

MÉTAUX STRATÉGIQUES DU CANADA (société d'exploration)
RAPPORT FINANCIER ANNUEL
EXERCICES CLOS LES 31 JANVIER 2015 ET 2014

CANADA STRATEGIC METALS (an exploration company)
ANNUAL FINANCIAL REPORT
YEARS ENDED JANUARY 31, 2015 AND 2014

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

ÉTATS FINANCIERS

États de la situation financière

États de la perte nette et de la perte globale

États des variations des capitaux propres

Tableaux des flux de trésorerie

Notes aux états financiers

FINANCIAL STATEMENTS

Statements of financial position

Statements of net loss and comprehensive loss

Statements of changes in equity

Statements of cash flows

Notes to financial statements

Raymond Chabot Grant Thornton LLP

Place du Québec
888 3rd Avenue
Val-d'Or, Québec J9P 5E6

Telephone: 819-825-6226
Fax: 819-825-1461
www.rcgt.com

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux actionnaires de Métaux Stratégiques du Canada,

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société Métaux Stratégiques du Canada, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 janvier 2015 et 2014 et les états de la perte nette et de la perte globale, les états des variations des capitaux propres et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders of Canada Strategic Metals,

We have audited the accompanying financial statements of the Company Canada Strategic Metals, which comprise the statements of financial position as at January 31, 2015 et 2014 and the statements of net loss and comprehensive loss, the statements of changes in shareholders' equity and cash flows for the years then ended at these dates, 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 2015 et 2014, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Observation

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

1

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

6 mai 2015
Val-d'Or

¹ CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique no A107240

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

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company Canada Strategic Metals as at January 31, 2015 and 2014, and its financial performance and its cash flows for the years ended at these dates in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Emphasis of Matter

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

1

Raymond Chabot Grant Thornton L.L.P.

May 6, 2015
Val-d'Or

¹ CPA auditor, CA public accountancy permit no. A107240

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

États de la situation financière

Exercices clos le 31 janvier

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Statements of Financial Position

Years ended January 31

(in Canadian dollars)

	31 janvier / January 31, 2015	31 janvier / January 31, 2014	
ACTIFS	\$	\$	ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie	63 283	137 469	Cash
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	149 200	302 114	Cash reserved for exploration and evaluation
Titres négociables (note 5)	94 769	-	Marketable securities (Note 5)
Taxes à recevoir	3 996	107 109	Taxes receivable
Autres débiteurs	6 563	36 347	Other receivables
Frais payés d'avance	51 273	2 767	Prepaid expenses
Crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir	145 241	20 036	Tax credit related to resources receivables
	514 325	605 842	
Actifs non courants			Non current assets
Crédit d'impôt miniers à recevoir	20 982	21 637	Mining tax credit receivable
Actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	1 241 268	1 020 152	Exploration and evaluation assets (Note 6)
	1 262 250	1 041 789	
Total des actifs	1 776 575	1 647 631	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	396 498	475 336	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif (note 7)	29 024	11 959	Other liability (Note 7)
Total des passifs	425 522	487 295	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 8)	29 609 250	28 947 878	Share capital (Note 8)
Surplus d'apport	2 999 656	2 839 187	Contributed surplus
Bons de souscription (note 9)	176 515	44 014	Warrants (Note 9)
Cumul des autres éléments du résultat global	(29 078)	-	Accumulated other comprehensive loss
Déficit	(31 405 290)	(30 670 743)	Deficit
Total des capitaux propres	1 351 053	1 160 336	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	1 776 575	1 647 631	Total liabilities and equity

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

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers. / The accompanying notes are an integral part of the financial statements.
Les états financiers ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 6 mai 2015. / These financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on May 6, 2015.

(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>2015</u>	<u>2014</u>	
	\$	\$	
CHARGES			EXPENSES
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	286 168	174 651	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	223 834	268 951	Professional and consultants fees
Paiements fondés sur des actions (note 9)	157 663	86 966	Share-based payments (Note 9)
Impôts de la partie XII.6	264	3 436	Part XII.6 taxes
Radiation d'actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	50 732	2 301 313	Write-off of exploration and evaluation assets (Note 6)
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	272	86 160	Impairment of exploration and evaluation Assets (Note 6)
Radiation des immobilisations corporelles	-	70 872	Write-off of equipment
Gain sur règlement de dettes	-	(127 891)	Gain on debt settlement
Gain sur cession d'immobilisations corporelles	-	(2 730)	Gain on disposal of equipment
Amortissement des immobilisations corporelles	-	2 243	Depreciation of equipment
Autres charges	51 316	59 320	Other expenses
	<u>770 249</u>	<u>2 923 291</u>	
AUTRES REVENUS			OTHER REVENUES
Revenu de gestion	(23 395)	-	Management income
Revenus d'intérêts	(348)	(6 121)	Interests income
	<u>746 506</u>	<u>2 917 170</u>	
PERTE AVANT IMPÔTS			LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts différés (note 10)	(11 959)	(164 016)	Deferred income taxes (Note 10)
	<u>734 547</u>	<u>2 753 154</u>	
PERTE NETTE			NET LOSS
AUTRE ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL, NET D'IMPÔTS			OTHER COMPREHENSIVE LOSS, NET OF TAXES
Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net			Items that will be reclassified subsequently to profit or loss
Actifs financiers disponibles à la vente Variation nette de la juste valeur des titres négociables ^(a)	(29 078)	-	Available-for-sale financial assets Net change in the fair value of marketable securities ^(a)
	<u>763 625</u>	<u>2 753 154</u>	
PERTE GLOBALE TOTALE			TOTAL COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	<u>(0,01)</u>	<u>(0,06)</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)	<u>64 666 935</u>	<u>46 095 359</u>	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED)

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

(a) Montant net d'un impôt de 3 911 \$ en 2015 (0 \$ en 2014) qui n'a pas été comptabilisé.

(a) Net of tax of \$3,911 in 2015 (\$0 in 2014) which was not recognized.

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

États des variations des capitaux propres

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Statements of changes in equity

(in Canadian dollars)

	Capital-social / Share capital	Bons de souscription / Warrants	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive loss	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde – 31 janvier 2013	27 944 541	44 014	-	2 751 554	(27 917 589)	2 822 520	Balance – January 31, 2013
Émission d'actions (note 8)	67 900	-	-	-	-	67 900	Share issuance (Note 8)
Émission d'actions en contrepartie de propriétés minières (note 8)	581 500	-	-	-	-	581 500	Share issuance in consideration of mining properties (Note 8)
Émission d'actions en règlement de dettes (note 8)	393 240	-	-	-	-	393 240	Shares issuance pursuant to shares for debt (Note 8)
Frais émission d'actions	(39 303)	-	-	-	-	(39 303)	Share issue expenses
Options octroyées (note 9)	-	-	-	87 633	-	87 633	Options granted (Note 9)
	1 003 337	-	-	87 633	-	1 090 970	
Perte nette et perte globale pour l'exercice	-	-	-	-	(2 753 154)	(2 753 154)	Net loss and comprehensive loss for the year
Solde – 31 janvier 2014	28 947 878	44 014	-	2 839 187	(30 670 743)	1 160 336	Balance – January 31, 2014
Émission d'actions (note 8)	599 475	-	-	-	-	599 475	Share issuance (Note 8)
Émission d'actions en contrepartie de propriétés minières (note 8)	95 000	-	-	-	-	95 000	Share issuance in consideration of mining properties (Note 8)
Frais émission d'actions	(33 103)	-	-	-	-	(33 103)	Share issue expenses
Bons de souscription octroyés (note 9)	-	132 501	-	-	-	132 501	Warrants granted (Note 9)
Options octroyées (note 9)	-	-	-	157 663	-	157 663	Options granted (Note 9)
Options octroyées aux courtiers (note 9)	-	-	-	2 806	-	2 806	Options granted to brokers (Note 9)
	661 372	132 501	-	160 469	-	954 342	
Perte nette pour l'exercice	-	-	-	-	(734 547)	(734 547)	Net loss and comprehensive loss for the year
Autre élément du résultat global							Other comprehensive income (loss)
Variation de la juste valeur des titres négociables nette d'impôts	-	-	(29 078)	-	-	(29 078)	Changes in the fair value of marketable securities net of taxes
Perte globale totale	-	-	(29 078)	-	(734 547)	(763 625)	Total comprehensive loss
Solde – 31 janvier 2015	29 609 250	176 515	(29 078)	2 999 656	(31 405 290)	1 351 053	Balance – January 31, 2015

