

MÉTAUX STRATÉGIQUES DU CANADA (société d'exploration)
RAPPORT FINANCIER ANNUEL
EXERCICES CLOS LES 31 JANVIER 2016 ET 2015

CANADA STRATEGIC METALS (an exploration company)
ANNUAL FINANCIAL REPORT
YEARS ENDED JANUARY 31, 2016 AND 2015

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

Raymond Chabot Grant Thornton
S.E.N.C.R.L.

Place du Québec
888, 3e Avenue
Val-d'Or (Québec) J9P 5E6

Téléphone : 819 825-6226
Télécopieur : 819 825-1461
www.rcgt.com

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 les états de la situation financière aux 31 janvier 2016 et 2015 et les états de la perte nette et de la perte globale, les états des variations des capitaux propres et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, 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 nos audits. Nous avons effectué nos audits 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 statements of financial position as at January 31, 2016 et 2015 and the statements of net loss and comprehensive loss, the statements of changes in equity and cash flows for the years 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.

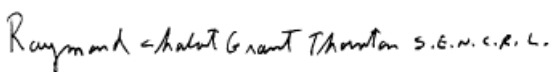
Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

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 aux 31 janvier 2016 et 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, 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.

 1

19 mai 2016
Val-d'Or

¹ 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 audits 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, 2016 and 2015, and its financial performance and its cash flows for the years 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.

 1

May 19, 2016
Val-d'Or

¹ 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)

	2016	2015	
ACTIFS	\$	\$	ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie	82 061	63 283	Cash
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	-	149 200	Cash reserved for exploration and evaluation
Titres négociables (note 5)	161 075	94 769	Marketable securities (Note 5)
Taxes à recevoir	4 741	3 996	Taxes receivable
Autres débiteurs	50 119	6 563	Other receivables
Frais payés d'avance	3 965	51 273	Prepaid expenses
Crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir	-	145 241	Tax credit related to resources receivable
	301 961	514 325	
Actifs non courants			Non current assets
Crédit d'impôt minier à recevoir	20 982	20 982	Mining tax credit receivable
Actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	1 376 073	1 241 268	Exploration and evaluation assets (Note 6)
	1 397 055	1 262 250	
Total des actifs	1 699 016	1 776 575	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	537 766	396 498	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif (note 7)	-	29 024	Other liability (Note 7)
Total des passifs	537 766	425 522	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 8)	29 789 621	29 609 250	Share capital (Note 8)
Surplus d'apport	3 075 537	2 999 656	Contributed surplus
Bons de souscription (note 9)	155 501	176 515	Warrants (Note 9)
Cumul des autres éléments du résultat global	(83 672)	(29 078)	Accumulated other comprehensive loss
Déficit	(31 775 737)	(31 405 290)	Deficit
Total des capitaux propres	1 161 250	1 351 053	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	1 699 016	1 776 575	Total liabilities and equity

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 19 mai 2016. / These financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on May 19, 2016.

(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>2016</u>	<u>2015</u>	
	\$	\$	
CHARGES			EXPENSES
Salaires et charges sociales	11 503	6 223	Salaries and fringe benefits
Assurance	8 204	8 026	Insurance
Loyer	1 570	5 000	Lease
Frais généraux	18 838	22 049	General administrative expenses
Frais de déplacement	11 711	10 018	Travel expenses
Intérêts et pénalités	19 996	-	Interest and penalties
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	190 895	286 168	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	258 644	223 834	Professional and consultants fees
Paiements fondés sur des actions (note 9)	30 525	157 663	Share-based payments (Note 9)
Impôts de la partie XII.6	832	264	Part XII.6 taxes
Perte sur règlement d'un débiteur	10 000	-	Loss on receivable settlement
Perte sur la cession de titres négociables	2 280	-	Loss on disposal of marketable securities
Radiation d'actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	-	50 732	Write-off of exploration and evaluation assets (Note 6)
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	-	272	Impairment of exploration and evaluation assets (Note 6)
Gain sur cession d'actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	(62 692)	-	Gain on disposal of exploration and evaluation assets (Note 6)
	<u>502 306</u>	<u>770 249</u>	
AUTRES REVENUS			OTHER REVENUES
Revenu de gestion	(102 686)	(23 395)	Management income
Revenus d'intérêts	(149)	(348)	Interest income
PERTE AVANT IMPÔTS	<u>399 471</u>	<u>746 506</u>	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts différés (note 10)	(29 024)	(11 959)	Deferred income taxes (Note 10)
PERTE NETTE	<u><u>370 447</u></u>	<u><u>734 547</u></u>	NET LOSS
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL, NET D'IMPÔTS			OTHER COMPREHENSIVE LOSS, NET OF TAXES
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net			Items that will be reclassified subsequently to profit or loss
Actifs financiers disponibles à la vente Variation nette de la juste valeur des titres négociables ^(a)	56 874	29 078	Available-for-sale financial assets Net change in the fair value of marketable securities ^(a)
Reclassement en résultat net	(2 280)	-	Reclassification to profit or loss
Autres éléments du résultat global de l'exercice après impôt	<u>54 594</u>	<u>29 078</u>	Other comprehensive loss for the year, net of tax
PERTE GLOBALE TOTALE	<u><u>425 041</u></u>	<u><u>763 625</u></u>	TOTAL COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	<u><u>(0,01)</u></u>	<u><u>(0,01)</u></u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)	<u>70 344 772</u>	<u>64 666 935</u>	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED)

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

(a) Montant net d'un impôt de 7 261 \$ en 2016 (3 911 \$ en 2015) qui n'a pas été comptabilisé.

(a) Net of tax of \$7,261 in 2016 (\$3,911 in 2015) which was not recognized.

