

**MÉTAUX STRATÉGIQUES DU CANADA** (société d'exploration)  
**RAPPORT FINANCIER ANNUEL**  
**EXERCICES CLOS LES 31 JANVIER 2018 ET 2017**

**CANADA STRATEGIC METALS** (an exploration company)  
**ANNUAL FINANCIAL REPORT**  
**YEARS ENDED JANUARY 31, 2018 AND 2017**

**RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT**

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

**ÉTATS FINANCIERS**

États de la situation financière

États de la perte nette et de la perte globale

États des variations des capitaux propres

Tableaux des flux de trésorerie

Notes aux états financiers

**FINANCIAL STATEMENTS**

Statements of financial position

Statements of net loss and comprehensive loss

Statements of changes in equity

Statements of cash flows

Notes to financial statements

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux actionnaires de Métaux Stratégiques du Canada,

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société Métaux Stratégiques du Canada, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 janvier 2018 et 2017 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 Canada Strategic Metals, which comprise the statements of financial position as at January 31, 2018 and 2017 and the statements of net loss and comprehensive loss, the statements of changes in equity and the statements of 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 2018 et 2017, 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.

*Raymond Cholet Grant Thornton S.E.N.C.R.L.* <sup>1</sup>

3 mai, 2018  
Val-d'Or

<sup>1</sup> FCPA auditeur, FCA 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 Canada Strategic Metals as at January 31, 2018 and 2017, 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.

*Raymond Cholet Grant Thornton L.L.P.* <sup>1</sup>

May 3, 2018  
Val-d'Or

<sup>1</sup> FCPA auditor, FCA 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)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
<b>ACTIFS</b>	\$	\$	<b>ASSETS</b>
<b>Actifs courants</b>			<b>Current assets</b>
Trésorerie	1 692 814	305 052	Cash
Titres négociables (note 5)	135 000	126 952	Marketable securities (Note 5)
Taxes à recevoir	-	26 532	Taxes receivable
Autres débiteurs	-	42 226	Other receivables
Frais payés d'avance	8 021	9 269	Prepaid expenses
Crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir	-	272 786	Tax credit related to resources receivable
Crédit d'impôt minier à recevoir	-	34 635	Mining tax credit receivable
	<b>1 835 835</b>	<b>817 452</b>	
<b>Actifs non courants</b>			<b>Non current assets</b>
Actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	2 884 045	1 828 853	Exploration and evaluation assets (Note 6)
<b>Total des actifs</b>	<b>4 719 880</b>	<b>2 646 305</b>	<b>Total assets</b>
<b>PASSIFS</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passifs courants</b>			<b>Current liabilities</b>
Créditeurs et charges à payer	475 395	673 595	Accounts payable and accrued liabilities
Taxes à payer	34 478	-	Taxes payable
Autre passif (note 7)	318 468	-	Other liability (Note 7)
<b>Total des passifs</b>	<b>828 341</b>	<b>673 595</b>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>EQUITY</b>
Capital-social (note 8)	32 979 056	30 992 953	Share capital (Note 8)
Surplus d'apport (note 9)	3 630 375	3 379 379	Contributed surplus (Note 9)
Bons de souscription (note 9)	-	23 000	Warrants (Note 9)
Cumul des autres éléments de la perte globale	(139 006)	(75 032)	Accumulated other comprehensive loss
Déficit	(32 578 886)	(32 347 590)	Deficit
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>3 891 539</b>	<b>1 972 710</b>	<b>Total equity</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>4 719 880</b>	<b>2 646 305</b>	<b>Total liabilities and equity</b>

**PASSIFS ÉVENTUELS** (note 14) / **CONTINGENT LIABILITIES** (Note 14).

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 1 mai 2018. / These financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on May 1, 2018.

(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>2018</u>	<u>2017</u>	
	\$	\$	
<b>CHARGES</b>			<b>EXPENSES</b>
Salaires et charges sociales	11 404	11 538	Salaries and fringe benefits
Assurance	7 931	8 351	Insurance
Frais généraux	45 145	33 526	General administrative expenses
Frais de déplacement	552	3 054	Travel expenses
Intérêts et pénalités	33 422	39 777	Interest and penalties
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	135 329	144 151	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	93 468	229 350	Professional and consultant fees
Paiements fondés sur des actions (note 9)	146 754	129 401	Share-based payments (Note 9)
Perte sur la cession de titres négociables	12 618	14 263	Loss on disposal of marketable securities
Gain sur la cession d'actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	(57 375)	(35 000)	Gain on disposal of exploration and evaluation assets (Note 6)
	<u>429 248</u>	<u>578 411</u>	
<b>AUTRES REVENUS</b>			<b>OTHER REVENUES</b>
Revenu de gestion	(15 821)	(6 443)	Management income
Revenu d'intérêts	(99)	(115)	Interest income
	<u>413 328</u>	<u>571 853</u>	
<b>PERTE AVANT IMPÔTS</b>			<b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>
Impôts différés (note 10)	(182 032)	-	Deferred income taxes (Note 10)
<b>PERTE NETTE</b>	<u>231 296</u>	<u>571 853</u>	<b>NET LOSS</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DE LA PERTE GLOBALE</b>			<b>OTHER COMPREHENSIVE LOSS</b>
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en perte nette			Items that will be reclassified subsequently to net loss
Actifs financiers disponibles à la vente Variation nette de la juste valeur des titres négociables <sup>(a)</sup>	76 592	5 623	Available-for-sale financial assets Net change in the fair value of marketable securities <sup>(a)</sup>
Reclassement en résultat net	(12 618)	(14 263)	Reclassification to net loss
Autres éléments de la perte globale de l'exercice	63 974	(8 640)	Other comprehensive loss for the year
<b>PERTE GLOBALE TOTALE</b>	<u>295 270</u>	<u>563 213</u>	<b>TOTAL COMPREHENSIVE LOSS</b>
<b>PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE</b>	<u>(0,002)</u>	<u>(0,01)</u>	<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)</b>	<u>101 365 650</u>	<u>72 205 056</u>	<b>WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED)</b>

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

(a) Actif d'impôt différé de 10 032 \$ (passif de 1 153 \$ en 2017) qui n'a pas été constaté.