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>2015</u>	<u>2014</u>	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(734 547)	(2 753 154)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Paiements fondés sur des actions	157 663	86 966	Share-based payments
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	272	86 160	Impairment on exploration and evaluation assets
Radiation d'actifs de prospection et d'évaluation	50 732	2 301 313	Write-off of exploration and evaluation assets
Radiation des immobilisations corporelles	-	70 872	Write-off of equipment
Gain sur règlement de dettes	-	(127 891)	Gain on debt settlement
Gain sur cession d'immobilisations corporelles	-	(2 730)	Gain on disposal of equipment
Amortissement des immobilisations corporelles	-	2 243	Depreciation of equipment
Impôts différés	(11 959)	(164 016)	Deferred income taxes
	(537 839)	(500 237)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 12)	164 183	404 993	Net change in non-cash operating working capital items (Note 12)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(373 656)	(95 244)	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Encaissement au titre de capital-social	761 000	97 000	Cash inflow related to share capital
Frais d'émission d'actions	(30 297)	(38 636)	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	730 703	58 364	Cash flows related to financing activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Crédits d'impôts encaissés	38 054	845 376	Receipt of tax credits
Trésorerie réservée à la prospection et à l'évaluation	152 914	(302 114)	Cash reserved for exploration and evaluation
Produit de la cession des immobilisations corporelles	-	23 809	Proceed from disposal of equipment
Cession d'un actif de prospection et d'évaluation	12 500	-	Disposal of an exploration and evaluation asset
Refacturation d'un actif de prospection et d'évaluation	467 903	-	Rebilling of an exploration and evaluation asset
Actifs de prospection et d'évaluation	(1 102 604)	(846 026)	Exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(431 233)	(278 955)	Cash flows related to investing activities
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE	(74 186)	(315 835)	NET CHANGE IN CASH
TRÉSORERIE DÉBUT DE L'EXERCICE	137 469	453 304	CASH, BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE	63 283	137 469	CASH, END OF YEAR

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

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

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

La Société, Métaux stratégiques du Canada ou la (« Société »), constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est une société d'exploration minière dont les activités se situent au Canada. Son titre est transigé à la Bourse de croissance TSX sous le symbole CJC, à la bourse américaine Bulletin Board (OTC-BB) sous le symbole CJCFF et à la bourse Francfort sous le symbole YXEN. Le siège social de la Société est situé au 1080, Côte du Beaver Hall, bureau 2101, Montréal, Québec H2Z 1S8.

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

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

Pour l'exercice clos le 31 janvier 2015, la Société a enregistré une perte nette de 734 547 \$ (2 753 154 \$ en 2014). De plus, au 31 janvier 2015, la Société a cumulé un important déficit de 31 405 290 \$ (30 670 743 \$ en 2014). Celle-ci étant au stade de la prospection, elle n'a pas généré de revenu ni de flux de trésorerie provenant de son exploitation. Conséquemment, la direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle y soit parvenue dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

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

The Company, Canada Strategic Metals or the ("Company"), incorporated under the Canada *Business Corporations Act*, is a mining exploration company operating in Canada. Its stock is traded on TSX Stock Exchange on symbol CJC, on American Stock Exchange OTC Bulletin Board (OTC-BB) on symbol CJCFF and on Frankfurt exchange on symbol YXEN. The address of the Company's headquarters and registered office is 1080, Côte du Beaver Hall, Suite 2101, Montreal, Quebec, H2Z 1S8.

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

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

For the year ended January 31, 2015, the Company recorded a net loss of \$734 547 (\$2,753,154 in 2014). In addition, as at January 31, 2015, the Company has cumulated an important deficit of \$31,405,290 (\$30,670,743 in 2014). The Company is still in exploration stage and, as such, no revenue no cash flow has been yet generated from its operating activities. Consequently, management periodically seeks financing through the issuance of shares, the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and despite the fact that it has been able in the past, there is no guarantee of success for the future. If management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operation, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.

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

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

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

En mars et avril 2015, la Société a complété un placement privé pour un montant total de 195 000 \$, dont les détails sont fournis à la note 18.

Les états financiers ci-joints ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes de l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

2- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), qui sont en vigueur pour l'exercice clos le 31 janvier 2015.

3- NOUVELLES NORMES COMPTABLES ET NORMES MODIFIÉES PUBLIÉES

3.1 - Normes nouvelles et normes modifiées en vigueur

Un certain nombre de normes nouvelles et normes modifiées sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er février 2014. L'information sur la nouvelle norme significative pour la Société est présentée ci-dessous :

IFRIC 21, Droits ou taxes

IFRIC 21 fournit des directives sur le traitement comptable des droits ou des taxes conformément à IAS 37, Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels. L'interprétation définit les droits ou les taxes comme un déboursé provenant d'une entité imposé par un gouvernement conformément au cadre législatif et confirme qu'une entité doit comptabiliser un passif pour des droits ou des taxes uniquement lorsque l'évènement générateur de droits ou de taxes spécifié dans le cadre législatif se produit. L'analyse de la direction est que l'application de l'IFRIC 21 n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers pour les périodes présentées.

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

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

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

In March and April 2015, the Company has completed a private placement for a total amount of \$195,000 see details in Note 18.

The accompanying financial statements do not reflect the adjustments to the carrying value of assets and liabilities, the reported revenues and expenses and statement of financial position classification that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

2- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standard ("IFRS") that are in effect for the year ended January 31, 2015.

3- NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED

3.1 - New and revised standards that are effective

A number of new and revised standards are effective for annual periods beginning on or after February 1, 2014. Information on the new standard that is relevant to the Company is presented below:

IFRIC 21 - Levies

IFRIC 21 provides guidance on accounting for levies in accordance with IAS 37, Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Asset. The interpretation defines a levy as an outflow from an entity imposed by a government in accordance with legislation and confirms that an entity recognizes a liability for a levy only when triggering event specified in the legislation occurs. Management's analysis is that IFRIC 21 would not have a material impact on financial statements.

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

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

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

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

IFRS 9 – Instruments financiers

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

3- NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED (continued)

3.2 - 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.

IFRS 9 – Financial Instruments

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

4- 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 l'exploration et à l'évaluation des propriétés minières, diminués des crédits d'impôt liés à ces dépenses, sont comptabilisées en actifs d'exploration et d'évaluation. Les dépenses liées à la prospection et à l'évaluation qui sont capitalisées incluent notamment les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, le creusement de tranchées, l'échantillonnage ainsi que les activités en liaison avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale. Les différents coûts sont incorporés au coût de l'actif de prospection et d'évaluation, propriété minière par propriété minière, jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles et sont présentés au coût moins le cumul des pertes de valeur. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase de prospection et d'évaluation.

S'il était établi que la viabilité d'une propriété minière n'est pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable, l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat net.