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	Bons de souscription / Warrants	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive loss	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde – 31 janvier 2014	28 947 878	44 014	-	2 839 187	(30 670 743)	1 160 336	Balance – January 31, 2014
Émission d'actions (note 8)	599 475	-	-	-	-	599 475	Share issuance (Note 8)
Émission d'actions en contrepartie de propriétés minières (note 8)	95 000	-	-	-	-	95 000	Share issuance in consideration of mining properties (Note 8)
Frais émission d'actions	(33 103)	-	-	-	-	(33 103)	Share issue expenses
Bons de souscription octroyés (note 9)	-	132 501	-	-	-	132 501	Warrants granted (Note 9)
Options octroyées (note 9)	-	-	-	157 663	-	157 663	Options granted (Note 9)
Options octroyées aux courtiers (note 9)	-	-	-	2 806	-	2 806	Options granted to brokers (Note 9)
	661 372	132 501	-	160 469	-	954 342	
Perte nette pour l'exercice	-	-	-	-	(734 547)	(734 547)	Net loss and comprehensive loss for the year
Autre élément du résultat global							Other comprehensive loss
Variation de la juste valeur des titres négociables nette d'impôts	-	-	(29 078)	-	-	(29 078)	Changes in the fair value of marketable securities net of taxes
Perte globale totale	-	-	(29 078)	-	(734 547)	(763 625)	Total comprehensive loss
Solde – 31 janvier 2015	29 609 250	176 515	(29 078)	2 999 656	(31 405 290)	1 351 053	Balance – January 31, 2015
Émission d'actions (note 8)	195 000	-	-	-	-	195 000	Share issuance (Note 8)
Émission d'actions en contrepartie de propriétés minières (note 8)	15 000	-	-	-	-	15 000	Share issuance in consideration of mining properties (Note 8)
Frais émission d'actions	(6 629)	-	-	-	-	(6 629)	Share issue expenses
Bons de souscription octroyés (note 9)	(23 000)	23 000	-	-	-	-	Warrants granted (Note 9)
Bons de souscription expirés (note 9)	-	(44 014)	-	44 014	-	-	Warrants expired (Note 9)
Options octroyées (note 9)	-	-	-	30 525	-	30 525	Options granted (Note 9)
Options octroyées aux courtiers (note 9)	-	-	-	1 342	-	1 342	Options granted to brokers (Note 9)
	29 789 621	155 501	(29 078)	3 075 537	(31 405 290)	1 586 291	
Perte nette pour l'exercice	-	-	-	-	(370 447)	(370 447)	Net loss and comprehensive loss for the year
Autre élément du résultat global							Other comprehensive loss
Variation de la juste valeur des titres négociables nette d'impôts	-	-	(56 874)	-	-	(56 874)	Changes in the fair value of marketable securities net of taxes
Reclassement en résultat net	-	-	2 280	-	-	2 280	Reclassification to profit or loss
Perte globale totale	-	-	(54 594)	-	(370 447)	(425 041)	Total comprehensive loss
Solde – 31 janvier 2016	29 789 621	155 501	(83 672)	3 075 537	(31 775 737)	1 161 250	Balance – January 31, 2016

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>2016</u>	<u>2015</u>	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(370 447)	(734 547)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Paiements fondés sur des actions	30 525	157 663	Share-based payments
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	-	272	Impairment on exploration and evaluation assets
Radiation d'actifs de prospection et d'évaluation	-	50 732	Write-off of exploration and evaluation assets
Gain sur cession d'un actif de prospection et d'évaluation	(62 692)	-	Gain on disposal of exploration and evaluation asset
Perte sur règlement d'un débiteur	10 000	-	Loss on receivable settlement
Perte sur la cession de titres négociables reclassés en résultat net	2 280	-	Loss on disposal of marketable securities reclassified in profit or loss
Impôts différés	(29 024)	(11 959)	Deferred income taxes
	<u>(419 358)</u>	<u>(537 839)</u>	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 12)	10 209	164 183	Net change in non-cash operating working capital items (Note 12)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	<u>(409 149)</u>	<u>(373 656)</u>	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Encaissement au titre de capital-social	195 000	761 000	Cash inflow related to share capital
Frais d'émission d'actions	(5 287)	(30 297)	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>189 713</u>	<u>730 703</u>	Cash flows related to financing activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Crédits d'impôts encaissés	145 144	38 054	Receipt of tax credits
Trésorerie réservée à la prospection et à l'évaluation	149 200	152 914	Cash reserved for exploration and evaluation
Produit de disposition de titres négociables	6 820	-	Proceeds on marketable securities
Cession d'un actif de prospection et d'évaluation	10 000	12 500	Disposal of an exploration and evaluation asset
Refacturation d'actifs de prospection et d'évaluation	1 984 528	467 903	Rebilling of exploration and evaluation assets
Actifs de prospection et d'évaluation	<u>(2 057 478)</u>	<u>(1 102 604)</u>	Exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>238 214</u>	<u>(431 233)</u>	Cash flows related to investing activities
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE	18 778	(74 186)	NET CHANGE IN CASH
TRÉSORERIE DÉBUT DE L'EXERCICE	<u>63 283</u>	<u>137 469</u>	CASH, BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>82 061</u>	<u>63 283</u>	CASH, END OF YEAR

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 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 1080, Côte du Beaver Hall, bureau 2101, Montréal, Québec H2Z 1S8.

La Société n'a pas encore déterminé si ses propriétés minières renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. La prospection et la mise en valeur de gisements de minéraux impliquent d'importants risques financiers. Le succès de la Société dépendra d'un certain nombre de facteurs, entre autres, 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 2016, la Société a enregistré une perte nette de 370 447 \$ (734 547 \$ en 2015). De plus, au 31 janvier 2016, la Société a cumulé un important déficit de 31 775 737 \$ (31 405 290 \$ en 2015) et a un fonds de roulement négatif de 235 805 \$ (positif de 88 803 \$ au 31 janvier 2015). 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 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 1080, Côte du Beaver Hall, Suite 2101, Montreal, Quebec, H2Z 1S8.

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

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, 2016, the Company recorded a net loss of \$370,447 (\$734,547 in 2015). In addition, as at January 31, 2016, the Company has cumulated an important deficit of \$31,775,737 (\$31,405,290 in 2015) and has a negative working capital of \$235,805 (positive of \$88,803 as at January 31, 2015). 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 avril 2016, la Société a complété un placement privé pour un montant total de 205 000 \$, 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 2016.

3- NOUVELLES NORMES COMPTABLES ET NORMES MODIFIÉES PUBLIÉES

3.1 - Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptées de façon anticipée par la Société

À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes et interprétations de normes existantes et de nouvelles modifications ont été publiées, mais ne sont pas encore en vigueur, et la Société ne les a pas adoptées de façon anticipée.

La direction prévoit que l'ensemble des prises de position sera adopté dans les méthodes comptables de la Société au cours de la période débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. L'information sur les nouvelles normes et interprétations et les nouvelles modifications, qui sont susceptibles d'être pertinentes pour les états financiers de la Société, est fournie ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais on ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence importante sur les états financiers de la Société.

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 April 2016, the Company has completed a private placement for a total amount of \$205,000 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, 2016.

3- NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED

3.1 - Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been adopted early by the Company

At the date of authorization of these financial statements, certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published but are not yet effective, and have not been adopted early by the Company.

Management anticipates that all of the pronouncements will be adopted in the Company's accounting policy for the first period beginning after the effective date of each pronouncement. Information on new standards, amendments and interpretations that are expected to be relevant to the Company's financial statements is provided below. Certain other new standards and interpretations have been issued but are not expected to have a material impact on the Company's financial statements.

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

IFRS 9 – Instruments financiers

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

4- 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.

NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED 3- (continued)

IFRS 9 – Financial Instruments

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

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.

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

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'acquérir 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 comptabilisés en actifs de prospection 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.

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

Bien que la Société ait pris des mesures conformes aux pratiques de l'industrie pour le stade d'exploration actuel de telles propriétés afin d'obtenir les titres de propriété des propriétés minières dans lesquelles 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.

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

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.

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.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**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 de prospection et d'évaluation en résultat net.

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.