(a) Deferred tax asset of \$10,032 (liability of \$1,153 in 2017) which have not been 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 de la perte globale / Accumulated other comprehensive loss	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
<b>Solde – 31 janvier 2016</b>	<b>29 789 621</b>	<b>155 501</b>	<b>(83 672)</b>	<b>3 075 537</b>	<b>(31 775 737)</b>	<b>1 161 250</b>	<b>Balance – January 31, 2016</b>
Émission d'actions (note 8)	1 270 240	-	-	-	-	1 270 240	Share issuance (Note 8)
Émission d'actions en contrepartie de propriétés minières (note 8)	70 000	-	-	-	-	70 000	Share issuance in consideration of mining properties (Note 8)
Frais émission d'actions	(136 908)	-	-	-	-	(136 908)	Share issue expenses
Bons de souscription expirés (note 9)	-	(132 501)	-	132 501	-	-	Warrants expired (Note 9)
Options octroyées (note 9)	-	-	-	129 401	-	129 401	Options granted (Note 9)
Options octroyées aux courtiers et intermédiaires (note 9)	-	-	-	41 940	-	41 940	Options granted to brokers and intermediaries (Note 9)
Perte nette pour l'exercice	30 992 953	23 000	(83 672)	3 379 379	(31 775 737)	2 535 923	Net loss for the year
Autre élément du résultat global	-	-	-	-	(571 853)	(571 853)	Other comprehensive loss
Variation de la juste valeur des titres négociables	-	-	(5 623)	-	-	(5 623)	Changes in the fair value of marketable securities
Reclassement en perte	-	-	14 263	-	-	14 263	Reclassification to net loss
Perte globale totale	-	-	8 640	-	(571 853)	(563 213)	Total comprehensive loss
<b>Solde – 31 janvier 2017</b>	<b>30 992 953</b>	<b>23 000</b>	<b>(75 032)</b>	<b>3 379 379</b>	<b>(32 347 590)</b>	<b>1 972 710</b>	<b>Balance – January 31, 2017</b>
Émission d'actions (note 8)	2 266 450	-	-	-	-	2 266 450	Share issuance (Note 8)
Émission d'actions en contrepartie de propriétés minières (note 8)	120 000	-	-	-	-	120 000	Share issuance in consideration of mining properties (Note 8)
Frais émission d'actions	(400 347)	-	-	-	-	(400 347)	Share issue expenses
Bons de souscription expirés (note 9)	-	(23 000)	-	23 000	-	-	Warrants expired (Note 9)
Options octroyées (note 9)	-	-	-	146 754	-	146 754	Options granted (Note 9)
Options octroyées aux courtiers et intermédiaires (note 9)	-	-	-	81 242	-	81 242	Options granted to brokers and intermediaries (Note 9)
Perte nette pour l'exercice	32 979 056	-	(75 032)	3 630 375	(32 347 590)	4 186 809	Net loss for the year
Autre élément du résultat global	-	-	-	-	(231 296)	(231 296)	Other comprehensive loss
Variation de la juste valeur des titres négociables nette d'impôts	-	-	(76 592)	-	-	(76 592)	Changes in the fair value of marketable securities net of taxes
Reclassement en résultat net	-	-	12 618	-	-	12 618	Reclassification to net loss
Perte globale totale	-	-	(63 974)	-	(231 296)	(295 270)	Total comprehensive loss
<b>Solde – 31 janvier 2018</b>	<b>32 979 056</b>	<b>-</b>	<b>(139 006)</b>	<b>3 630 375</b>	<b>(32 578 886)</b>	<b>3 891 539</b>	<b>Balance – January 31, 2018</b>

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

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos 31 janvier

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Statements of cash flows

Years ended January 31

(in Canadian dollars)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette	(231 296)	(571 853)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Paiements fondés sur des actions	146 754	129 401	Share-based payments
Gain sur la cession d'actifs de prospection et d'évaluation	(57 375)	(35 000)	Gain on disposal of exploration and evaluation assets
Perte sur la cession de titres négociables	12 618	14 263	Loss on disposal of marketable securities
Impôts différés	(182 032)	-	Deferred income taxes
	(311 331)	(463 189)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 12)	313 975	(200 600)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 12)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	2 644	(663 789)	Cash flows related to operating activities
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Encaissement au titre de capital-social	2 766 950	1 270 240	Cash inflow related to share capital
Frais d'émission d'actions	(319 105)	(94 968)	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	2 447 845	1 175 272	Cash flows related to financing activities
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Crédits d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôt minier encaissés	299 323	21 042	Receipt of tax credit related to resources and mining tax credit
Produit de disposition de titres négociables	30 110	81 000	Proceeds on marketable securities
Refacturation d'actifs de prospection et d'évaluation	353 129	252 161	Rebilling of exploration and evaluation assets
Actifs de prospection et d'évaluation	(1 745 289)	(642 695)	Exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 062 727)	(288 492)	Cash flows related to investing activities
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE</b>	1 387 762	222 991	<b>NET CHANGE IN CASH</b>
<b>TRÉSORERIE DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	305 052	82 061	<b>CASH, BEGINNING OF YEAR</b>
<b>TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	1 692 814	305 052	<b>CASH, END OF YEAR</b>

Voir note 12 pour les transactions non monétaires et les informations additionnelles au flux de trésorerie. / See Note 12 for non-cash transactions 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 2018, la Société a enregistré une perte nette de 231 296 \$ (571 853 \$ en 2017). De plus, au 31 janvier 2018, la Société a cumulé un important déficit de 32 578 886 \$ (32 347 590 \$ en 2017) et a un fonds de roulement de 1 007 494 \$ (143 857 \$ au 31 janvier 2017). 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 relève du soutien continu des fournisseurs et des crédateurs et 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, 2018, the Company recorded a net loss of \$231,296 (\$571,853 in 2017). In addition, as at January 31, 2018, the Company has cumulated an important deficit of \$32,578,886 (\$32,347,590 in 2017) and has a working capital of \$1,007,494 (\$143,857 as at January 31, 2017). The Company is still in exploration stage and, as such, no revenue nor cash flow has been yet generated from its operating activities. Consequently, management relies on the support of suppliers and creditors and periodically seeks financing through the issuance of shares, the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and despite the fact that it has been able in the past, there is no guarantee of success for the future. If management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operation, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.



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

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

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

Les états financiers 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 2018.

#### 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, 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.

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, 2018.

#### 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 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 direction évalue présentement les incidences de l'application 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.

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 la prospection 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.

#### NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED (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 management is currently assessing the impact of the application of this 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.

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.

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

##### Dépenses de prospection et d'évaluation et actifs de prospection et d'évaluation (suite)

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.

##### 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 de prospection 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 destinées 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 destinées à des non-employés sont évalués à la juste valeur des biens ou des services reçus ou à la juste valeur des instruments de capitaux propres émis, s'il est déterminé que la juste valeur des biens ou des services ne peut être évaluée de façon fiable, et sont comptabilisés à la date à laquelle les biens ou les services sont reçus. Le montant comptabilisé est inscrit dans le surplus d'apport.

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

##### Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets (continued)

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.

##### 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.

**4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Paiements fondés sur des actions (suite)**

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.

Si des périodes d'acquisition de droits ou d'autres conditions d'acquisition des droits s'appliquent, la charge est attribuée au cours de la période d'acquisition, suivant la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue. Des conditions d'acquisition des droits, autre que des conditions de marché, sont comprises dans les hypothèses sur le nombre d'options qui, selon les attentes, deviendront exerçables. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans l'exercice en cours. Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans des exercices antérieurs si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

**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)****Share-based payments (continued)**

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.

If vesting periods or other vesting conditions apply, the expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Non-Market vesting conditions are included in assumptions about the number of options that are expected to become exercisable. Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current period. No adjustment is made to any expense recognized in prior period if the number of share options ultimately exercised is different from that estimated on vesting.