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs de prospection et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante sont alors transférés dans les immobilisations corporelles dans la catégorie Actifs miniers en construction. Avant le transfert, les actifs de prospection et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat net avant le reclassement.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Overall considerations

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

Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets

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

Once the legal right to undertake exploration and evaluation activities has been obtained, all costs of acquiring mineral rights or options to acquire such rights (option agreement), expenses related to the exploration and evaluation of mining properties, less refundable tax credits related to these expenses, are recognized as exploration and evaluation assets. Expenses related to exploration and evaluation include topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploration drilling, trenching, sampling and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. The various costs are capitalized on a property-by-property basis pending determination of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. These assets are recognized as intangible assets and are carried at cost less any accumulated impairment losses. No depreciation expenses are recognized for these assets during the exploration and evaluation phase.

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

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

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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

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

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

Cession d'intérêt relativement à des conventions d'option

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

Paiements fondés sur des actions

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

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

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

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

Disposal of interest in connection with option agreement

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

Share-based payments

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

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Paiements fondés sur des actions (suite)

Les paiements fondés sur des actions (à l'exception des options aux courtiers) sont ultimement comptabilisés en résultat net à la dépense ou capitalisés comme actifs d'exploration et d'évaluation selon la nature du paiement et la contrepartie est portée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres. Les paiements fondés sur des actions à des courtiers dans le cas d'un financement en actions sont comptabilisés comme frais d'émission d'instruments de capitaux propres et la contrepartie est comptabilisée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres.

Dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation et des immobilisations corporelles

Aux fins d'évaluation de la dépréciation, les actifs sont regroupés aux niveaux les plus bas générant des entrées de trésorerie largement indépendantes (unités génératrices de trésorerie). Par conséquent, certains actifs sont soumis individuellement à un test de dépréciation, tandis que d'autres sont testés au niveau d'une unité génératrice de trésorerie.

Tous les actifs individuels ou unités génératrices de trésorerie sont soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

Des tests de dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation sont effectués projet par projet, chaque projet représentant une seule unité génératrice de trésorerie. Un test de dépréciation est effectué lorsque les indicateurs de dépréciation l'indiquent, mais généralement lorsqu'une de ces circonstances se présente :

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

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Share-based payments (continued)

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

Impairment of exploration and evaluation assets and property and equipment

For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are largely independent cash inflows (cash-generating units). As a result, some assets are tested individually for impairment and some are tested at a cash-generating unit level.

Whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable, an asset or cash-generating unit is reviewed for impairment.

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

- The right to explore the areas has expired or will expire in the near future with no expectation of renewal;
- No further exploration or evaluation expenditures in the area are planned or budgeted;

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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

- Aucune découverte de ressources n'est commercialement viable et la Société a décidé de cesser l'exploration dans la zone spécifique;
- Un travail suffisant a été réalisé afin d'indiquer que la valeur comptable de la dépense comptabilisée en actif ne sera pas entièrement récupérée.

De plus, si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs de prospection et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante doivent être soumis à un test de dépréciation avant d'être transférés dans les immobilisations corporelles.

Une perte de valeur égale au montant par lequel la valeur comptable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur recouvrable est comptabilisée en résultat net. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la plus élevée de sa juste valeur moins les coûts de sa vente, et de sa valeur d'utilité.

Une perte de valeur peut être reprise si la valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur comptable.

Capital-social

La Société utilise la méthode de la valeur résiduelle pour évaluer les actions ordinaires et les bons de souscription d'actions émis dans le cadre de placements 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.

Le capital social représente le montant reçu à l'émission des actions moins les frais d'émission, déduction faite de tout avantage d'impôt sur le résultat sous-jacent à ces frais d'émission. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions ou de bons de souscription, ce poste comprend également la charge de rémunération antérieurement comptabilisée au poste Surplus d'apport pour les options en action et au poste Bons de souscription pour les bons de souscription.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

- No commercially viable deposits have been discovered, and the decision has been made to discontinue exploration in the area;
- Sufficient work has been performed to indicate that the carrying amount of the expenditure carried as an asset will not be fully recovered.

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

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

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

Share capital

The Company uses the residual value method with respect to the measurement of common shares and share purchase warrants issued as 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.

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)**

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

Actions accréditives

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

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

Autres éléments des capitaux propres

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

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées à la rémunération d'options émises aux courtiers 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.

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.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Share capital (continued)**

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

Flow-through shares

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

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

Other elements of equity

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

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

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.

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

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 d'exploration admissibles engagés et à des crédits de droits remboursables selon la Loi sur l'impôt minier. Ces crédits d'impôt sont comptabilisés en réduction des dépenses d'exploration engagées et en fonction des estimations de la direction. La Société comptabilise ces crédits d'impôt lorsqu'il existe une assurance raisonnable que les crédits seront recouverts et accordés et que la Société respectera les conditions connexes.

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)**

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

Loss per share

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

Tax credits receivable

The Company is entitled to a refundable tax credit on qualified exploration expenditures incurred and refundable credit on duties for losses under the Mining Tax Act. These tax credits are recognized as a reduction of the exploration costs incurred based on estimates made by management. The Company records these tax credits when there is reasonable assurance with regards to collections and assessments and that the Company will comply with the conditions associated to them.

Financial instruments**Recognition, initial measurement and derecognition**

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument and are measured initially at fair value adjusted for transactions costs. The subsequent measurement of financial assets and financial liabilities is described below.

Financial assets are derecognized when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all substantial risks and rewards are transferred. A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or expires.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Classement et évaluation ultérieure des actifs financiers

Actifs financiers

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

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

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

Tous les actifs financiers sont examinés pour la dépréciation au moins à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe des indications objectives qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers a subi une perte de valeur.

Prêts et créances

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

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

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.

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

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 Corporation's available-for-sale financial assets include marketable securities.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Classement et évaluation ultérieure des actifs financiers (suite)

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

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

Classement et évaluation ultérieure des passifs financiers

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

Autres passifs financiers

Les autres passifs financiers sont des instruments non dérivés et sont initialement comptabilisés à la juste valeur, déduction faite des frais de transaction engagés, puis sont par la suite comptabilisés au coût amorti.

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

Impôts sur les bénéfices

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

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Classification and subsequent measurement of financial assets (continued)

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

Reversals of impairment losses are recognized in other comprehensive income.

Classification and subsequent measurement of financial liabilities

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

Other financial liabilities

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

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

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.

Conversion des devises étrangères

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

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Incomes Taxes (continued)

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

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

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

Foreign currency translation

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

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Estimations comptables critiques

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

Provisions et passifs éventuels

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

Informations sectorielles

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

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Critical accounting estimates

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

Provisions and contingent liabilities

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

Segmented information

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

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2015 et 2014

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2015 and 2014

(in Canadian dollars)

5- TITRES NÉGOCIABLES

Le rapprochement de la participation se détaille comme suit :

:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	\$	\$
Actions ordinaires de sociétés publiques		
72 693 actions ordinaires de STEM 7 Capital inc.		
Coût	36 347	-
Variation nette de la juste valeur	<u>(29 078)</u>	-
	7 269	-
1 250 000 actions ordinaires de Lomiko Metals inc.		
Coût	<u>87 500</u>	-
	<u>94 769</u>	-

5- MARKETABLE SECURITIES

The conciliation of the participation is as follows :

Common shares of public companies

72,693 common shares of STEM 7 Capital Inc.

Cost

Net change in fair value

1,250,000 common shares of Lomiko Metals Inc.