Les paiements fondés sur des actions (à l'exception des options aux courtiers et à des intermédiaires) sont ultimement comptabilisés en résultat net à la dépense ou capitalisés comme actifs de prospection 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 et à des intermédiaires 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

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.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**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.

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.

Share-based payments (except brokers and intermediaries options) 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 and intermediaries, 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

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.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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

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;
- 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 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 et le solde, le cas échéant, est alloué aux bons de souscription associés.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Impairment of exploration and evaluation assets (continued)

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

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

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

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

An impairment loss is reversed when the asset's or cash-generating unit's 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 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 placement and the balance, if any, is allocated to the attached warrants.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Capital-social (suite)

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 pour les options en action et au poste bons de souscription pour les bons de souscription.

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.

Actions accréditives

L'émission d'unités accréditives 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 accréditives, 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 accréditives 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.

Autres éléments des capitaux propres

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

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées à la rémunération d'options émises aux courtiers et à des intermédiaires ainsi que le coût de la rémunération des options d'achat d'actions. Lorsque ces options sont exercées, les coûts de rémunération correspondants sont transférés dans le capital-social.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Share capital (continued)

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 for the options and warrants for the warrants.

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.

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 units 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 renouncement 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.

Other elements of equity

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

Contributed surplus includes charges related to brokers and intermediaries options and share purchase options. When options are exercised, the related compensation cost is transferred to share capital.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Autres éléments des capitaux propres (suite)**

Les bons de souscription incluent les charges liées aux bons de souscription. Lorsque ces bons de souscription sont exercés, les charges correspondantes sont transférées dans le capital-social. Lorsque ces bons de souscription sont expirés, les charges correspondantes sont transférées dans le surplus d'apport.

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

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 de prospection 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 de prospection 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.

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. 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.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Other elements of equity (continued)**

Warrants include charges relating to warrants. When these warrants are exercised, the relating charges are transferred to share capital. When these warrants are expired, the relating charges are transferred to contributed surplus.

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

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.

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. 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.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Classement et évaluation ultérieure des actifs financiers

Actifs financiers

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

- Prêts et créances;
- Actifs financiers disponibles à la vente

La catégorie détermine la méthode d'évaluation ultérieure et la comptabilisation soit en résultat, soit en autres éléments du résultat global des produits et des charges qui en résulteront. Tous les produits et charges se rapportant aux actifs financiers comptabilisés en résultat sont présentés dans les charges financières ou les revenus d'intérêts, le cas échéant.

Tous les actifs financiers 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. 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 (en 2015) et l'évaluation et les autres débiteurs sont inclus dans cette catégorie d'actifs financiers.

Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant dans cette catégorie ou qui ne se qualifient pas pour la classification dans aucune autre catégorie d'actifs financiers. Les actifs financiers disponibles à la vente de la Société comprennent les titres négociables.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Classification and subsequent measurement of financial assets

Financial assets

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

- Loans and receivables;
- Available-for-sale financial assets

The category determines subsequent measurement, and whether any resulting income and expenses is recognized in profit or loss or in other comprehensive income. All income and expenses relating to financial assets that are recognized in profit or loss are presented within Finance costs or Interest Income, if any.

All financial assets 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

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 (in 2015) and evaluation and other receivables are included in this category of financial assets.

Available-for-sale financial assets

Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets that are either designated to this category or do not qualify for inclusion in any of the other categories of financial assets. The Company's available-for-sale financial assets include marketable securities.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Classement et évaluation ultérieure des actifs financiers (suite)

Les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués à la juste valeur. La variation nette de la juste valeur est comptabilisée en autres éléments du résultat global et est incluse dans la réserve intitulée Cumul des autres éléments du résultat global dans les capitaux propres. Lorsque l'actif est décomptabilisé, le profit (ou la perte) cumulé comptabilisé dans les autres éléments du résultat global est reclassé en résultat net et est présenté comme un ajustement de reclassement dans les autres éléments du résultat global.

Les reprises de pertes de valeur sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

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.

Les autres passifs financiers sont classés dans les passifs courants ou non courants selon leur date d'échéance. Les passifs financiers de la Société comprennent les créditeurs et charges à payer (excluant les salaires et les charges sociales et les sommes à remettre à l'État).

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)

All available-for-sale financial assets are measured at fair value. Gains and losses are recognized in accumulated other comprehensive income and reported within the available-for-sale reserve within equity. When the asset is disposed of or is determined to be impaired, the cumulative gain or loss recognized in accumulated other comprehensive income is reclassified to profit or loss and presented as a reclassification adjustment within other comprehensive income.

Reversals of impairment losses are recognized in other comprehensive income.

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.

Other financial liabilities are classified as current or non-current based on their maturity date. Financial liabilities of the Company include accounts payable and accrued liabilities (excluding salaries and fringes benefits and government remittances).

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.

Monnaie fonctionnelle et de présentation

La monnaie de présentation et fonctionnelle de la Société est le dollar canadien.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Incomes 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 of 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 are 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.

Functional and presentation currency

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

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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)

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.

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2016 et 2015

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2016 and 2015

(in Canadian dollars)

5- TITRES NÉGOCIABLES

Le rapprochement des participations se détaille comme suit :

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	\$	\$
Actions ordinaires de sociétés publiques		
1 072 693 actions ordinaires de STEM 7 Capital Inc. (72 693 au 31 janvier 2015)	69 725	7 269
2 610 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc. (1 250 000 au 31 janvier 2015)	91 350	87 500
	<u>161 075</u>	<u>94 769</u>

5- MARKETABLE SECURITIES

The conciliation of the participations is as follows :

Common shares of public companies

1,072,693 common shares of STEM 7 Capital Inc. (72,693 as at January 31, 2015)

2,610,000 common shares of Lomiko Metals Inc. (1,250,000 as at January 31, 2015)

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	\$	\$
Propriétés minières	371 127	385 783
Frais de prospection et d'évaluation reportés	1 004 946	855 485
	<u>1 376 073</u>	<u>1 241 268</u>

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS

Mining properties

Deferred exploration and evaluation expenses

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2016 et 2015

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2016 and 2015

(in Canadian dollars)

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS

Propriétés minières / Mining properties	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 janvier 2015 / Balance as at January 31, 2015	Augmentation / Addition	Crédit d'impôt et crédit d'impôt minier / Tax credit and mining tax credit	Disposition / Disposal	Refacturation / Rebilling	Solde au 31 janvier 2016 / Balance as at January 31, 2016
			\$	\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Quebec:								
Lac des Iles West	-	Bouthillier, Robertson	1	3 975	-	(3 975)	-	1
La Loutre	1,5 %	Addington, Suffolk	139 908	2 410	-	(33 333)	-	108 985
Sakami	1 %	SNRC33F02, 33F07	77 219	15 000	-	-	-	92 219
Apple	2 %	SNRC33F02, 33F03	163 067	-	-	-	-	163 067
New Gold	-	33A01	5 588	1 267	-	-	-	6 855
			<u>385 783</u>	<u>22 652</u>	<u>-</u>	<u>(37 308)</u>	<u>-</u>	<u>371 127</u>