**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

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 sur actions et au poste bons de souscription pour les bons de souscription.

#### 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

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.

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

##### Capital-social (suite)

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.

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'actions accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. Au moment de l'émission des actions 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'actions accréditives sont répartis entre les actions 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 et le montant résiduel est alloué à l'autre passif.

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)

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.

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 shares represents an issue of ordinary shares and the sale of the right to tax deductions to the investors. When the flow-through shares 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 shares are allocated between share and, if any, 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 the residual proceeds is allocated to the other liability.

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 expenses 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 et les autres débiteurs (en 2017) font partie de 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.

Loans and receivables 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. The Company's cash and other receivables (in 2017) fall into 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 de la perte globale et est incluse dans la réserve intitulée Cumul des autres éléments de la perte globale dans les capitaux propres. Lorsque l'actif est décomptabilisé, le profit ou la perte cumulé comptabilisé dans les autres éléments de la perte globale est reclassé en résultat net et est présenté comme un ajustement de reclassement dans les autres éléments de la perte globale.

Les reprises de pertes de valeur sont comptabilisées dans les autres éléments de la perte globale.

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

La Société classe ses passifs financiers dans la catégorie passifs financiers au coût amorti.

##### *Passifs financiers au coût amorti*

Les 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 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. Net change in the fair value is recognized in other comprehensive loss and reported within the accumulated other comprehensive loss within equity. When the asset is disposed of or is determined to be impaired, the cumulative gain or loss recognized in other comprehensive loss is reclassified to profit or loss and presented as a reclassification adjustment within other comprehensive loss.

Reversals of impairment losses are recognized in other comprehensive loss.

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

The Company classifies its financial liabilities in the category financial liabilities at amortized cost.

##### *Financial liabilities at amortized cost*

Financial liabilities are non-derivatives and are recognized initially at fair value, net of transaction costs incurred, and are subsequently stated at amortized cost.

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 related 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 share purchase 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 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

January 31, 2018 and 2017

(in Canadian dollars)

### 5- TITRES NÉGOCIABLES

Le rapprochement des participations se détaille comme suit :

	2018
	\$
<b>Actions ordinaires de sociétés publiques</b>	
Aucune action ordinaire de STEM 7 Capital Inc. (572 693 au 31 janvier 2017)	-
750 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc. (300 000 au 31 janvier 2017)	135 000
	<u>135 000</u>

### 5- MARKETABLE SECURITIES

The conciliation of the participations is as follows:

	2017
	\$
<b>Common shares of public companies</b>	
No common share of STEM 7 Capital Inc. (572,693 as at January 31, 2017)	42 952
750,000 common shares of Lomiko Metals Inc. (300,000 as at January 31, 2017)	84 000
	<u>126 952</u>

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

	2018
	\$
Propriétés minières	591 640
Frais de prospection et d'évaluation reportés	2 292 405
	<u>2 884 045</u>

### 6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS

	2017
	\$
Mining properties	425 495
Deferred exploration and evaluation expenses	1 403 358
	<u>1 828 853</u>

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

31 janvier 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

January 31, 2018 and 2017

(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 2017 / Balance as at January 31, 2017	Augmentation / Addition	Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôt minier / Tax credit related to resources and mining tax credit	Disposition / Disposal	Refacturation / Rebilling	Solde au 31 janvier 2018 / Balance as at January 31, 2018
			\$		\$			\$
<b>Québec / Quebec:</b>								
Lac des Iles West	-	Bouthillier, Robertson	1	-	-	-	-	1
La Loutre	1,5 %	Addington, Suffolk	91 975	-	-	(57 375)	-	34 600
Annabelle			-	65 480	-	-	-	65 480
Blanche			-	28 530	-	-	-	28 530
Charles			-	9 510	-	-	-	9 510
Sakami	1 %	SNRC33F02, 33F07	254 690	120 000	-	-	-	374 690
Apple	2 %	SNRC33F02, 33F03	71 974	-	-	-	-	71 974
New Gold	-	33A01	6 855	-	-	-	-	6 855
			<u>425 495</u>	<u>223 520</u>	<u>-</u>	<u>(57 375)</u>	<u>-</u>	<u>591 640</u>
<b>Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:</b>								
<b>Québec / Quebec:</b>								
La Loutre			137 879	25 099	5 359	-	(30 696)	137 641
Annabelle			-	192 778	-	-	(107 433)	85 345
Blanche			-	209 220	-	-	(178 281)	30 939
Charles			-	14 967	-	-	-	14 967
Sakami			1 153 534	755 295	-	-	-	1 908 829
Apple			111 945	-	2 739	-	-	114 684
			<u>1 403 358</u>	<u>1 197 359</u>	<u>8 098</u>	<u>-</u>	<u>(316 410)</u>	<u>2 292 405</u>
			<u>1 828 853</u>	<u>1 420 879</u>	<u>8 098</u>	<u>(57 375)</u>	<u>(316 410)</u>	<u>2 884 045</u>

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

31 janvier 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

January 31, 2018 and 2017

(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 2017 / Balance as at January 31, 2017	Augmentation / Addition	Transfert / Transfer	Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôt minier / Tax credit related to resources and mining tax credit	Disposition / Disposal	Refacturation / Rebilling	Solde au 31 janvier 2017 / Balance as at January 31, 2017
			\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Québec / Quebec:</b>									
Lac des Iles West	-	Bouthillier, Robertson	1	-	-	-	-	-	1
La Loutre	1,5 %	Addington, Suffolk	108 985	490	-	-	(17 500)	-	91 975
Sakami	1 %	SNRC33F02, 33F07	92 219	71 378	91 093	-	-	-	254 690
Apple	2 %	SNRC33F02, 33F03	163 067	-	(91 093)	-	-	-	71 974
New Gold	-	33A01	6 855	-	-	-	-	-	6 855
			<u>371 127</u>	<u>71 868</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(17 500)</u>	<u>-</u>	<u>425 495</u>
<b>Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:</b>									
<b>Québec / Quebec:</b>									
La Loutre			130 902	266 978	-	(7 081)	-	(252 920)	137 879
Sakami			766 860	684 335	-	(297 661)	-	-	1 153 534
Apple			107 184	7 500	-	(2 739)	-	-	111 945
			<u>1 004 946</u>	<u>958 813</u>	<u>-</u>	<u>(307 481)</u>	<u>-</u>	<u>(252 920)</u>	<u>1 403 358</u>
			<u>1 376 073</u>	<u>1 030 681</u>	<u>-</u>	<u>(307 481)</u>	<u>(17 500)</u>	<u>(252 920)</u>	<u>1 828 853</u>

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

Pour les exercices clos les 31 janvier 2018 et 2017, les dépenses suivantes ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

	2018
	\$
Analyses	-
Forage	755 976
Géochimie	-
Géologie et géophysique	416 965
Autres dépenses de prospection et d'évaluation	<u>24 418</u>
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	1 197 359
Refacturation	(316 410)
Crédits d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôt minier	8 098
Solde au début de l'exercice	<u>1 403 358</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u><u>2 292 405</u></u>

#### 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 km<sup>2</sup>) bordant la limite ouest de la mine de graphite Timcal Lac des Iles, près de la ville de Mont-Laurier à 183 km au nord-ouest de Montréal dans le sud du Québec.