Cost

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	\$	\$
Propriétés minières	385 783	411 764
Frais de prospection et d'évaluation reportés	<u>855 485</u>	<u>608 388</u>
	<u>1 241 268</u>	<u>1 020 152</u>

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS

Mining properties

Deferred exploration and evaluation expenses

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2015 et 2014

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2015 and 2014

(in Canadian dollars)

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

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Propriétés minières / Mining properties	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 janvier 2014 / Balance as at January 31, 2014	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credits and mining tax credit	Radiation / Write-off	Dépréciation / Impairment	Disposition / Disposal	Refacturation / Rebilling	Solde au 31 janvier 2015 / Balance as at January 31, 2015
			\$	\$	\$	\$				\$
Québec / Quebec:										
Goéland	2 %	Montviel	-	50 000	-	(50 000)	-	-	-	-
Lac des Iles West	-	Bouthillier, Robertson Addington, Suffolk	1	-	-	-	-	-	-	1
La Loutre	1,5 %		235 500	4 408	-	-	-	(100 000)	-	139 908
Sakami	1 %	SNRC33F02, 33F07	25 000	52 219	-	-	-	-	-	77 219
Apple	2 %	SNRC33F02, 33F03	151 263	11 804	-	-	-	-	-	163 067
New Gold	-	33A01	-	5 588	-	-	-	-	-	5 588
			<u>411 764</u>	<u>124 019</u>	<u>-</u>	<u>(50 000)</u>	<u>-</u>	<u>(100 000)</u>	<u>-</u>	<u>385 783</u>

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

Québec / Quebec:

Goéland	-	-	732	(732)	-	-	-	-	-
Lac des Iles West	-	-	272	-	(272)	-	-	-	-
La Loutre	130 858	467 947	-	-	-	-	-	(467 903)	130 902
Sakami	477 530	410 661	(163 608)	-	-	-	-	-	724 583
	<u>608 388</u>	<u>878 608</u>	<u>(162 604)</u>	<u>(732)</u>	<u>(272)</u>	<u>-</u>	<u>(467 903)</u>	<u>855 485</u>	
	<u>1 020 152</u>	<u>1 002 627</u>	<u>(162 604)</u>	<u>(50 732)</u>	<u>(272)</u>	<u>(100 000)</u>	<u>(467 903)</u>	<u>1 241 268</u>	

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2015 et 2014

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2015 and 2014

(in Canadian dollars)

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

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Propriétés minières : Mining properties:	Rede- vances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 janvier 2013 / Balance as at January 31, 2013 \$	Augmentation / Addition \$	Crédits d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credits and mining tax credit \$	Radiation / Write-off \$	Dépréciation / Impairment \$	Solde au 31 janvier 2014 / Balance as at January 31, 2014 \$
Québec / Quebec:								
Goéland	2 %	Montviel	420 000	-	-	(420 000)	-	-
Lac des Iles West	-	Bouthillier Robertson	59 500	-	-	-	(59 449)	1
Champagne	2 %	SNRC22F/14	173 510	163 500	-	(337 010)	-	-
La Loutre Grand Prix North	1,5 %	Addington Suffolk	155 000	80 500	-	-	-	235 500
Paradise 1	2 %	SNRC22K/03	2 218	2 256	-	(4 474)	-	-
Marble South	2 %	SNRCK/15	2 513	2 558	-	(5 071)	-	-
Mardi Gras	2 %	SNRC22F/12	3 696	3 762	-	(7 458)	-	-
Grand Prix	2 %	SNRC22O/05, 22O/12	3 105	3 160	-	(6 265)	-	-
Paradise 2	2 %	SNRC22F/13, 22F/14	40 654	41 381	-	(82 035)	-	-
White	2 %	SNRC22K/10, 22K/15	16 557	16 854	-	(33 411)	-	-
Butterfly	2 %	SNRC22F/09	1 478	1 505	-	(2 983)	-	-
Marble North	2 %	SNRC22J/14, 22O/03	38 585	39 274	-	(77 859)	-	-
Lion	2 %	SNRC22F/12, 22F/13	1 922	1 955	-	(3 877)	-	-
Tétépisca	2 %	SNRC32L/09	17 740	18 058	-	35 798)	-	-
Tétépisca North	1,5 %	SNRC22N/03, 22N/06	11 531	11 737	-	(23 268)	-	-
Sakami	1 %	SNRC22k/14, 22N/03	-	(15 000)	-	15 000	-	-
Apple	2 %	SNRC33F02, 33F07	-	25 000	-	-	-	25 000
		SNRC33F02, 33F03	-	151 263	-	-	-	151 263
			<u>948 009</u>	<u>547 763</u>	<u>-</u>	<u>(1 024 509)</u>	<u>(59 449)</u>	<u>411 764</u>

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2015 et 2014

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2015 and 2014

(in Canadian dollars)

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

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

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

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2015 et 2014

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2015 and 2014

(in Canadian dollars)

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

Pour les exercices clos les 31 janvier 2015 et 2014, les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

	2015
	\$
Analyses	37 518
Forage	836 613
Test métallurgique	-
Géologie et géophysique	-
Autres dépenses de prospection et d'évaluation	<u>4 477</u>
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	878 608
Refacturation	(467 903)
Crédits d'impôt relatif aux ressources	(162 604)
Radiation de frais de prospection et d'évaluation	(732)
Dépréciation de frais de prospection et d'évaluation	(272)
Solde au début de l'exercice	<u>608 388</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u><u>855 485</u></u>

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

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

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

For the years ended January 31, 2015 and 2014, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

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

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

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

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION 6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)
(suite)**Québec****Propriété Lac des Iles West**

La propriété Lac des Iles West est composée de 1 grand bloc contigu de 104 titres miniers totalisant 5 601,30 hectares (56,01 km²) bordant la limite ouest de la mine de graphite Timcal Lac des Iles, près de la ville de Mont-Laurier à 150 km au nord-ouest de Montréal dans le sud du Québec. La Société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété.

Au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2014, cette propriété a été dépréciée, pour une valeur de 86 110 \$, incluant les actifs de prospection et d'évaluation relatifs à ces propriétés, basée sur la décision de concentrer ses énergies et ses capitaux sur ses propriétés les plus prometteuses. La Société prévoit cependant conserver tous les droits.

Propriété La Loutre

La propriété La Loutre est composée de 1 grand bloc contigu de 42 titres miniers couvrant une superficie de 2 508,97 hectares (25,09 km²) située à approximativement 53 km à l'est de la mine de graphite Timcal Lac des Iles, 117 km au nord de Baie-Comeau, Québec. La Société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 1,5 % dont 0,5 % pourra être rachetée par la Société pour 500 000 \$.

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

Propriété Sakami

La propriété Sakami est composée de 1 grand bloc contigu de 132 titres miniers couvrant une superficie de 6 650,61 hectares (66,51 km²) située à approximativement 570 km au nord de la ville de Val-d'Or et 900 km au nord-ouest de Montréal. La Société a l'option d'acquérir un intérêt allant jusqu'à 70 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 1 % sur le produit net d'affinage sur certains titres miniers.

Quebec**Lac des Iles West Property**

The Lac des Iles West property consists of 1 large contiguous block of 104 mineral claims totaling 5,601.30 hectares (56.01 km²) that borders the western limit of the Timcal Lac Des Îles graphite mine close to the town of Mont-Laurier, 150 km northwest of Montréal in southern Québec. The Company acquired a 100% interest in the property.

During the year ended January 31, 2014, this property was impaired, for an amount of \$86,110, including exploration and evaluation assets related to this property, based on the decision to focus its energies and capital on its most promising properties. The Company nevertheless plans to retain all its property rights.

La Loutre Property

The La Loutre Property consists of 1 large contiguous block of 42 mineral claims totaling 2,508.97 hectares (25.09 km²) located approximately 53 km east of Timcal's Lac des Iles graphite mine, 117 km northwest of Baie-Comeau, Québec. The Company acquired a 100% interest in the property and is subject to a 1.5% NSR of which 0.5% may be purchased for an amount of \$500,000.