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

Québec / Quebec:

Lac des Iles West	-	134 733	-	-	(134 733)	-
La Loutre	130 902	1 209 325	-	-	(1 209 325)	130 902
Sakami	724 583	667 502	97	-	(625 322)	766 860
Apple	-	118 332	-	-	(11 148)	107 184
New Gold	-	39 960	-	-	(39 960)	-
	<u>855 485</u>	<u>2 169 852</u>	<u>97</u>	<u>-</u>	<u>(2 020 488)</u>	<u>1 004 946</u>
	<u>1 241 268</u>	<u>2 192 504</u>	<u>97</u>	<u>(37 308)</u>	<u>(2 020 488)</u>	<u>1 376 073</u>

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2016 et 2015

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2016 and 2015

(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	Crédit d'impôt et crédit d'impôt minier / Tax credit and mining tax credit	Radiation / Write-off	Dépréciation / Impairment	Disposition / Disposal	Refacturation / Rebilling	Solde au 31 janvier 2015 / Balance as at January 31, 2015
			\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Quebec:										
Goéland	2 %	Montviel	-	50 000	-	(50 000)	-	-	-	-
Lac des Iles West	-	Bouthillier, Robertson Addington, Suffolk	1	-	-	-	-	-	-	1
La Loutre	1,5 %		235 500	4 408	-	-	-	(100 000)	-	139 908
Sakami	1 %	SNRC33F02, 33F07	25 000	52 219	-	-	-	-	-	77 219
Apple	2 %	SNRC33F02, 33F03	151 263	11 804	-	-	-	-	-	163 067
New Gold	-	33A01	-	5 588	-	-	-	-	-	5 588
			<u>411 764</u>	<u>124 019</u>	<u>-</u>	<u>(50 000)</u>	<u>-</u>	<u>(100 000)</u>	<u>-</u>	<u>385 783</u>
Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:										
Québec / Quebec:										
Goéland			-	-	732	(732)	-	-	-	-
Lac des Iles West			-	-	272	-	(272)	-	-	-
La Loutre			130 858	467 947	-	-	-	-	(467 903)	130 902
Sakami			477 530	410 661	(163 608)	-	-	-	-	724 583
			<u>608 388</u>	<u>878 608</u>	<u>(162 604)</u>	<u>(732)</u>	<u>(272)</u>	<u>-</u>	<u>(467 903)</u>	<u>855 485</u>
			<u>1 020 152</u>	<u>1 002 627</u>	<u>(162 604)</u>	<u>(50 732)</u>	<u>(272)</u>	<u>(100 000)</u>	<u>(467 903)</u>	<u>1 241 268</u>

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite) **6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)**

Pour les exercices clos les 31 janvier 2016 et 2015, 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, 2016 and 2015, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

	2016		2015	
	\$		\$	
Analyses	-		37 518	Analysis
Forage	1 341 923		836 613	Drilling
Géochimie	43 553		-	Geochemistry
Environnement	27 500		-	Environment
Estimation des ressources	59 689		-	Resources estimate
Géologie et géophysique	688 837		-	Geology and geophysics
Autres dépenses de prospection et d'évaluation	<u>8 350</u>		<u>4 477</u>	Other exploration and evaluation expenses
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	2 169 852		878 608	Increase of exploration and evaluation expenses
Refacturation	(2 020 488)		(467 903)	Rebilling
Crédits d'impôt relatif aux ressources	97		(162 604)	Tax credits related to resources
Radiation de frais de prospection et d'évaluation	-		(732)	Write-off due to abandonment of exploration and evaluation expenses
Dépréciation de frais de prospection et d'évaluation	-		(272)	Impairment of exploration and evaluation expenses
Solde au début de l'exercice	<u>855 485</u>		<u>608 388</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin de l'exercice	<u>1 004 946</u>		<u>855 485</u>	Balance, end of year

Au cours de l'exercice précédent, la direction a radié les titres de la propriété Goéland suite au non renouvellement des droits miniers.

During the previous year, the management write-off the property rights of Goéland property following the non-renewal of the claims.

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec****Propriété Lac des Iles West**

La propriété Lac des Iles West est composée de 1 grand bloc contigu de 74 titres miniers totalisant 4 013,30 hectares (40,13 km²) 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 acquis un intérêt de 100 % dans la propriété.

Le 6 février 2015, la Société et Lomiko se sont entendus sur les termes d'une option en vertu de laquelle Lomiko aura le droit exclusif et l'option d'acquérir un intérêt indivis additionnel de 40 % dans la propriété La Loutre et un intérêt indivis de 80 % dans la propriété Lac des Iles en échange d'un paiement de 1 010 000 \$, l'émission de 3 000 000 d'actions ordinaires de Lomiko, dont 1 500 000 ont été reçues après la fin d'exercice (condition respectée) et engager 1 750 000 \$ en dépenses d'exploration sur une période de 2 ans.

Propriété La Loutre

La propriété La Loutre est composée de 1 grand bloc contigu de 48 titres miniers couvrant une superficie de 2 867,29 hectares (28,67 km²) 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 acquis 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 \$.

Le 22 septembre 2014, la Société a conclu une entente avec Lomiko sur la propriété La Loutre. Selon les termes de l'entente, Lomiko pourra acquérir un intérêt indivis de 40 % dans la propriété en contrepartie d'un paiement total de 12 500 \$ en espèces à la signature de l'entente. Lomiko devra également émettre 1 250 000 actions ordinaires de Lomiko (condition respectée) et engager 500 000 \$ en dépenses d'exploration sur une période de 1 an (condition respectée).

Au 31 janvier 2016, Lomiko détient 40 % dans la propriété.

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)**Quebec****Lac des Iles West Property**

The Lac des Iles West property consists of 1 large contiguous block of 74 mineral claims totaling 4,013.30 hectares (40.13 km²) 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 acquired a 100% interest in the property.

On February 6, 2015, the Company and Lomiko have agreed on the terms of an option pursuant to which Lomiko shall have the exclusive right and option to acquire an additional 40% undivided interest in the La Loutre Property and an 80% undivided interest in the Lac des Iles Property in exchange for a payment of \$1,010,000, the issuance of 3,000,000 common shares of Lomiko, which 1,500,000 have been received after the year end (condition fulfilled) and the funding of \$1,750,000 in exploration expenditures over a 2 year period.

La Loutre Property

The La Loutre Property consists of 1 large contiguous block of 48 mineral claims totaling 2,867.29 hectares (28.67 km²) located approximately 53 km east of Timcal's Lac des Iles graphite mine, 117 km northwest of Baie-Comeau, Québec. The Company acquired 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.

On September 22, 2014, the Company entered into an agreement with Lomiko on the La Loutre property. The agreement provides that Lomiko may acquire a 40% interest in the property in consideration of a total of \$12,500 in cash payments at the signature of the Agreement. Lomiko had also to issue 1,250,000 common shares (condition fulfilled) and engage \$500,000 in exploration expenditures over a period of 1 year (condition fulfilled).