Le 13 mai 2016, la Société et Lomiko ont procédé à la signature d'une entente d'option additionnelle sur les propriétés La Loutre et Lac des Iles West permettant à Lomiko d'acquérir jusqu'à 100 % d'intérêt dans les propriétés. Lomiko devra également verser un montant additionnel de 1 125 000 \$ en espèces, émettre à la Société 950 000 actions ordinaires de Lomiko (450 000 actions reçues au cours de l'exercice au total pour les deux propriétés) sur une période débutant à la date de l'exercice réputé de l'option du 6 février 2015 et se terminant le 31 décembre 2018.

Au 31 janvier 2018, Lomiko détient 80 % de la propriété.

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

For the years ended January 31, 2018 and 2017, the following expenses have been included in exploration and evaluation expenses.

	2017	
	\$	
Analyses	13 000	Analysis
Forage	550 894	Drilling
Géochimie	81 380	Geochemistry
Géologie et géophysique	247 575	Geology and geophysics
Autres dépenses de prospection et d'évaluation	<u>65 964</u>	Other exploration and evaluation expenses
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	958 813	Increase of exploration and evaluation expenses
Refacturation	(252 920)	Rebilling
Crédits d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôt minier	(307 481)	Tax credits related to resources and mining tax credit
Solde au début de l'exercice	<u>1 004 946</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin de l'exercice	<u><u>1 403 358</u></u>	Balance, end of year

#### 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 km<sup>2</sup>) that borders the western limit of the Timcal Lac Des Îles graphite mine close to the town of Mont-Laurier, 183 km northwest of Montreal in southern Quebec.

On May 13, 2016, the Company and Lomiko have agreed on the terms of an additional option agreement on the La Loutre and La des Iles West properties allowing Lomiko to acquire up to 100% interest in the properties. Lomiko will also have to pay to the Company an additional amount of \$1,125,000, issue to the Company an additional 950,000 common shares of Lomiko (450,000 shares received during the year in total for both properties) for a period commencing on the deemed exercise date of the Additional Option signed on February 6, 2015 and ending on December 31, 2018.

As at January 31, 2018, Lomiko hold 80% in the property.

**6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION**  
(suite)**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 km<sup>2</sup>) située à approximativement 53 km à l'est de la mine de graphite Timcal Lac des Iles, 120 km au nord de Montréal, Québec. La propriété est soumise à une redevance de 1,5 % dont 0,5 % pourra être rachetée par la Société pour 500 000 \$.

Le 13 mai 2016, la Société et Lomiko ont procédé à la signature d'une entente d'option additionnelle sur les propriétés La Loutre et Lac des Iles West permettant à Lomiko d'acquérir jusqu'à 100 % d'intérêt dans les propriétés. Lomiko devra également verser un montant additionnel de 1 125 000 \$ en espèces, émettre à la Société 950 000 actions ordinaires de Lomiko (450 000 actions reçues au cours de l'exercice au total pour les deux propriétés) sur une période débutant à la date de l'exercice réputé de l'option du 6 février 2015 et se terminant le 31 décembre 2018.

Au 31 janvier 2018, Lomiko détient 80 % de la propriété.

**Propriété Sakami**

La propriété Sakami est composée de 1 grand bloc contigu de 213 titres miniers couvrant une superficie de 10 736,37 hectares (107,36 km<sup>2</sup>) située à approximativement 570 km au nord de la ville de Val-d'Or et 900 km au nord-ouest de Montréal. La Société a l'option d'acquérir un intérêt allant jusqu'à 70 % dans la propriété, dont 50 % a été acquis en août 2016. La société a la possibilité d'acquérir un intérêt additionnel de 20 % en émettant 1 000 000 d'actions à Matamec Explorations Inc. (« Matamec ») (condition respectée en février 2017 – voir note 8) et réaliser 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. La propriété est soumise à une redevance de 1 % sur le produit net d'affinage sur certains titres miniers.

81 cellules de la propriété Apple ainsi que 12 autres dans le nord-est sont incluses dans l'aire d'intérêt de 5 kilomètres de la propriété Sakami et, de ce fait, font partie de la propriété Sakami. La Société détient maintenant 50 % d'intérêt dans la propriété Sakami agrandie.

Depuis août 2016, la propriété est soumise à une redevance de 1 % du produit net de fonderie sur certains titres miniers et de 2 % sur 81 titres dont 1 % pourrait être racheté par la Société pour 1 000 000 \$.

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

The La Loutre Property consists of 1 large contiguous block of 48 mineral claims totaling 2,867.29 hectares (28.67 km<sup>2</sup>) located approximately 53 km east of Timcal's Lac des Iles graphite mine, 120 km northwest of Montreal, Quebec. The property is subject to a 1.5% NSR of which 0.5% may be purchased for an amount of \$500,000.

On May 13, 2016, the Company and Lomiko have agreed on the terms of an additional option agreement on the La Loutre and La des Iles West properties allowing Lomiko to acquire up to 100% interest in the properties. Lomiko will also have to pay to the Company an additional amount of \$1,125,000, issue to the Company an additional 950,000 common shares of Lomiko (450,000 shares received during the year in total for both properties) for a period commencing on the deemed exercise date of the Additional Option signed on February 6, 2015 and ending on December 31, 2018.

As at January 31, 2018, Lomiko hold 80% in the property.

**Sakami Property**

The Sakami property consists of 1 large contiguous block of 213 mineral claims totaling 10,736.37 hectares (107.36 km<sup>2</sup>) located approximately 570 km north of Val-d'Or and 900 km north northwest of Montreal. The Company has the option to acquire up to 70% interest in the property of which 50% was acquired in August 2016. The Company has the option to acquire an additional 20% interest by issuing 1,000,000 shares to Matamec Explorations Inc. ("Matamec") (condition fulfilled in February 2017 – see Note 8) and completing an independent bankable feasibility study within five years of the date of the shares issuance. During the period that the additional option is valid, the Company must spend a minimum of \$2,000,000 on exploration by the end of each year until the feasibility study is completed. The property is subject to a 1% NSR on certain claims.

81 cells of the Apple property and 12 others in the northeast are included in the zone of interest of 5 kilometers of the Sakami property and are therefore part of the Sakami property. The Company now holds a 50% interest of the expanded Sakami property.

Since August 2016, the property is subject to a 1% NSR on some mining claims and a 2% on 81 mining claims of which 1% may be purchased by the Company for an amount of \$1,000,000.