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

Sakami Property

The Sakami property consists of 1 large contiguous block of 132 mineral claims totaling 6,650.61 hectares (66.51 km²) located approximately 570 km north of Val-d'Or and 900 km north northwest of Montreal. The Company has the option to acquire up to 70% interest in the property and is subject to a 1% NSR on certain claims.

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

Propriété Apple

La propriété Apple est composée de 145 titres miniers couvrant 73,94 km² et est située 80 km au sud-est de Radisson sur le territoire de la Baie-James. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 2 % sur les produits nets de fonderie dont 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$.

Propriété New Gold

La propriété New Gold est composée de 40 titres miniers couvrant une superficie de 2 114,37 (21,14 km²) située à environ 5 km au nord-ouest de la propriété 167 extension.

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Apple Property

The Apple property consists of 145 claims covering 73.94 km² located 80 km southeast of Radisson in the James Bay region. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 2% NSR, half of which can be bought back for \$1,000,000.

New Gold Property

The New Gold property consists of 40 mineral claims totaling 2,114.37 hectares (21.14 km²) located about 5 km northwest of the 167 Extension Property.

7- AUTRE PASSIF

	<u>2015</u>
	\$
Solde au début de l'exercice	11 959
Augmentation de l'exercice	29 024
Réduction liée à l'engagement des dépenses	<u>(11 959)</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u>29 024</u>

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

Au 31 janvier 2015, la Société avait 149 200 \$ à engager en frais de prospection et d'évaluation (302 114 \$ au 31 janvier 2014).

7- OTHER LIABILITY

	<u>2014</u>	
	\$	
	146 875	Balance, beginning of year
	29 100	Increase of the year
	<u>(164 016)</u>	Decrease related to the incurring of expenses
	<u>11 959</u>	Balance, end of year

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

As at January 31, 2015, the Company had \$149,200 to incur for exploration and evaluation work (\$302,114 as at January 31, 2014).

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2015 et 2014

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2015 and 2014

(in Canadian dollars)

8- CAPITAL-SOCIAL

Autorisé / Authorized

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

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

8- SHARE CAPITAL

	31 janvier / January 31, 2015		31 janvier / January 31, 2014		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
Solde au début de l'exercice	59 412 905	28 947 878	35 887 368	27 944 541	Balance, beginning of year
Actions émises dans le cadre d'un placement privé	6 211 250	487 575	194 000	9 700	Shares issued pursuant to a private placement
Actions émises dans le cadre d'un placement privé accreditif	1 865 000	111 900	1 164 000	58 200	Shares issued pursuant to flow-through private placement ⁽²⁾
Actions émises en règlement de dettes	-	-	10 367 537	393 240	Shares issued pursuant to shares for debt
Actions émises en contrepartie de propriétés minières	1 000 000	95 000	11 800 000	581 500	Shares issued in consideration of mining properties
Frais émission d'actions	-	(33 103)	-	(39 303)	Share issuance expenses
Solde à la fin de l'exercice	<u>68 489 155</u>	<u>29 609 250</u>	<u>59 412 905</u>	<u>28 947 878</u>	Balance, end of year

8- CAPITAL-SOCIAL (suite)**Pour l'exercice clos le 31 janvier 2015**

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

Le 5 mai 2014, la Société a émis 5 745 000 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 0,10 \$ par unité, pour un total brut de 574 500 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire un prix de 0,10 \$ par action et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription permettant à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,15 \$ par action pour une période de 24 mois suivant la clôture du placement privé. Un montant de 114 900 \$ représentant la juste valeur a été comptabilisé en augmentation des bons de souscription.

Le 18 août 2014, la Société a émis 500 000 actions ordinaires en vertu d'une entente d'option sur la propriété Sakami. La juste valeur des actions ordinaires émises était de 45 000 \$.

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

8- SHARE CAPITAL (continued)**For the year ended January 31, 2015**

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

On May 5, 2014, the Company issued 5,745,000 units of common shares at a price of \$0.10 per unit, for gross proceeds of \$574,500. Each unit consists of one common share priced at \$0.10 and half a warrant to purchase a common share of the Company. Each warrant entitles its holder to purchase one common share of the Company at \$0.15 for a 24-month period after closing of the private placement. An amount of \$114,900 representing the fair value was recorded as an increase to warrants.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le 23 décembre 2013, la Société a conclu un placement privé de 97 unités d'actions accréditatives à un prix de 1 000 \$ par unité pour un produit brut de 97 000 \$. Chaque unité étant constituée de 12 000 actions accréditatives à un prix de 0,075 \$ par action et 2 000 actions ordinaires à un prix de 0,05 \$ par action. Un montant de 29 100 \$ lié à la portion passif a été comptabilisé dans les autres passifs dans les états de la situation financière.

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

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

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires, qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime, est égal à 6 039 974 actions ordinaires de la Société. Le nombre maximal d'actions ordinaires, réservées à l'attribution des options d'achat d'actions à un seul détenteur, ne peut dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution et ne peut excéder 2 % des actions ordinaires en circulation dans le cas des consultants et des personnes qui fournissent des services de relation avec les investisseurs. Les options d'achat d'actions expireront au plus tard dix ans après avoir été octroyées.

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

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

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

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

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

On December 23, 2013, the Company issued 97 flow-through Units issued at a price of \$1,000 per Unit for total gross proceeds of \$97,000, with each Unit consisting of 12,000 flow-through common shares at a price of \$0.075 and 2,000 common shares at a price of \$0.05 per share. An amount of \$29,100 related to the liability component was recorded within other liabilities in the statements of financial position.

9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

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

The plan provides that the maximum number of common shares that may be reserved for issuance under the plan shall be equal to 6,039,974 common shares and that the maximum number of common shares which may be reserved for issuance to any optionee may not exceed 5% of the outstanding common shares at the time of grant and may not exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investors relations representatives. These options will expire no later than ten years after being granted.

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

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

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2015 et 2014

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2015 and 2014

(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, 2015		31 janvier / January 31, 2014		
	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début de l'exercice	2 600 000	0,15	3 425 000	0,28	Balance, beginning of year
Octroyées	2 300 000	0,10	1 750 000	0,10	Granted
Annulées	-	-	(2 575 000)	0,28	Cancelled
Solde à la fin de l'exercice	<u>4 900 000</u>	0,13	<u>2 600 000</u>	0,15	Balance, end of year
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>4 687 500</u>	0,12	<u>2 262 500</u>	0,16	Options exercisable at the end of the year
		31 janvier / January 31, 2015	31 janvier / January 31, 2014		
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées		\$ 0,07	\$ 0,057		The weighted average fair value of options granted

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

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

Options en circulation / Options Outstanding	Prix de levée / Exercise Price	Date d'expiration / Expiry Date
	\$	
450 000	0,10	Novembre / November 2015
450 000	0,22	Janvier / January 2016
100 000	0,30	Janvier / January 2016
100 000	0,72	Février / February 2016
850 000	0,10	Juillet / July 2016
200 000	0,10	Juillet / July 2017
1 300 000	0,10	Octobre / October 2018
950 000	0,10	Juillet / July 2019
<u>500 000</u>	0,10	Décembre / December 2019
<u>4 900 000</u>		

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2015 et 2014

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2015 and 2014

(in Canadian dollars)

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

Options d'achat d'actions (suite)

Share Purchase Options (continued)

La juste valeur de chaque option accordée est estimée à la date d'octroi en utilisant la méthode Black-Scholes, avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes :

The fair value of each option granted is estimated at the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model with the following weighted average assumptions:

	31 janvier / Janvier 31, 2015	31 janvier / January 31, 2014
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate	1,29 %	1,56 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	153,39 %	143,79 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	0,07 \$	0,06 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	3,9 ans / years	4,2 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	0,10 \$	0,10 \$

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

En tout, un montant de 157 663 \$ de paiements fondés sur les actions a été comptabilisé en perte nette pour l'exercice clos le 31 janvier 2015 (86 966 \$ pour l'exercice clos au 31 janvier 2014) et porté au crédit du surplus d'apport. / In total, \$157,663 of share-based payments were accounted in profit or loss for the reporting period ended January 31, 2015 (\$86,966 for the reporting period ended January 31, 2014) and credited to contributed surplus.