As at January 31, 2016, Lomiko hold a 40% in the property.

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec** (suite)**Propriété La Loutre** (suite)

Le 6 février 2015, la Société et Lomiko se sont entendus sur les termes d'une option supplémentaire en vertu de laquelle Lomiko aura le droit exclusif et l'option d'acquérir un intérêt indivis additionnel de 40 % dans la propriété La Loutre et un intérêt indivis de 80 % dans la propriété Lac des Iles en échange d'un paiement de 1 010 000 \$, l'émission de 3 000 000 d'actions ordinaires de Lomiko, dont 1 500 000 ont été reçues après la fin d'exercice (condition respectée) et engager 1 750 000 \$ en dépenses d'exploration sur une période de 2 ans.

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 km²) 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 127 titres miniers couvrant 64,63 km² 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 \$.

Propriété New Gold

La propriété New Gold appartient à 100 % à la Société et est composée de 49 titres miniers couvrant une superficie de 2 590,01 hectares (25,90 km²) située à environ 5 km au nord-ouest de la propriété 167 extension.

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)**Quebec** (continued)**La Loutre Property** (continued)

On February 6, 2015, the Company and Lomiko have agreed on the terms of an additional option pursuant to which Lomiko shall have the exclusive right and option to acquire an additional 40% undivided interest in the La Loutre Property and an 80% undivided interest in the Lac des Iles Property in exchange for a payment of \$1,010,000, the issuance of 3,000,000 common shares of Lomiko, which 1,500,000 have been received after the year end (condition fulfilled) and the funding of \$1,750,000 in exploration expenditures over a 2 year period.

Sakami Property

The Sakami property consists of 1 large contiguous block of 132 mineral claims totaling 6,650.61 hectares (66.51 km²) 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 127 claims covering 64.63 km² 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.

New Gold Property

The New Gold property is wholly-owned by the Company and consists of 49 mineral claims totaling 2,590.01 hectares (25.90 km²) located about 5 km northwest of the 167 Extension Property.

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2016 et 2015

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2016 and 2015

(in Canadian dollars)

7- AUTRE PASSIF

	<u>2016</u>
	\$
Solde au début de l'exercice	29 024
Augmentation de l'exercice	-
Réduction liée à l'engagement des dépenses	<u>(29 024)</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u>-</u>

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

Au 31 janvier 2016, la Société avait dépensé toutes les sommes réservées aux travaux de prospection et d'évaluation alors qu'il lui restait 149 200 \$ à dépenser au 31 janvier 2015.

7- OTHER LIABILITY

	<u>2015</u>	
	\$	
	11 959	Balance, beginning of year
	29 024	Increase of the year
	<u>(11 959)</u>	Decrease related to the incurring of expenses
	<u>29 024</u>	Balance, end of year

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

As at January 31, 2016, the Company had spent all amounts reserved for exploration and evaluation work while \$149,200 had to be spent as at January 31, 2015.

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:

	31 janvier / January 31, 2016		31 janvier / January 31, 2015		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
Solde au début de l'exercice	68 489 155	29 609 250	59 412 905	28 947 878	Balance, beginning of year
Actions émises dans le cadre de placements privés	1 950 000	172 000	6 211 250	487 575	Shares issued pursuant to private placements
Actions émises dans le cadre d'un placement privé accreditif	-	-	1 865 000	111 900	Shares issued pursuant to flow-through private placement
Actions émises en contrepartie de propriétés minières	500 000	15 000	1 000 000	95 000	Shares issued in consideration of mining properties
Frais émission d'actions	-	(6 629)	-	(33 103)	Share issuance expenses
Solde à la fin de l'exercice	70 939 155	29 789 621	68 489 155	29 609 250	Balance, end of year

Pour l'exercice clos le 31 janvier 2016

Le 26 mars 2015, la Société a émis 1 250 000 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 0,10 \$ par unité, pour un total brut de 125 000 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire à un prix de 0,10 \$ par action et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription permet 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. Un montant de 12 500 \$ a été comptabilisé en augmentation des bons de souscription.

Le 23 avril 2015, la Société a émis 700 000 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 0,10 \$ par unité, pour un total brut de 70 000 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire à un prix de 0,10 \$ par action et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription permet 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. Un montant de 10 500 \$ a été comptabilisé en augmentation des bons de souscription.

For the year ended January 31, 2016

On March 26, 2015 the Company issued 1,250,000 units of common shares at a price of \$0.10 per unit, for gross proceeds of \$125,000. 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. An amount of \$12,500 was recorded as an increase to warrants.

On April 23, 2015 the Company issued 700,000 units of common shares at a price of \$0.10 per unit, for gross proceeds of \$70,000. 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. An amount of \$10,500 was recorded as an increase to warrants.

8- CAPITAL-SOCIAL (suite)**Pour l'exercice clos le 31 janvier 2016 (suite)**

Le 18 août 2015, 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 15 000 \$.

Pour l'exercice clos le 31 janvier 2015

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 \$.

Le 5 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 permet 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. Un montant de 114 900 \$ a été comptabilisé en augmentation des bons de souscription.

Le 18 août 2014, 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 45 000 \$.

Le 22 décembre 2014, la Société a émis 186,5 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 1 000 \$ par unité, pour un total brut de 186 500 \$. Chaque unité est composée de 10 000 actions ordinaires accréditatives au prix de 0,08 \$ par action accréditative, 2 500 actions ordinaires au prix de 0,08 \$ par action ordinaire et 6 250 bons de souscription d'action ordinaire, chaque bon entier permettant à son détenteur d'acheter une action ordinaire additionnelle à un prix d'exercice de 0,15 \$ par action sous-jacente au bon pour une période de 18 mois suivant la date de clôture. Un montant de 17 601 \$ représentant la juste valeur a été comptabilisé en augmentation des bons de souscription. Un montant de 29 024 \$ lié à la portion passif a été comptabilisé dans les autres passifs dans les états de la situation financière.

8- SHARE CAPITAL (continued)**For the year ended January 31, 2016 (continued)**

On August 18, 2015, the Company issued 500,000 common shares pursuant to the Sakami option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$15,000.

For the year ended January 31, 2015

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.

On May 5, 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. An amount of \$114,900 was recorded as an increase to warrants.

On August 18, 2014, the Company issued 500,000 common shares pursuant to the Sakami option agreement. The total fair value of the common shares issued was \$45,000.

On December 22, 2014, the Company issued 186.5 units of common shares at a price of \$1,000 per unit for gross proceeds of \$186,500. Each Unit includes 10,000 flow-through common shares at a price of \$0.08 per flow-through share, 2,500 common shares at a price of \$0.08 per share and 6,250 common share purchase warrants of the Company. Each warrant entitles the holder thereof to purchase one common share of the Company for a period of 18 months at a price of \$0.15 per share. An amount of \$17,601 representing the fair value was recorded as an increase to warrants. An amount of \$29,024 related to the liability component was recorded within other liability in the statements of financial position.