6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)	6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)
<p><b>Propriété Apple</b></p> <p>La propriété Apple est composée de 46 titres miniers couvrant 2 377,04 hectares (23,77 km<sup>2</sup>) et est située à 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 la moitié pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$.</p> <p>Le 16 août 2016, 81 cellules de la propriété Apple ont été transférées dans l'aire d'intérêt de la propriété Sakami, passant donc de 127 titres miniers à 46.</p>	<p><b>Apple Property</b></p> <p>The Apple property consists of 46 mineral claims covering 2,377.04 hectares (23.77 km<sup>2</sup>) located 80 km southeast of Radisson in the James Bay region. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 2% NSR, half of which can be bought back for \$1,000,000.</p> <p>On August 16, 2016, 81 cells of the Apple property were transferred in the zone of interest of the Sakami property, from 127 mineral claims to 46.</p>
<p><b>Propriété New Gold</b></p> <p>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 km<sup>2</sup>).</p>	<p><b>New Gold Property</b></p> <p>The New Gold property is wholly-owned by the Company and consists of 49 mineral claims totaling 2,590.01 hectares (25.90 km<sup>2</sup>).</p>
<p><b>Propriété Annabelle</b></p> <p>La propriété Annabelle appartient à 100 % à la Société et est composée de 347 titres miniers couvrant 18 292,34 hectares (182,92 km<sup>2</sup>). Cette propriété est située à une distance d'environ 40 km à l'ouest du gisement Éléonore de Goldcorp Inc.</p>	<p><b>Annabelle Property</b></p> <p>The Annabelle property is wholly-owned by the Company and consists of 347 mineral claims covering 18,292.34 hectares (182,92 km<sup>2</sup>). This property is located approximately 40 km west of Goldcorp Inc.'s Eleonore deposit.</p>
<p><b>Propriété Blanche</b></p> <p>La propriété Blanche appartient à 100 % à la Société et est constituée de 256 titres miniers couvrant 13 092,25 hectares (130,92 km<sup>2</sup>).</p>	<p><b>Blanche Property</b></p> <p>The Blanche property is wholly-owned by the Company and consists of 256 mineral claims covering 13,092.25 hectares (130,92 km<sup>2</sup>).</p>
<p><b>Propriété Charles</b></p> <p>La propriété Charles appartient à 100 % à la Société et est constituée de 61 titres miniers couvrant 3 115,52 hectares (31,15 km<sup>2</sup>).</p>	<p><b>Charles Property</b></p> <p>The property Charles is wholly-owned by the Company and consists of 61 mineral claims covering 3,115.52 hectares (31,15 km<sup>2</sup>).</p>
<p><b>7- AUTRE PASSIF</b></p>	<p><b>7- OTHER LIABILITY</b></p>
<p><b>31 janvier / January 31, 2018</b></p> <p>\$</p>	<p><b>31 janvier / January 31, 2017</b></p> <p>\$</p>
<p>Solde au début de l'exercice -</p> <p>Augmentation de l'exercice 500 500</p> <p>Réduction liée à l'engagement des dépenses (182 032)</p> <p>Solde à la fin de l'exercice <u>318 468</u></p>	<p>- Balance, beginning of year</p> <p>- Increase of the year</p> <p>- Decrease related to the incurring of expenses</p> <p>- Balance, end of year</p>
<p>Le poste autre passif représente la vente de déductions fiscales aux investisseurs par le biais de financements accreditifs.</p> <p>Au 31 janvier 2018, la Société avait 1 616 382 \$ à engager en frais de prospection et d'évaluation.</p>	<p>Other liability represents the sale of tax deductions to investors following flow-through shares financing.</p> <p>As at January 31, 2018, the Company had \$1,616,382 to incur in exploration and evaluation expenses.</p>

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

31 janvier 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

January 31, 2018 and 2017

(in Canadian dollars)

### 8- CAPITAL-SOCIAL

Autorisé / Authorized

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

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

	31 janvier / January 31, 2018		31 janvier / January 31, 2017		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
<b>Solde au début de l'exercice</b>	85 223 155	30 992 953	70 939 155	29 789 621	<b>Balance, beginning of year</b>
Actions émises dans le cadre de placements privés	2 404 091	264 450	13 784 000	1 270 240	Shares issued pursuant to private placements
Actions émises dans le cadre d'un placement accreditif	14 300 000	2 002 000	-	-	Shares issued pursuant to a flow-through placement
Actions émises en contrepartie de propriétés minières	1 000 000	120 000	500 000	70 000	Shares issued in consideration of mining properties
Frais émission d'actions	-	(400 347)	-	(136 908)	Share issuance expenses
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<u>102 927 246</u>	<u>32 979 056</u>	<u>85 223 155</u>	<u>30 992 953</u>	<b>Balance, end of year</b>

#### Pour l'exercice clos le 31 janvier 2018

Le 9 février 2017, la Société a émis 1 495 000 actions ordinaires à un prix de 0,11 \$ par action, pour un total de 164 450 \$.

Le 10 février 2017, la Société a émis 1 000 000 d'actions ordinaires à Matamec en vue d'acquies un intérêt additionnel de 20 % dans la propriété Sakami relativement à l'entente signée le 16 août 2013. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 120 000 \$.

Le 9 mars 2017, la Société a émis 14 300 000 actions ordinaires accreditives à un prix de 0,175 \$ par action, pour un total brut de 2 502 500 \$. Un montant de 2 002 000 \$ a été attribué au capital-social, tandis qu'un montant de 500 500 \$ a été comptabilisé au poste autre passif (voir note 7).

Le 9 mars 2017, la Société a émis 909 091 actions ordinaires à un prix de 0,11 \$ par action, pour un total de 100 000 \$.

#### For the year ended January 31, 2018

On February 9, 2017, the Company issued 1,495,000 common shares at a price of \$0.11 per share, for proceeds of \$164,450.

On February 10, 2017, the Company issued 1,000,000 common shares to Matamec to acquire an additional 20% interest in the Sakami property in connection with the agreement signed on August 16, 2013. The fair value of the common shares issued was \$120,000.

On March 9, 2017, the Company issued 14,300,000 flow-through common shares at a price of \$0.175 per share, for gross proceeds of \$2,502,500. An amount of \$2,002,000 was allocated to share capital, while \$500,500 was attributed to other liability (see Note 7).

On March 9, 2017, the Company issued 909,091 common shares at a price of \$0.11 per share, for proceeds of \$100,000.

**8- CAPITAL-SOCIAL (suite)****Pour l'exercice clos le 31 janvier 2017**

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

Le 16 août 2016, 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 70 000 \$.

Le 23 décembre 2016, la Société a émis 5 420 000 actions ordinaires à un prix de 0,11 \$ par action, pour un total de 596 200 \$.

Le 27 janvier 2017, la Société a émis 4 264 000 actions ordinaires à un prix de 0,11 \$ par action, pour un total de 469 040 \$.

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

En juin 2017, 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 10 292 724 actions ordinaires de la Société. Le nombre maximal d'actions ordinaires, réservées à l'attribution des options d'achat d'actions à un seul détenteur, ne peut dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution et ne peut excéder 2 % des actions ordinaires en circulation dans le cas des consultants et des personnes qui fournissent des services de relation avec les investisseurs. Les options d'achat d'actions expireront au plus tard dix ans après avoir été octroyées.