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2015 et 2014

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2015 and 2014

(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, 2015		31 janvier / January 31, 2014		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de l'exercice	9 050 000	0,18	14 036 814	0,28	Balance, beginning of year
Octroyés	4 038 125	0,15	-	-	Granted
Expirés	(7 000 000)	0,20	(2 135 417)	0,30	Expired
Annulés	-	-	(2 851 397)	0,65	Cancelled
Solde à la fin de l'exercice	<u>6 088 125</u>	0,13	<u>9 050 000</u>	0,18	Balance, end of year

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

The following table summarizes the information relating to outstanding warrants.

Bons de souscription en circulation / Warrants Outstanding	Prix de levée / Exercise Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
2 050 000 ⁽¹⁾	0,10	Novembre / November 2015
2 872 500	0,15	Mai / May 2016
<u>1 165 625</u>	0,15	Juin / June 2016
<u>6 088 125</u>		

⁽¹⁾ Ces bons ont été prolongés d'un an soit jusqu'en novembre 2015.

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2015 et 2014

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2015 and 2014

(in Canadian dollars)

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

Bons de souscription (suite)

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

Taux d'intérêt sans risque / Risk free interest rate	1,02 %
Volatilité prévue / Expected volatility	104 %
Prix des actions à la date de l'octroi / Expected shares price at the time of grant	0,06 \$
Durée estimative / Expected life	1,5 an / year
Dividende prévu / Expected dividend yield	0 %
Prix d'exercice à la date d'attribution / Exercise price at the time of grant	0,15 \$

9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Warrants (continued)

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

31 janvier / January 31, 2015

Taux d'intérêt sans risque / Risk free interest rate	1,02 %
Volatilité prévue / Expected volatility	104 %
Prix des actions à la date de l'octroi / Expected shares price at the time of grant	0,06 \$
Durée estimative / Expected life	1,5 an / year
Dividende prévu / Expected dividend yield	0 %
Prix d'exercice à la date d'attribution / Exercise price at the time of grant	0,15 \$

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

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2015 et 2014

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2015 and 2014

(in Canadian dollars)

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

Options aux courtiers et à des intervenants

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, 2015		31 janvier / January 31, 2014		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de l'exercice	358 400	0,18	454 875	0,22	Balance, beginning of year
Octroyées	186 500	0,15	50 400	0,075	Granted
Expirées	<u>(358 400)</u>	0,18	<u>(146 875)</u>	0,25	Expired
Solde à la fin de l'exercice	<u>186 500</u>	0,15	<u>358 400</u>	0,18	Balance, end of year
Options exerçables à la fin de l'exercice	<u>186 500</u>	0,15	<u>308 000</u>	0,20	Exercisable options, at the end of the year
		31 janvier / January 31, 2015	31 janvier / January 31, 2014		
		\$	\$		
Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées à des courtiers et à des intervenants		0,015	0,01		Weighted average fair value of options granted to brokers and intermediaries

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

Options aux courtiers et à des intervenants (suite)

9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

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
186 500	\$ 0,15	Juin / June 2016
<u>186 500</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:

	31 janvier / January 31, 2015	31 janvier / January 31, 2014
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate	1,02 %	1,09 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	104 %	114 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	0,06 \$	0,01 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	1,5 an / year	1 an / year
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %
Moyenne pondérée du prix d'exercice à la date d'attribution / Weighted average exercise price at the time of grant	0,15 \$	0,075 \$

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

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

	2015	2014	
	\$	\$	
Naissance et renversement de différences temporelles	11 595	(693 763)	Inception and reversal of temporary differences
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditatives	9 651	140 263	Tax effect of the issuance of flow-through shares
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditatives	(11 959)	(164 016)	Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Différence entre les taux d'impôts différés et statutaires	-	(190 481)	Difference between current and deferred tax rates
Variation de l'effet fiscal des différences temporelles non constatées	(21 246)	743 981	Variation of unrecorded temporary differences
	<u>(11 959)</u>	<u>(164 016)</u>	

Rapprochement du taux d'imposition effectif
Reconciliation of effective tax rate

Le taux d'imposition effectif de la Société est différent du taux d'imposition combiné fédéral et provincial de l'impôt sur le revenu au Canada de 26,90 % en 2015 et 2014. Cette différence résulte des éléments suivants :

The effective income tax of the Company differs from the combined federal and provincial income tax rate in Canada of 26.9% in 2015 and 2014. This difference results from the following items:

	2015	2014	
	\$	\$	
Perte avant impôts	(746 506)	(2 917 170)	Loss before income taxes
Recouvrement d'impôts prévu	(200 810)	(784 719)	Expected tax recovery
Augmentation (diminution) des impôts sur les bénéfices résultant des éléments suivants :			Increase (decrease) in taxes resulting from:
Écart entre le taux d'impôt courant et différé	-	(190 481)	Difference between current and future tax rate
Variation des différences temporelles non constatées	(21 246)	743 981	Variation of unrecorded temporary differences
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditatives	9 651	140 263	Tax effect of the issuance of flow-through shares
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditatives	(11 959)	(164 016)	Reversal of other liabilities related to flow-through shares
Rémunération à base d'actions	42 411	23 394	Stock-based payments
Pertes expirées	140 350	-	Non-capital losses expired
Renversement de l'exemption à la comptabilisation initiale des impôts différés	28 838	66 178	Reversal of the exemption from the initial recognition of deferred tax
Dépenses non déductibles	806	1 384	Non-deductible expenses
Recouvrement d'impôts sur les bénéfices	<u>(11 959)</u>	<u>(164 016)</u>	Income tax Recovery

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2015 et 2014

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2015 and 2014

(in Canadian dollars)

10- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS (suite) 10- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

Mouvements des impôts différés de 2015

Change in deferred taxes in 2015

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

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

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

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

La Société dispose de crédits d'impôts à l'investissement de 1 626 \$ (1 626 \$ en 2014) 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 2014) which are not recognized. These credits can be used to reduce taxes payable to Quebec and expire in 2034.

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2015 et 2014

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2015 and 2014

(in Canadian dollars)

10- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS (suite)	10- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)			
Mouvements des impôts différés de 2014	Change in deferred taxes in 2014			
	Solde au 1 ^{er} Février 2013 / Balance at February 1st, 2013	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income	Solde au 31 janvier 2014 / Balance at January 31, 2014	
	\$	\$	\$	
Frais de prospection et d'évaluation	-	2 384	2 384	Exploration and evaluation expenses
Crédits d'impôts miniers à recevoir	-	(2 384)	(2 384)	Mining tax credits receivable
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditatives Variation des impôts différés selon l'état des résultats	-	164 016	-	Reversal of other liabilities related to flow-through shares Variation of future income taxes in the income statement
	-	<u>164 016</u>	-	

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

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

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

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2015 et 2014

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2015 and 2014

(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
	<u>7 366 159</u>	<u>7 368 420</u>

11- RESULTATS PAR ACTION

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

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir de la perte nette comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement à la perte nette n'a été nécessaire en 2015 et 2014.

10- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

The Non capital losses expire as follows:

11- EARNINGS PER SHARE

The warrants and share purchase options were excluded from the diluted weighted average number of common shares calculation since the Company is at loss and that their effect would have been antidilutive. Detail of share options and warrants issued that could potentially dilute earning per share in the future are given in Note 9.

