>	<u>59 912 905</u>	<u>28 988 930</u>	<u>59 412 905</u>	<u>28 947 878</u>	<b>Balance, end of period</b>



**8- CAPITAL-SOCIAL (suite)****Pour la période de trois mois close le 30 avril 2014**

Le 14 février 2014, la Société a émis 500 000 actions ordinaires en vertu d'une entente d'option sur la propriété Goéland. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 50 000 \$.

**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 \$.

**8- SHARE CAPITAL (continued)****For the three-month period ended April 30, 2014**

On February 14, 2014, the Company issued 500,000 common shares pursuant to the Goéland option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$50,000.

**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.

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

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 \$.

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.

**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, 2014 (continued)**

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.

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.

**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

	30 avril / April 30, 2014	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price
	Quantité / Number	\$
<b>Solde au début de la période</b>	2 600 000	0,15
Octroyées	-	-
Annulées	-	-
<b>Solde à la fin de la période</b>	<u>2 600 000</u>	0,15
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>2 350 000</u>	0,15

### 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	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	Quantité / Number	\$	
<b>Balance, beginning of period</b>	3 425 000	0,28	Granted
	1 750 000	0,10	Cancelled
	<u>(2 575 000)</u>	0,28	
<b>Balance, end of period</b>	<u>2 600 000</u>	0,15	Options exercisable at the end of the period
	<u>2 262 500</u>	0,16	

La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées

30 avril /  
April 30,  
2014

\$

-

31 janvier /  
January 31,  
2014

\$

0,057

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.

Options en circulation / Options Outstanding	Prix de levée / Exercise Price	Date d'expiration / Expiry Date
	\$	
450 000	0,10	Novembre / November 2015
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
<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)**

**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:

	<b>30 avril 2014 / April 2014, 2014</b>		<b>31 janvier / January 31, 2014</b>		
	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 la période</b>	9 050 000	0,18	14 036 814	0,28	<b>Balance, beginning of period</b>
Expirés	(7 000 000)	0,20	(2 135 417)	0,30	Expired
Annulés	-		(2 851 397)	0,65	Cancelled
<b>Solde à la fin de la période</b>	<u>2 050 000</u>	0,10	<u>9 050 000</u>	0,18	<b>Balance, end of period</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.

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

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

#### Options aux courtiers et à des intervenants

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

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

#### Brokers and Intermediaries Options

Changes in brokers and intermediaries options were as follows:

	<b>30 avril / April 30, 2014</b>	<b>Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price</b>	<b>31 janvier / January 31, 2014</b>	<b>Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price</b>	
	Quantité / Number	\$	Quantité / Number	\$	
<b>Solde au début de la période</b>	358 400	0,18	454 875	0,22	<b>Balance, beginning of period</b>
Octroyées	-	-	50 400	0,075	Granted
Expirées	<u>(308 000)</u>	0,20	<u>(146 875)</u>	0,25	Expired
<b>Solde à la fin de la période</b>	<u>50 400</u>	0,075	<u>358 400</u>	0,18	<b>Balance, end of period</b>
Options exerçables à la fin de la période	<u>50 400</u>	0,075	<u>308 000</u>	0,20	Exercisable options, at the end of the period

	<b>30 avril / April 30, 2014</b>	<b>31 janvier / January 31, 2014</b>	
	\$	\$	
Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées à des courtiers et à des intervenants	-	0,01	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

Prix de levée / Exercise Price	Date d'expiration / Expiry Date
\$	
0,075	Décembre / December 2014
<u>50 400</u>	
<u>50 400</u>	

### 10- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

	30 avril / April 30, 2014
	\$
Taxes à recevoir	(39 487)
Autres débiteurs	-
Frais payés d'avance	(130 075)
Créditeurs et charges à payer	1 944
	<u>(167 618)</u>

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

	30 avril / April 30, 2014
	\$
Acquisition de propriétés minières par l'émission de capital-social	50 000
Actions reçues en règlement d'un débiteur	36 347
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	-
Actifs de prospection et d'évaluation incluant dans les créditeurs et charges à payer	392 988

### 10- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	30 avril / April 30, 2013
	\$
Taxes receivable	2 273
Other receivables	(10 935)
Prepaid expenses	(10 706)
Accounts payable and accrued liabilities	147 157
	<u>127 789</u>

Items not affecting cash:

	30 avril / April 30, 2013
	\$
Acquisition of mining properties by issuance of share capital	292 500
Shares received in settlement of a receivable	-
Tax credit related to resources and mining tax credit	328 044
Exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities	-

### 11- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

#### Transactions avec les principaux dirigeants

- a) Au cours de la période comparative, la Société a 10 500 \$ 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 30 avril 2014.
- b) Au cours de la période, la Société a encouru 6 679 \$ (nil en 2013) en honoraires professionnels et de consultants auprès du chef des opérations financières. En relation avec ces transactions, la Société n'avait aucun montant à payer au 30 avril 2014.

### 11- RELATED PARTY TRANSACTIONS

#### Transactions with Key Executives

- a) During the comparative period, the Company has incurred professional and consultants fees amounting to \$10,500 with a company controlled by its former chief financial officer. In relation with these transactions, no amount was payable as at April 30, 2014.
- b) During the year, the Company has incurred professional and consultants fees amounting to \$6,679 (Nil in 2013) with its chief financial officer. In relation with these transactions, no amount was payable as at April 30, 2014.

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

- c) Au cours de la période, la Société a encouru des frais reliés aux actifs d'exploration et d'évaluation pour un montant de 392 988 \$ (5 623 \$ en 2013), des honoraires professionnels de 12 834 \$ (93 645 \$ en 2013) et des frais généraux de 6 659 \$ (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. La Société a un montant de 581 641 \$ à payer au 30 avril 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 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.

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**

- e) 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 30 avril 2014 (11 341 \$ en 2013).

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.

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

- c) During the period, the Company incurred \$392,988 (\$5,623 in 2013) in exploration and evaluation assets, professional fees for \$12,834 (\$93,645 in 2013) general administrative expenses for \$6,659 (Nil in 2013) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company controlled by the President and Chief Executive Officer of the Company. \$581,641 was payable to Consul-Teck Exploration Minière Inc. as at April 30, 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.

- d) 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.

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**

- e) 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 April 30, 2014 (\$11,341 in 2013).

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.

**12- 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.

**13- 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).

**12- 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.

**13- 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).



### 13- ENGAGEMENTS (suite)

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

De plus, la Société s'engage à effectuer 100 000 \$ (130 858 \$ effectués au 30 avril 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.

### 13- COMMITMENTS (continued)

#### Commitments with Key Executives (continued)

In addition, the Company has undertaken to incur \$100,000 (\$130,858 has already been incurred as at April 30, 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.

**13- 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 \$ (858 714 \$ effectués au 30 avril 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.

**13- 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 (\$858,714 had already been incurred as at April 30, 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.

**13- 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) (condition respectée);
- 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 \$.

**13- 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) (condition fulfilled);
- 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.

### 14- 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 30 avril 2014, les liquidités dont dispose la Société s'élèvent à 123 229 \$ et son fonds de roulement est déficitaire de 447 565 \$.

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

### 14- 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 April 30, 2014, the Company's liquidities are amounting to \$123,229 and a working capital deficit of approximately \$447,565.

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

**15- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL**

Au 30 avril 2014, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 1 023 559 \$. 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 la période close le 30 avril 2014.

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

**16- ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT**

- a) 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.

**15- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL**

As at April 30, 2014, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$1,023,559. 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 period ended April 30, 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.

**16- SUBSEQUENT EVENT**

- a) 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.