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

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

**8- SHARE CAPITAL (continued)****For the year ended January 31, 2017**

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

On August 16, 2016, the Company issued 500,000 common shares pursuant to the Sakami option agreement. The fair value of the common shares issued was \$70,000.

On December 23, 2016, the Company issued 5,420,000 common shares at a price of \$0.11 per share, for proceeds of \$596,200.

On January 27, 2017, the Company issued 4,264,000 common shares at a price of \$0.11 per share, for proceeds of \$469,040.

**9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS****Share Purchase Options**

In June 2017, 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 10,292,724 common shares of the Company. The maximum number of common shares which may be for issuance at the grant of the share purchase options to any optionee may not exceed 5% of the outstanding common shares at the date of grant and may not exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investor relations representatives. These share purchase 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 date 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 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

January 31, 2018 and 2017

(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, 2018		31 janvier / January 31, 2017		
	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début de l'exercice</b>	6 000 000	0,10	4 450 000	0,11	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyées	1 855 000	0,13	1 650 000	0,11	Granted
Expirées	<u>(1 800 000)</u>	0,10	<u>(100 000)</u>	0,72	Expired
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<u>6 055 000</u>	0,11	<u>6 000 000</u>	0,10	<b>Balance, end of year</b>
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>6 055 000</u>	0,11	<u>5 887 500</u>	0,10	Options exercisable at the end of the year
		<b>31 janvier / January 31, 2018</b>		<b>31 janvier / January 31, 2017</b>	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées		\$ 0,08		\$ 0,06	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
1 300 000	0,10	Juin / June 2018 <sup>(1)</sup>
450 000	0,10	Juillet / July 2018
1 300 000	0,10	Octobre / October 2018
55 000	0,14	Mars / March 2019
950 000	0,10	Juillet / July 2019
200 000	0,205	Août / August 2021
1 000 000	0,15	Mai / May 2022
<u>800 000</u>	0,11	Juillet / July 2019
<u>6 055 000</u>		

(1) En 2017, la durée de 850 000 options a été prolongée de 24 mois, soit jusqu'en juillet 2018. Une juste valeur marginale de 45 528 \$ a été comptabilisée à titre de paiements fondés sur des actions.

(1) In 2017, the term of 850,000 options was extended of 24 months to July 2018. A marginal fair value of \$45,528 was recorded as share-based payments.

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

**Options d'achat d'actions (suite)**

La juste valeur de chaque option accordée (incluant les options prolongées) est estimée à la date d'octroi en utilisant la méthode Black-Scholes, avec les hypothèses suivantes :

**Share Purchase Options (continued)**

The fair value of each option granted (including extended options) is estimated at the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model with the following assumptions:

	<b>31 janvier / January 31, 2018</b>	<b>31 janvier / January 31, 2017</b>
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate	1,13 %	0,56 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	109 %	97 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	0,12 \$	0,10 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	3,6 ans / years	2,2 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	0,13 \$	0,11 \$

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 146 754 \$ de paiements fondés sur les actions a été comptabilisé en perte nette pour l'exercice clos le 31 janvier 2018 (129 401 \$ pour l'exercice clos au 31 janvier 2017) et porté au crédit du surplus d'apport. / In total, \$146,754 of share-based payments were accounted in profit or loss for the reporting period ended January 31, 2018 (\$129,401 for the reporting period ended January 31, 2017) and credited to contributed surplus.

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

31 janvier 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

January 31, 2018 and 2017

(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, 2018		31 janvier / January 31, 2017		
	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début de l'exercice</b>	975 000	0,15	5 013 125	0,15	<b>Balance, beginning of year</b>
Expirés	<u>(975 000)</u>	0,15	<u>(4 038 125)</u>	0,15	Expired
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<u><u>-</u></u>	-	<u><u>975 000</u></u>	0,15	<b>Balance, end of year</b>

#### Options aux courtiers et à des intervenants

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

#### Brokers and intermediaries' options

Changes in brokers and intermediaries' options were as follows:

	31 janvier / January 31, 2018		31 janvier / January 31, 2017		
	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début de l'exercice</b>	632 000	0,11	214 500	0,15	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyées	1 208 400	0,17	604 000	0,11	Granted
Expirées	<u>(28 000)</u>	0,15	<u>(186 500)</u>	0,15	Expired
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<u><u>1 812 400</u></u>	0,15	<u><u>632 000</u></u>	0,11	<b>Balance, end of year</b>
Options exerçables à la fin de l'exercice	<u>1 812 400</u>	0,15	<u>632 000</u>	0,11	Exercisable options, at the end of the year

	31 janvier / January 31, 2018 \$	31 janvier / January 31, 2017 \$	
Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées à des courtiers et à des intervenants	0,07	0,07	Weighted average fair value of options granted to brokers and intermediaries

**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)**

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**

	\$	
433 600	0,11	Décembre / December 2018
170 400	0,11	Janvier / January 2019
64 400	0,11	Février / February 2019
<u>1 144 000</u>	0,175	Mars / March 2019
<u><u>1 812 400</u></u>		

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:

	<b>31 janvier / January 31, 2018</b>	<b>31 janvier / January 31, 2017</b>
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate	0,82 %	0,79 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	108 %	113 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	0,13 \$	0,12 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	2 ans / years	2 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	0,17 \$	0,11 \$

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 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

January 31, 2018 and 2017

(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

	2018	2017	
	\$	\$	
Naissance et renversement de différences temporaires	(72 023)	(118 839)	Inception and reversal of temporary differences
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditatives	237 480	-	Tax effect of the issuance of flow-through shares
Renversement de l'autre passif relatif aux actions accréditatives	(182 032)	-	Reversal of the other liability related to flow-through shares
Variation du taux d'imposition	92 365	-	Change in tax rate
Variation de la juste valeur non imposable	1 691	1 918	Variation of non-taxable fair value
Variation de l'effet fiscal des différences temporaires non constatées	(259 513)	116 921	Variation of unrecorded temporary differences
	<u>(182 032)</u>	<u>-</u>	

#### Rapprochement du taux d'imposition effectif

Le taux d'imposition effectif de la Société est différent du taux d'imposition combiné fédéral et provincial de l'impôt sur le revenu au Canada de 26,8 % (26,9 % en 2017). Cette différence résulte des éléments suivants :

#### Reconciliation of effective tax rate

The effective income tax of the Company differs from the combined federal and provincial income tax rate in Canada of 26.8% (26.9% in 2017). This difference results from the following items:

	2018	2017	
	\$	\$	
<b>Perte avant impôts</b>	(413 328)	(571 853)	<b>Loss before income taxes</b>
Recouvrement d'impôts prévu	(110 772)	(153 828)	Expected tax recovery
Augmentation (diminution) des impôts sur les bénéfices résultant des éléments suivants :			Increase (decrease) in income taxes resulting from:
Variation de la juste valeur non imposable	1 691	1 918	Variation of non-taxable fair value
Variation du taux d'imposition	92 365	-	Change in tax rate
Variation des différences temporaires non constatées	(259 513)	116 921	Variation of unrecorded temporary differences
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditatives	237 480	-	Tax effect of the issuance of flow-through shares
Renversement de l'autre passif relatif aux actions accréditatives	(182 032)	-	Reversal of the other liability related to flow-through shares
Paiements fondés sur des actions	39 330	34 809	Share-based payments
Dépenses non déductibles	(581)	180	Non-deductible expenses
<b>Recouvrement d'impôts sur les bénéfices</b>	<u>(182 032)</u>	<u>-</u>	<b>Income tax Recovery</b>