Both the basic and diluted loss per share have been calculated using the net loss as the numerator, i.e. no adjustment to the net loss was necessary in 2015 and 2014.

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2015 et 2014

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2015 and 2014

(in Canadian dollars)

12- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

	2015
	\$
Taxes à recevoir	103 113
Autres débiteurs	(6 563)
Frais payés d'avance	(48 506)
Créditeurs et charges à payer	116 139
	<u>164 183</u>

12- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	2014	
	\$	
Taxes receivable	(87 033)	Taxes receivable
Other receivables	(10 950)	Other receivables
Prepaid expenses	(2 767)	Prepaid expenses
Accounts payable and accrued liabilities	505 743	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>404 993</u>	

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

Items not affecting cash:

	2015
	\$
Acquisition de propriétés minières par l'émission de capital-social	95 000
Disposition de propriétés minières en contrepartie de titres négociables	87 500
Frais d'émission d'actions pour options aux courtiers et à des intervenants	2 806
Actions émises en règlement de dettes	-
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	162 604
Actifs de prospection et d'évaluation inclus dans les créditeurs et charges à payer	71 260
Règlement d'autres débiteurs en contrepartie de titres négociables	36 347

Acquisition of mining properties by issuance of share capital	581 500	Acquisition of mining properties by issuance of share capital
Disposal of mining properties in counterpart of marketable securities	-	Disposal of mining properties in counterpart of marketable securities
Share issuance expenses for brokers and intermediaries options	-	Share issuance expenses for brokers and intermediaries options
Shares issued pursuant to shares for debt settlement	393 240	Shares issued pursuant to shares for debt settlement
Tax credit related to resources and mining tax credit	362 049	Tax credit related to resources and mining tax credit
Exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities	266 237	Exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities
Settlement of other receivables in counterpart of marketable securities	-	Settlement of other receivables in counterpart of marketable securities

13- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Transactions avec les principaux dirigeants

- a) Au cours de l'exercice, la Société n'a encouru aucun montant (12 400 \$ en 2014) en honoraires professionnels et de consultants auprès d'une société contrôlée par l'ancien chef des opérations financières. En relation avec ces transactions, la Société n'avait aucun montant à payer au 31 janvier 2015 et 2014.
- b) Au cours de l'exercice, la Société a encouru 14 856 \$ (22 011 \$ en 2014) en honoraires professionnels et de consultants auprès du chef des opérations financières. En relation avec ces transactions, la Société avait 3 400 \$ à payer au 31 janvier 2015 (1 786 \$ au 31 janvier 2014).

13- RELATED PARTY TRANSACTIONS

Transactions with Key Executives

- a) During the year, the Company did not incur professional and consultants fees (\$12,400 in 2014) with a company controlled by its former chief financial officer. In relation with these transactions, no amount was payable as at January 31, 2015 and 2014.
- b) During the year, the Company has incurred professional and consultants fees amounting to \$14,856 (\$22,011 in 2014) with its chief financial officer. In relation with these transactions, \$3,400 was payable as at January 31, 2015 (\$1,786 as at January 31, 2014).

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2015 et 2014

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2015 and 2014

(in Canadian dollars)

13- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Transactions avec les principaux dirigeants (suite)

- c) Au cours de l'exercice, la Société a encouru des frais reliés aux actifs d'exploration et d'évaluation pour un montant de 435 316 \$ (546 219 \$ en 2014), des honoraires professionnels de 125 690 \$ (172 408 \$ en 2014) et des frais généraux de 21 679 \$ (10 584 \$ en 2014) auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière inc., une société contrôlée par le chef de la direction de la Société. La Société a un montant de 329 193 \$ à payer au 31 janvier 2015 (363 840 \$ au 31 janvier 2014) à Consul-Teck Exploration Minière inc.

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

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

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

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

- e) Au cours de l'exercice, la Société a encouru 20 000 \$ (nil en 2014) en honoraires professionnels et de consultants auprès d'une société contrôlée par le président. En relations avec ces transactions, la Société n'avait aucun montant à payer au 31 janvier 2015.

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

	2015
	\$
Paiements fondés sur des actions	97 634

13- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

Transactions with Key Executives (continued)

- c) During the year, the Company incurred \$435,316 (\$546,219 in 2014) in exploration and evaluation assets, professional fees for \$125,690 (\$172,408 in 2014) general administrative expenses for \$21,679 (\$10,584 in 2014) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company controlled by the Chief Executive Officer of the Company. \$329,193 (\$ 363,840 as at January 31, 2014) was payable to Consul-Teck Exploration Minière Inc. as at January 31, 2015.

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

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

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

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

During the year, the Company has incurred professional and consultants fees amounting to \$20,000 (Nil in 2014) with a company controlled by its president. In relation with these transactions, no amount was payable as at January 31, 2015.

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

	2014	
	\$	
81 184		Share-based payment

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2015 et 2014

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2015 and 2014

(in Canadian dollars)

14- PASSIFS ÉVENTUELS	14- CONTINGENT LIABILITIES
<p>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.</p> <p>b) La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditatives, cependant il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales pourrait avoir des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs.</p>	<p>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.</p> <p>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.</p>
15- ENGAGEMENTS	15- COMMITMENTS
<p>a) En février 2012, la Société a conclu une entente d'option sur la propriété Lac des Iles West dans la province de Québec. Selon les termes de l'entente, la Société pourra acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété en contrepartie d'un paiement total de 12 500 \$ en espèces de la façon suivante :</p> <ul style="list-style-type: none">• 12 500 \$ à la signature de l'entente (condition respectée). <p>La Société devait également émettre 500 000 d'actions ordinaires de la façon suivante :</p> <ul style="list-style-type: none">• 300 000 actions à l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (reçu en janvier 2011) (condition respectée);• 200 000 actions six mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (condition respectée). <p>En plus du paiement en espèces et des émissions d'actions ordinaires ci-dessus, la Société devra émettre un bonus sous forme d'actions ordinaires ayant une juste valeur de 1 000 000 \$ ou verser la somme de 1 000 000 \$ en espèces dès le début de la production.</p>	<p>a) In February 2012, the Company entered into an option agreement on the Lac des Iles West property in the province of Quebec. The agreement provides that Company may acquire a 100% interest in the property in consideration of a total of \$12,500 in cash payments, as follows:</p> <ul style="list-style-type: none">• \$12,500 at the signature of the Agreement (condition fulfilled). <p>The Company had also to issue 500,000 common shares as follows:</p> <ul style="list-style-type: none">• 300,000 shares at the TSX Venture Exchange final approval (received in January, 2011) (condition fulfilled);• 200,000 shares six months following the TSX Venture Exchange final approval (condition fulfilled). <p>In addition to the above cash payments and common share issuances, the Company will issue a bonus in the form of common shares with a fair value of \$1,000,000 or pay \$1,000,000 upon commencement of production.</p>

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2015 et 2014

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2015 and 2014

(in Canadian dollars)

15- ENGAGEMENTS

Autres engagements (suite)

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

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

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

De plus, la Société s'engage à effectuer avant le 16 août 2016, 2 250 000 \$ (906 602 \$ effectués au 31 janvier 2015) en travaux d'exploration et de mise en valeur répartis de la façon suivante :

- 500 000 \$ douze mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX (reçu en août 2013) (condition respectée);
- 750 000 \$ vingt-quatre mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX;
- 1 000 000 \$ trente-six mois suivant l'approbation finale de la bourse de croissance TSX.