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.

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.

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2016 et 2015

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2016 and 2015

(in Canadian dollars)

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

Options d'achat d'actions (suite)

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

Share Purchase Options (continued)

Changes in the Company share purchase options were as follows:

	31 janvier / January 31, 2016		31 janvier / January 31, 2015		
	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début de l'exercice	4 900 000	0,13	2 600 000	0,15	Balance, beginning of year
Octroyées	1 050 000	0,10	2 300 000	0,10	Granted
Expirées	(1 500 000)	0,15	-	-	Expired
Solde à la fin de l'exercice	<u>4 450 000</u>	0,11	<u>4 900 000</u>	0,13	Balance, end of year
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>4 450 000</u>	0,11	<u>4 687 500</u>	0,12	Options exercisable at the end of the year
		31 janvier / January 31, 2016	31 janvier / January 31, 2015		
		\$	\$		
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées		0,03	0,07		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
	\$	
100 000	0,72	Février / February 2016
850 000	0,10	Juillet / July 2016
600 000	0,10	Avril / April 2017
200 000	0,10	Juillet / July 2017
450 000	0,10	Juillet / July 2018
1 300 000	0,10	Octobre / October 2018
<u>950 000</u>	0,10	Juillet / July 2019
<u>4 450 000</u>		

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2016 et 2015

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2016 and 2015

(in Canadian dollars)

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 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 assumptions:

	31 janvier / Janvier 31, 2016	31 janvier / January 31, 2015
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate	0,56 %	1,29 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	112,49 %	153,39 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	0,06 \$	0,07 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	2,4 ans / years	3,9 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. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur. / The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the Company's shares over the expected average life of the options. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

En tout, un montant de 30 525 \$ de paiements fondés sur les actions a été comptabilisé en perte nette pour l'exercice clos le 31 janvier 2016 (157 663 \$ pour l'exercice clos au 31 janvier 2015) et porté au crédit du surplus d'apport. / In total, \$30,525 of share-based payments were accounted in profit or loss for the reporting period ended January 31, 2016 (\$157,663 for the reporting period ended January 31, 2015) and credited to contributed surplus.

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2016 et 2015

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2016 and 2015

(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 / January 31, 2016		31 janvier / January 31, 2015		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de l'exercice	6 088 125	0,13	9 050 000	0,18	Balance, beginning of year
Octroyés	975 000	0,15	4 038 125	0,15	Granted
Expirés	<u>(2 050 000)</u>	0,10	<u>(7 000 000)</u>	0,20	Expired
Solde à la fin de l'exercice	<u>5 013 125</u>	0,15	<u>6 088 125</u>	0,13	Balance, end of year

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
2 872 500	0,15	Mai / May 2016
1 165 625	0,15	Juin / June 2016
625 000	0,15	Mars/ March 2017
<u>350 000</u>	0,15	Avril /April 2017
<u>5 013 125</u>		

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

9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Bons de souscription (suite)

Warrants (continued)

La juste valeur des bons de souscription octroyés lors du financement du 22 décembre 2014 de 0,015 \$ a été estimée en utilisant la méthode Black-Scholes avec les hypothèses suivantes :

Fair value of warrants granted with the financing on December 22, 2014 of \$0.015 was estimated using the Black-Scholes model with the following assumptions:

	31 janvier / January 31, 2015
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate	1,02 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	104 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	0,06 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	1,5 an / year
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %
Moyenne pondérée du prix d'exercice à la date d'attribution / Weighted average exercise price at the time of grant	0,15 \$

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur la durée de vie moyenne prévue des bons de souscription. / The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the Company's shares over the expected average life of the warrants.

Options aux courtiers et à des intervenants

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, 2016	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	31 janvier / January 31, 2015	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
	Quantité / Number		Quantité / Number		
Solde au début de l'exercice	186 500	0,15	358 400	0,18	Balance, beginning of year
Octroyées	28 000	0,15	186 500	0,15	Granted
Expirées	-	-	(358 400)	0,18	Expired
Solde à la fin de l'exercice	<u>214 500</u>	0,15	<u>186 500</u>	0,15	Balance, end of year
Options exerçables à la fin de l'exercice	<u>214 500</u>	0,15	<u>186 500</u>	0,15	Exercisable options, at the end of the year

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, 2016 \$	31 janvier / January 31, 2015 \$	
Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées à des courtiers et à des intervenants	0,05	0,015	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
186 500	0,15	Juin / June 2016
20 000	0,15	Mars / March 2017
8 000	0,15	Avril / April 2017
214 500		

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 :

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, 2016	31 janvier / January 31, 2015
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate	0,59 %	1,02 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	114 %	104 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	0,09 \$	0,06 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	2 ans / years	1,5 an / year
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	0,15 \$	0,15 \$

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 intervenants. / 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.

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2016 et 2015

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2016 and 2015

(in Canadian dollars)

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

	2016	2015	
	\$	\$	
Naissance et renversement de différences temporaires	(98 964)	11 595	Inception and reversal of temporary differences
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditives	40 135	9 651	Tax effect of the issuance of flow-through shares
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditives	(29 024)	(11 959)	Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Variation de la juste valeur non imposable	307	-	Variation of non-taxable fair value
Variation de l'effet fiscal des différences temporaires non constatées	58 522	(21 246)	Variation of unrecorded temporary differences
	<u>(29 024)</u>	<u>(11 959)</u>	

Rapprochement du taux d'imposition effectif

Reconciliation of effective tax rate

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 2016 et 2015. Cette différence résulte des éléments suivants :

The effective income tax of the Company differs from the combined federal and provincial income tax rate in Canada of 26.9% in 2016 and 2015. This difference results from the following items:

	2016	2015	
	\$	\$	
Perte avant impôts	(399 471)	(746 506)	Loss before income taxes
Recouvrement d'impôts prévu	(107 458)	(200 810)	Expected tax recovery
Augmentation (diminution) des impôts sur les bénéfices résultant des éléments suivants :			Increase (decrease) in taxes resulting from:
Variation de la juste valeur non imposable	307	-	Variation of non-taxable fair value
Variation des différences temporaires non constatées	58 522	(21 246)	Variation of unrecorded temporary differences
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditives	40 135	9 651	Tax effect of the issuance of flow-through shares
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditives	(29 024)	(11 959)	Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Rémunération à base d'actions	8 211	42 411	Stock-based payments
Pertes expirées	-	140 350	Non-capital losses expired
Renversement de l'exemption à la comptabilisation initiale des impôts différés	-	28 838	Reversal of the exemption from the initial recognition of deferred tax
Dépenses non déductibles	283	806	Non-deductible expenses
Recouvrement d'impôts sur les bénéfices	<u>(29 024)</u>	<u>(11 959)</u>	Income tax Recovery

10- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS (suite)
10- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)
Mouvements des impôts différés de 2016
Change in deferred taxes in 2016

	Solde au 1 ^{er} Février 2015 / Balance at February 1st, 2015	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income	Solde au 31 janvier 2016 / Balance at January 31, 2016	
	\$	\$	\$	
Frais de prospection et d'évaluation	17 284	(17 284)	-	Exploration and evaluation expenses
Crédits d'impôts miniers à recevoir	(17 284)	17 284	-	Mining tax credits receivable
Renversment des autres passifs relatifs aux actions accréditives	-	29 024	-	Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Variation des impôts différés selon l'état des résultats	-	29 024	-	Variation of future income taxes in the income statement

Au 31 janvier 2016, la société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été constaté :

As at January 31, 2016, the Company has the following temporary differences for which no deferred tax asset has been recognized:

	Fédéral/ Federal \$	Provincial \$	
Propriétés minières	12 974 190	12 974 241	Mining properties
Frais d'émission d'actions	63 674	63 674	Share issuance costs
Pertes autres qu'en capital	7 842 364	7 844 626	Non-capital tax losses
Pertes en capital déductibles	1 372 399	1 372 399	Capital tax losses
Titres négociables	53 986	53 986	Marketable securities
Intangibles	56 700	52 731	Intangibles
	<u>22 363 313</u>	<u>22 361 657</u>	

La Société dispose de crédits d'impôts à l'investissement de 1 626 \$ (1 626 \$ en 2015) qui ne sont pas constatés. Ces crédits peuvent être utilisés afin de réduire les impôts à payer fédéral et expirent en 2034.

The Company has tax credits to investment of \$1,626 (\$1,626 in 2015) 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 2015
Change in deferred taxes in 2015

	Solde au 1 ^{er} Février 2014 / Balance at February 1st, 2014 \$	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income \$	Solde au 31 janvier 2015 / Balance at January 31, 2015 \$	
Frais de prospection et d'évaluation	2 384	14 899	17 284	Exploration and evaluation expenses
Crédits d'impôts miniers à recevoir	(2 384)	(14 899)	(17 284)	Mining tax credits receivable
Renversment des autres passifs relatifs aux actions accréditives		11 959		Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Variation des impôts différés selon l'état des résultats		11 959		Variation of future income taxes in the income statement

Au 31 janvier 2015, la société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été constaté :

As at January 31, 2015, the Company has the following temporary differences for which no deferred tax asset has been recognized:

	Fédéral/ Federal \$	Provincial \$	
Propriétés minières	13 179 751	13 179 751	Mining properties
Frais d'émission d'actions	125 344	125 344	Share issuance costs
Pertes autres qu'en capital	7 366 159	7 368 420	Non-capital tax losses
Pertes en capital déductibles	1 370 909	1 370 909	Capital tax losses
Titres négociables	14 539	14 539	Marketable securities
Intangibles et autres	56 800	52 831	Intangibles and other
	<u>22 113 502</u>	<u>22 111 794</u>	

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2016 et 2015

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2016 and 2015

(in Canadian dollars)

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

Les pertes autres qu'en capital expirent comme suit :

	Fédéral / Federal	Provincial
	\$	\$
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	682 338
2035	591 241	589 533
2036	476 205	476 206
	<u>7 842 364</u>	<u>7 844 626</u>

10- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

The Non capital losses expire as follows:

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 2016 et 2015.

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 2016 and 2015.

12- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE			12- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS		
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :			Net change in non-cash operating working capital items:		
	2016			2015	
	\$			\$	
Taxes à recevoir	(745)		103 113		Taxes receivable
Autres débiteurs	(57 596)		(6 563)		Other receivables
Frais payés d'avance	47 308		(48 506)		Prepaid expenses
Créditeurs et charges à payer	21 242		116 139		Accounts payable and accrued liabilities
	<u>10 209</u>		<u>164 183</u>		
Éléments sans incidence sur la trésorerie :			Items not affecting cash:		
	2016			2015	
	\$			\$	
Acquisition de propriétés minières par l'émission de capital-social	15 000		95 000		Acquisition of mining properties by issuance of share capital
Disposition de propriétés minières en contrepartie de titres négociables	90 000		87 500		Disposal of mining properties in counterpart of marketable securities
Frais d'émission d'actions pour options aux courtiers et à des intervenants	1 342		2 806		Share issuance expenses for brokers and intermediaries options
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	97		162 604		Tax credit related to resources and mining tax credit
Actifs de prospection et d'évaluation inclus dans les créditeurs et charges à payer	191 286		71 260		Exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities
Actifs de prospection et d'évaluation inclus dans les autres débiteurs	35 960		-		Exploration and evaluation assets included in other receivables
Règlement d'autres débiteurs en contrepartie de titres négociables	40 000		36 347		Settlement of other receivables in consideration of marketable securities
13- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES			13- RELATED PARTY TRANSACTIONS		
Transactions avec les principaux dirigeants			Transactions with Key Executives		
a) Au cours de l'exercice, la Société a encouru 31 172 \$ (14 856 \$ en 2015) en honoraires professionnels et de consultants auprès du chef des opérations financières. En relation avec ces transactions, la Société avait somme de 1 393 \$ à payer au 31 janvier 2016 (3 400 \$ au 31 janvier 2015).			a) During the year, the Company has incurred professional and consultants fees amounting to \$31,172 (\$14,856 in 2015) with its Chief Financial Officer. In relation with these transactions, \$1,393 was payable as at January 31, 2016 (\$3,400 as at January 31, 2015).		

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2016 et 2015

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2016 and 2015

(in Canadian dollars)

13- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Transactions avec les principaux dirigeants (suite)

- b) Au cours de l'exercice, la Société a encouru des frais reliés aux actifs de prospection et d'évaluation pour un montant de 2 035 004 \$ (435 316 \$ en 2015), des honoraires professionnels de 82 334 \$ (125 690 \$ en 2015), des frais généraux de 17 779 \$ (21 679 \$ en 2015) et des intérêts et pénalités de 19 996 \$ (nul en 2015) 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 375 064 \$ à payer au 31 janvier 2016 à Consul-Teck Exploration Minière Inc. (329 193 \$ au 31 janvier 2015).

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.

- c) Le président et le chef de la direction de la Société détient 33,33 % de la redevance de 1,5 % du produit net de fonderie NSR sur la propriété La Loutre suite à une entente signée en 2012. La Société détient l'option de racheter 0,5 % du produit net de fonderie NSR pour la somme de 500 000 \$.

- d) Au cours de l'exercice, la Société a encouru 70 000 \$ (20 000 \$ en 2015) en honoraires professionnels et de consultants auprès d'une société contrôlée par l'ancien président. En relation avec ces transactions, la Société avait 20 000 \$ à payer au 31 janvier 2016.