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

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

**Mouvements des impôts différés de 2018**
**Change in deferred taxes in 2018**

	Solde au 1 <sup>er</sup> février 2017 / Balance at February 1st, 2017 \$	Comptabilisé en perte nette / Recognized in net loss \$	Solde au 31 janvier 2018 / Balance at January 31, 2018 \$	
Frais de prospection et d'évaluation	32 462	(32 462)	-	Exploration and evaluation expenses
Crédit d'impôt minier à recevoir	(32 642)	32 462	-	Mining tax credit receivable
Renversment de l'autre passif relatif aux actions accréditives	-	182 032	-	Reversal of the other liability related to flow-through shares
Variation des impôts différés selon l'état de la perte nette	-	182 032	-	Variation of future income taxes in the net loss statement

Au 31 janvier 2018, la Société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été constaté :

As at January 31, 2018, the Company has the following temporary differences for which no deferred tax asset has been recognized:

	Fédéral/ Federal \$	Provincial \$	
Propriétés minières	12 067 382	12 067 548	Mining properties
Frais d'émission d'actions	320 439	320 439	Share issue expenses
Pertes autres qu'en capital	8 706 947	8 708 854	Non-capital tax losses
Pertes en capital déductibles	1 391 778	1 383 784	Capital tax losses
Titres négociables	75 715	75 715	Marketable securities
Intangibles	56 700	52 731	Intangibles
	<u>22 618 961</u>	<u>22 609 071</u>	

La Société dispose de crédits d'impôt à l'investissement de 1 626 \$ (1 626 \$ en 2017) 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 2017) 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 2017**
**Change in deferred taxes in 2017**

	Solde au 1 <sup>er</sup> février 2016 / Balance at February 1st, 2016 \$	Comptabilisé en perte nette / Recognized in net loss \$	Solde au 31 janvier 2017 / Balance at January 31, 2017 \$	
Frais de prospection et d'évaluation		32 462	32 462	Exploration and evaluation expenses
Crédit d'impôt minier à recevoir	-	(32 642)	(32 642)	Mining tax credit receivable
Renversement de l'autre passif relatif aux actions accréditives	-	-	-	Reversal of the other liability related to flow-through shares
Variation des impôts différés selon l'état de la perte nette		-		Variation of future income taxes in the net loss statement

Au 31 janvier 2017, la Société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été constaté :

As at January 31, 2017, the Company has the following temporary differences for which no deferred tax asset has been recognized:

	<b>Fédéral/ Federal</b> \$	<b>Provincial</b> \$	
Propriétés minières	12 966 041	12 966 041	Mining properties
Frais d'émission d'actions	98 993	98 993	Share issue expenses
Pertes autres qu'en capital	8 337 894	8 339 801	Non-capital tax losses
Pertes en capital déductibles	1 383 784	1 383 784	Capital tax losses
Titres négociables	45 413	45 413	Marketable securities
Intangibles	56 700	52 731	Intangibles
	<u>22 888 825</u>	<u>22 886 763</u>	

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

31 janvier 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

January 31, 2018 and 2017

(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
2037	495 530	495 175
2038	369 053	369 053
	<u>8 706 947</u>	<u>8 708 854</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 antidilutif. 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 2018 et 2017.

### 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 purchase options and warrants issued that could potentially dilute earnings 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 2018 and 2017.

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

31 janvier 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

January 31, 2018 and 2017

(in Canadian dollars)

### 12- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

	<b>2018</b>
	\$
Taxes à recevoir	26 532
Autres débiteurs	5 507
Frais payés d'avance	1 248
Créditeurs et charges à payer	246 210
Taxes à payer	34 478
	<u>313 975</u>

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

	<b>2018</b>
	\$
Acquisition de propriétés minières par l'émission de capital-social	120 000
Disposition de propriétés minières en contrepartie de titres négociables	114 750
Frais d'émission d'actions pour options aux courtiers et à des intervenants	81 242
Crédit d'impôt (refusé) relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	(8 098)
Actifs de prospection et d'évaluation inclus dans les créditeurs et charges à payer	64 862
Actifs de prospection et d'évaluation inclus dans les autres débiteurs	-

### 13- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES Transactions avec les principaux dirigeants

- a) Au cours de l'exercice, la Société a encouru 25 826 \$ (27 098 \$ en 2017) en honoraires professionnels et de consultants auprès du chef des opérations financières. En relation avec ces transactions, la Société avait 2 296 \$ à payer au 31 janvier 2018 (nul au 31 janvier 2017).

### 12- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	<b>2017</b>	
	\$	
(21 791)		Taxes receivable
8 652		Other receivables
(5 304)		Prepaid expenses
(182 157)		Accounts payable and accrued liabilities
-		Taxes payable
	<u>(200 600)</u>	

Items not affecting cash:

	<b>2017</b>	
	\$	
70 000		Acquisition of mining properties by issuance of share capital
17 500		Disposal of mining properties in counterpart of marketable securities
41 940		Share issuance expenses for brokers and intermediaries' options
307 481		Tax credit (refused) related to resources and mining tax credit
509 272		Exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities
36 719		Exploration and evaluation assets included in other receivables

### 13- RELATED PARTY TRANSACTIONS Transactions with Key Executives

- a) During the year, the Company has incurred professional and consultant fees amounting to \$25,826 (\$27,098 in 2017) with its Chief Financial Officer. In relation with these transactions, \$2,296 was payable as at January 31, 2018 (nil as at January 31, 2017).

# Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

31 janvier 2018 et 2017

(en dollars canadiens)

# Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

## Notes to financial statements

January 31, 2018 and 2017

(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 1 300 878 \$ (918 170 \$ en 2017), des honoraires professionnels et de consultants de 25 444 \$ (72 900 \$ en 2017), des frais généraux de 39 863 \$ (27 510 \$ en 2017) et des intérêts et pénalités de 33 812 \$ (39 747 \$ en 2017) auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière Inc., une société dont le chef exécutif du conseil d'administration et directeur de l'exploration (auparavant président et chef de la direction) de la Société est actionnaire. La Société a un montant de 328 012 \$ à payer au 31 janvier 2018 à Consul-Teck Exploration Minière Inc. (616 520 \$ au 31 janvier 2017).
- c) Au cours de l'exercice, la Société a encouru des honoraires professionnels et de consultants pour un montant de 45 000 \$ (nul en 2017) auprès de la société Relations publiques Paradox, une société contrôlée par le président et chef de la direction de la Société. En relation avec ces transactions un solde de 63 236 \$ est à payer au 31 janvier 2018 (nul au 31 janvier 2017).