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

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

15- COMMITMENTS

Other Commitments (continued)

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

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

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

In addition, the Company has undertaken to incur \$2,250,000 in exploration and evaluation expenses before August 16, 2016 (\$906 602 had already been incurred as at January 31, 2015), as follows:

- \$500,000 twelve months after final TSX Venture Exchange approval (received in August, 2013) (condition fulfilled);
- \$750,000 twenty-four months after final TSX Venture Exchange final approval;
- \$1,000,000 thirty-six months after final TSX Venture Exchange approval.

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

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

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2015 et 2014

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2015 and 2014

(in Canadian dollars)

15- ENGAGEMENTS (suite)

Autres engagements (suite)

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

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

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

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

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

15- COMMITMENTS (continued)

Other Commitments (continued)

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

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

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

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

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

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2015 et 2014

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2015 and 2014

(in Canadian dollars)

15- ENGAGEMENTS (suite)

Autres engagements (suite)

- d) En septembre 2014, la Société a signé une convention de sous-location, pour des espaces de bureau à Montréal, venant à échéance en février 2015 et renouvelable automatiquement par la suite. Les loyers prévus au cours du prochain exercice s'élèvent; 2016 : 1 000 \$.
- e) En octobre 2014, la Société a renouvelé le contrat de services de Relations publiques Paradox afin de s'occuper des relations avec les investisseurs. Paradox se concentrera sur le développement et l'expansion des communications de la Société avec la communauté financière à travers un programme complet de relations avec les investisseurs. Les services offerts à Métaux Stratégiques par Relations publiques Paradox comprennent le marketing à la communauté financière, un service courriel entrant, l'utilisation d'une base de données exclusive à Paradox, l'organisation de réunions et de présentations et les appels de service au nom de la Société. L'entente est prévue pour une durée de 24 mois et des honoraires mensuels ont été fixés à 5 000 \$.
- f) En décembre 2014, la Société a signé une entente avec une société contrôlée par le président. L'entente est prévue pour une durée de 24 mois et des honoraires mensuels ont été fixés à 10 000 \$ pour les trois premiers mois et à 17 000 \$ par la suite. L'entente prévoit également un bonus de 21 000 \$ qui sera versé lors de la clôture d'un nouveau financement ou au plus tard le 15 mars 2015. De plus, la Société lui a versé 500 000 options d'achat d'actions permettant l'acquisition d'autant d'actions ordinaires de la Société à un prix de 0,10 \$ par action pour une période de 5 ans. 500 000 options seront octroyées au début de la deuxième année du contrat selon les mêmes conditions.

16- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

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

- a) Risque de marché
i) Juste valeur

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

15- COMMITMENTS (continued)

Other Commitments (continued)

- In September 2014, the Company signed a sub-lease contract for its Montreal office, expiring in February, 2015 and renewable automatically thereafter. During the next year, the payments are amounting to; 2016: \$1,000.
- In October, 2014, the Company renewed the services contract with Paradox Public Relations. Paradox will focus on developing and expanding the Company's communications with the financial community through a full investor relations program. The services being provided by Paradox Public Relations to Strategic Metals includes marketing to the financial community, an inbound email service, use of an exclusive Paradox database, organization of meetings and presentations, and service calls on behalf of the Company. The agreement is for a 24-month period with a monthly fee of \$5,000.
- In December 2014, the Company signed an agreement with a company controlled by the President. The agreement is for a 24-month period with a monthly fee of \$10,000 for the first three months and of \$17,000 thereafter. The agreement also included a \$21,000 bonus that will be paid at the completion of a new financing or at the latest on March 15, 2015. The Company also issued 500,000 share purchase options to purchase the same number of common shares of the Company at a price of \$0.10 per share for a 5 year period. 500,000 share purchase options will be granted at the beginning of the second year of the contract under the same conditions.

16- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

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

- a) Market risk
i) Fair value

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

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2015 et 2014

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2015 and 2014

(in Canadian dollars)

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

a) Risque de marché (suite)

ii) 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) est déterminé par la juste valeur de l'instrument. Au 31 janvier 2015, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 5 % du cours des actions aurait changé les autres éléments du résultat global de la Société par 4 738 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

b) Risque de crédit

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

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

c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations. Au 31 janvier 2015, les liquidités dont dispose la Société s'élevaient à 212 483 \$ (439 583 \$ au 31 janvier 2014) et son fonds de roulement s'élève à 88 803 \$ (118 547 \$ au 31 janvier 2014).

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

FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

a) Market risk (continued)

ii) 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) traded in the market. The maximum risk resulting from financial instruments held long is determined by the fair value of the instrument. As at January 31, 2015, a 5% change in stock prices would have changed the Company's other comprehensive income by \$4,738 with all other factors held constant. In practice, the actual results may differ from this sensitivity analysis and the difference could be material.

b) Credit risk

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

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

c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has sufficient financing sources. The Company establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations. As at January 31, 2015, the Company's liquidities are amounting to \$212,483 (\$439,583 as at January 31, 2014) and its working capital is amounting to \$88,803 (\$118,547 as at January 31, 2014).

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

17- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

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

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

18- ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

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

Le 23 mars 2015, la Société a signé une entente de relations aux investisseurs avec la firme Momentum relations publiques inc. (« Momentum »). L'entente est prévue pour une durée de 12 mois et des honoraires mensuels ont été fixés à 5 000 \$. De plus, Momentum a reçu 600 000 options d'achat d'actions lui permettant l'acquisition d'autant d'actions ordinaires de la Société à un prix de 0,10 \$ par action valide pour une période de 2 ans.

Le 26 mars 2015, la Société a émis 1 250 000 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 0,10 \$ par unité, pour un total brut de 125 000 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire à un prix de 0,10 \$ par action et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription permettant à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,15 \$ par action pour une période de 24 mois suivant la clôture du placement privé.

17- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at January 31, 2015, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$1,351,053. 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, 2015.

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

18- SUBSEQUENTS EVENTS

On February 6, 2015, the Company and Lomiko have agreed on the terms of an additional option pursuant to which Lomiko shall have the exclusive right and option to acquire an additional 40% undivided interest in the La Loutré Property and an 80% undivided interest in the Lac des Iles Property in exchange for a payment of \$1,010,000, the issuance of 3,000,000 common shares of Lomiko and the funding of \$1.75 million in exploration expenditures over a 2 year period.

On March 23, 2015, the Company signed an investor relations agreement with Momentum Public Relations Inc. ("Momentum"). The agreement is for a 12-month period with a monthly fee of \$5,000. Momentum also received 600,000 stock options to purchase the same number of common shares of the Company at a price of \$0.10 per share for 2 years.

On March 26, 2015 the Company issued 1,250,000 units of common shares at a price of \$0.10 per unit, for gross proceeds of \$125,000. Each unit consists of one common share priced at \$0.10 and half a warrant to purchase a common share of the Company. Each warrant entitles its holder to purchase one common share of the Company at \$0.15 for a 24-month period after closing of the private placement.

Métaux stratégiques du Canada

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 janvier 2015 et 2014

(en dollars canadiens)

Canada Strategic Metals

(An Exploration Company)

Notes to financial statements

January 31, 2015 and 2014

(in Canadian dollars)

18- ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS (suite)

Le 23 avril 2015, la Société a émis 700 000 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 0,10 \$ par unité, pour un total brut de 70 000 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire à un prix de 0,10 \$ par action et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription permettant à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,15 \$ par action pour une période de 24 mois suivant la clôture du placement privé.

18- SUBSEQUENTS EVENTS (continued)

On April 23, 2015 the Company issued 700,000 units of common shares at a price of \$0.10 per unit, for gross proceeds of \$70,000. Each unit consists of one common share priced at \$0.10 and half a warrant to purchase a common share of the Company. Each warrant entitles its holder to purchase one common share of the Company at \$0.15 for a 24-month period after closing of the private placement.