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

	2016
	\$
Paiements fondés sur des actions	-

13- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

Transactions with Key Executives (continued)

- b) During the year, the Company incurred \$2,035,004 (\$435,316 in 2015) in exploration and evaluation assets, professional fees for \$82,334 (\$125,690 in 2015), general administrative expenses for \$17,779 (\$21,679 in 2015) and interest and penalties for \$19,996 (\$Nil in 2015) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company controlled by the Chief Executive Officer of the Company. \$375,064 (\$329,193 as at January 31, 2015) was payable to Consul-Teck Exploration Minière Inc. as at January 31, 2016.

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.

- c) The president and the Chief Executive Officer of the Company owns 33.33% of the 1.5% NSR royalty on the La Loutre property regarding the agreement signed in 2012. The Company has the option to purchase 0.5% of this NSR royalty for \$500,000.

- d) During the year, the Company has incurred professional and consultants fees amounting to \$70,000 (\$20,000 in 2015) with a company controlled by its former president. In relation with these transactions, \$20,000 was payable as at January 31, 2016.

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

	2015	
	\$	
97 634		Share-based payments

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 accréditatives, 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

- a) 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 la signature de l'entente (condition respectée);
- 500 000 actions vingt-quatre mois suivant la signature de l'entente (condition respectée);
- 500 000 actions trente-six mois suivant la signature de l'entente.

De plus, la Société s'engage à effectuer avant le 16 août 2016, 2 250 000 \$ (1 662 903 \$ effectués au 31 janvier 2016 – ce montant inclus les frais de renouvellement de claims de la Société sur cette propriété ainsi que des frais de gestion de 5 %, le tout tel que stipulé à l'entente d'option signée en août 2013) en travaux d'exploration et de mise en valeur répartis de la façon suivante :

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

- a) 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 the signature of the Agreement (condition fulfilled);
- 500,000 shares twenty-four months after the signature of the Agreement (condition fulfilled);
- 500,000 shares thirty-six months after the signature of the Agreement.

In addition, the Company has undertaken to incur \$2,250,000 in exploration and evaluation expenses before August 16, 2016 (\$1,662,903 had already been incurred as at January 31, 2016 - This amount included the Company's claim renewal fees on the property as well as 5% management fee, all as stipulated in the option agreement signed in August 2013), as follows:

15- ENGAGEMENTS (suite)

- 500 000 \$ douze mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (reçu en août 2013) (condition respectée);
- 750 000 \$ vingt-quatre mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (condition respectée);
- 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.

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.

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) Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des conditions du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres aux titres négociables, ou des facteurs touchant tous les titres négociés sur le marché. Le risque maximal découlant des titres négociables (instrument financier de Niveau 1 : cours sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques) est déterminé par la juste valeur de l'instrument. Au 31 janvier 2016, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 30 % (5 % au 31 janvier 2015) du cours des actions aurait changé les autres éléments du résultat global de la Société de 48 322 \$ (4 738 \$ au 31 janvier 2015). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

15- COMMITMENTS (continued)

- \$500,000 twelve months after final TSX Venture Exchange approval (received in August, 2013) (condition fulfilled);
- \$750,000 twenty-four months after final TSX Venture Exchange final approval (condition fulfilled);
- \$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.

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.

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) Price risk

Price risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate as a result of changes in market conditions (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to the marketable securities, or factors affecting all marketable securities (Level 1 financial instrument: quoted prices in active markets for identical assets or liabilities) traded in the market. The maximum risk resulting from financial instruments held long is determined by the fair value of the instrument. As at January 31, 2016, a 30% change (5% as at January 31, 2015) in stock prices would have changed the Company's other comprehensive income by \$48,322 (\$4,738 as at January 31, 2015) with all other factors held constant. In practice, the actual results may differ from this sensitivity analysis and the difference could be material.

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

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 (en 2015) 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 2016, les liquidités dont dispose la Société s'élevaient à 82 061 \$ (212 483 \$ au 31 janvier 2015) et son fonds de roulement négatif s'élevait à 235 805 \$ (positif de 88 803 \$ au 31 janvier 2015).

Les passifs financiers de la Société soient les créditeurs et charges à payer ont des échéances de moins de un an et s'élevaient à 536 098 \$ (395 592 \$ au 31 janvier 2015).

17- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 janvier 2016, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 1 161 250 \$ (1 351 053 \$ au 31 janvier 2015). 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 2016.

16- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

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 (in 2015) 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, 2016, the Company's liquidities are amounting to \$82,061 (\$212,483 as at January 31, 2015) and its negative working capital is amounting to \$235,805 (positive of \$88,803 as at January 31, 2015).

The Company's financial liabilities which are accounts payable and accrued liabilities have a contractual maturity within less than a year and amount to \$536,098 (\$395,592 as at January 31, 2015).

17- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at January 31, 2016, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$1,161,250 (\$1,351,053 as at January 31, 2015). 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, 2016.

17- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL (suite)

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

18- ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 15 mars 2016, la Société a encaissé 2 615 \$ pour le crédit d'impôt minier.

Le 5 avril 2016, la Société a émis 4 100 000 actions ordinaires à un prix de souscription de 0,05 \$ par action, pour un total brut de 205 000 \$.

Le 21 avril 2016, la Société a octroyé 1 000 000 d'options d'achat d'actions à un consultant. Chaque option permet d'acquérir une action au prix de 0,10 \$ pour une période de deux ans.

Le 13 mai 2016, la Société et Lomiko se sont entendus sur les termes d'une troisième convention d'option, permettant à Lomiko d'acquérir jusqu'à 100 % d'intérêt dans les propriétés La Loutre et Lac des Iles sous réserve qu'il complète l'option supplémentaire signée le 6 février 2015. Lomiko devra également verser un montant additionnel de 10 000 \$ en espèces, émettre à la Société 7 500 000 actions ordinaires de Lomiko et engager un montant additionnel de 1 125 000 \$ en dépenses d'exploration sur les propriétés de la Société sur une période commençant à l'exercice réputé de l'option supplémentaire et se terminant le 31 décembre 2018.

Le 17 mai 2016, la Société a encaissé 18 367 \$ pour le crédit d'impôt minier.

17- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL (continued)

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

On March 15, 2016, the Company received \$2,615 for mining tax credit.

On April 5, 2016 the Company issued 4,100,000 common shares at a price of \$0.05 per share, for gross proceeds of \$205,000.

On April 21, 2016, the Company granted 1,000,000 share purchase options to a consultant. Each share purchase option allows its holder to acquire a share for \$0.10 for a period of two years.

On May 13, 2016, the Company and Lomiko have agreed on the terms of a third option agreement allowing Lomiko to acquire up to 100% interest subject to Lomiko having exercised the Additional Option signed on February 6, 2015. Lomiko will also have to pay to the Company an additional amount of \$10,000, issue to Canada Strategic an additional 7,500,000 common shares of Lomiko and fund Exploration Expenditures for an additional amount of \$1,125,000 on the Company properties for a period commencing on the deemed exercise of the Additional Option and ending on December 31, 2018.

On May 17, 2016, the Company received \$18,637 for mining tax credit.