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

- d) Le chef exécutif du conseil d'administration et directeur de l'exploration 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 \$.

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

	2018
	\$
Paiements fondés sur des actions	92 983

### 13- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

#### Transactions with Key Executives (continued)

- b) During the year, the Company incurred \$1,300,878 (\$918,170 in 2017) in exploration and evaluation assets, professional and consultant fees for \$25,444 (\$72,900 in 2017), general administrative expenses for \$39,863 (\$27,510 in 2017) and interest and penalties for \$33,812 (\$39,747 in 2017) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the Executive Chairman and Exploration Manager (former President and Chief Executive Officer) of the Company is a shareholder. An amount of \$328,012 was payable to Consul-Teck Exploration Minière Inc. as at January 31, 2018 (\$616,520 as at January 31, 2017).
- c) During the year, the Company incurred \$45,000 in professional and consultant fees (nil in 2017) with Paradox Public Relations, a company controlled by the President and Chief Executive Officer of the Company. \$63,236 were payable in relation to these transactions as at January 31, 2018 (nil as at January 31, 2017).

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

- d) The Executive Chairman and Exploration Manager 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.

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

	2017	
	\$	
Share-based payments	33 275	

#### 14- PASSIFS ÉVENTUELS

- a) Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur. Tout paiement additionnel au passif déjà comptabilisé qui pourrait résulter de la restauration de sites serait comptabilisé aux résultats de l'exercice au cours duquel il sera possible d'en faire une estimation raisonnable.
- b) La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditives, cependant il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales pourrait avoir des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs.

#### 15- 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 2018, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 35 % (3 % au 31 janvier 2017) du cours des actions aurait changé les autres éléments de la perte globale de la Société de 47 250 \$ (3 809 \$ au 31 janvier 2017). En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

#### 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- 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 is determined by the fair value of the instrument. As at January 31, 2018, a 35% change (3% as at January 31, 2017) in stock prices would have changed the Company's other comprehensive loss by \$47,250 (\$3,809 as at January 31, 2017) with all other factors held constant. In practice, the actual results may differ from this sensitivity analysis and the difference could be material.

<p><b>15- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)</b></p> <p>b) Risque de crédit</p> <p>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.</p> <p>La Société est exposée au risque de crédit à l'égard de la trésorerie et des autres débiteurs (en 2017) pour un montant de 1 692 814 \$ (347 278 \$ au 31 janvier 2017). 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.</p> <p>c) Risque de liquidité</p> <p>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.</p> <p>Les passifs financiers de la Société, soient les créditeurs et charges à payer, ont des échéances de moins d'un an et s'élèvent à 475 395 \$ (673 595 \$ au 31 janvier 2017).</p> <p><b>16- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL</b></p> <p>Au 31 janvier 2018, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 3 891 539 \$ (1 972 710 \$ au 31 janvier 2017). 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 2018. La Société n'a pas de politique de dividendes.</p> <p>La Société est soumise à des exigences fiscales relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles.</p>	<p><b>15- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)</b></p> <p>b) Credit risk</p> <p>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.</p> <p>The Company is exposed to credit risk with respect to its cash and other receivables (in 2017) for an amount of \$1,692,814 (\$347,278 as at January 31, 2017). 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.</p> <p>c) Liquidity risk</p> <p>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.</p> <p>The Company's financial liabilities which are accounts payable and accrued liabilities have a contractual maturity within less than a year and amount to \$475,395 (\$673,595 as at January 31, 2017).</p> <p><b>16- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL</b></p> <p>As at January 31, 2018, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$3,891,539 (\$1,972,710 as at January 31, 2017). 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, 2018. The Company has no dividend policy.</p> <p>The Company is subject to tax requirements related to the use of funds obtained by flow-through share financing. These funds must be incurred for eligible exploration expenses.</p>
--	---

**16- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL (suite)**

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

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

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

**17- ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT**

Le 26 avril 2018, la Société, Matamec, et Ressources Sphinx ltée (« Sphinx ») ont annoncé que la Société et Matamec ont convenu de conclure un regroupement d'entreprises par voie d'un plan d'arrangement approuvé par un tribunal (l'« arrangement ») en vue de créer une nouvelle société d'exploration aurifère dont les activités seront concentrées dans la région de la Baie-James. Cette société sera nommée Métaux précieux du Québec (« MPQ »). Dans le cadre de l'arrangement, les actionnaires de Matamec recevront 0,267697315 action ordinaire de la Société (après consolidation) en échange de chaque action ordinaire de Matamec (après consolidation, aux termes de l'arrangement). L'arrangement prévoit également que les actions ordinaires de la Société et les actions ordinaires de Matamec seront regroupées à raison d'une action ordinaire post-consolidation pour 4,16 actions pré-consolidation. Sous réserve de la conclusion de l'arrangement, MPQ fera l'acquisition des trois (3) projets aurifères de Sphinx par voie d'un achat d'actifs, y compris la participation de 50 % de Sphinx dans le projet Corridor Cheechoo-Éléonore, et de l'autre participation de 50 % dans ce projet détenu par Ressources Sirios Inc. en échange d'actions de MPQ. De façon concomitante à l'arrangement, Goldcorp Inc. (« Goldcorp ») effectuera un investissement aux fins d'acquérir une participation de 14 % dans MPQ aux termes d'une convention de souscription intervenant à la date des présentes entre la Société et Goldcorp. En vertu de cette convention, le 18 juin 2018 ou vers cette date, Goldcorp souscrira 6 068 787 reçus de souscription de la Société au prix de 0,61 \$ par reçu de souscription, pour un produit brut de 3 701 960 \$.

**16- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL (continued)**

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

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

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

**17- SUBSEQUENT EVENT**

On April 26, 2018, the Company, Matamec and Sphinx Resources Ltd ("Sphinx") announced that the Company and Matamec have agreed to a business combination by way of court approved plan of arrangement (the "Arrangement") to create a new James Bay-focused gold exploration company (to be named Quebec Precious Metals Corporation ("QPM")). In connection with the Arrangement, Matamec shareholders will receive 0.267697315 of a common share of the Company (on a post-consolidation basis) in exchange for each common share of Matamec (on a post-consolidated basis as per the terms of the Arrangement). As part the Arrangement, the common shares of the Company and common shares of Matamec will each be consolidated on the basis of one post-consolidation share for each 4.16 pre-consolidation shares. Under the successful Arrangement, QPM will acquire Sphinx's three (3) gold projects by way of an asset purchase, including the 50% interest of Sphinx in the Cheechoo-Éléonore Trend project and also the other 50% interest in such project held by Sirios Resources Inc. in exchange of QPM shares. In connection with the Arrangement, Goldcorp Inc. ("Goldcorp") will invest to acquire a 14% interest in QPM under a subscription agreement executed as at the date hereof between the Company and Goldcorp whereby on or about June 18, 2018, Goldcorp will subscribe for 6,068,787 subscription receipts of the Company at a price of \$0.61 per subscription receipt for gross proceeds of \$3,701,960.