

CriticalElements

Corporation



Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

États financiers intermédiaires résumés (non audité)

Période de six mois close le
28 février 2017
(Deuxième trimestre)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)

Six-month period ending
February 28, 2017
(Second Quarter)

RAPPORT DE LA DIRECTION

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

États de la situation financière.....	3
États du résultat global.....	4
États des variations des capitaux propres.....	5
Tableaux des flux de trésorerie.....	6
Notes complémentaires.....	7

MANAGEMENT'S REPORT

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Statements of Financial Position.....	3
Statements of Comprehensive Income.....	4
Statements of Changes in Equity.....	5
Statements of Cash Flows.....	6
Notes to Financial Statements.....	7

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

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

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Rapport de la direction

(non audités)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Management's Report

(Unaudited)

Aux actionnaires de
Corporation Éléments Critiques

Les états financiers intermédiaires résumés ainsi que les notes y afférents pour la période de six mois close le 28 février 2017 sont la responsabilité de la direction de Corporation Éléments Critiques. Ces états financiers intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent des montants établis à partir des meilleures estimations et meilleur jugement de la direction.

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

Les auditeurs externes de Corporation Éléments Critiques n'ont pas effectué de revue des états financiers intermédiaires résumés pour la période close le 28 février 2017.

Signé (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée
Chef de la direction

Signé (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chef de la direction financière

To the shareholders of
Critical Elements Corporation

Management of Critical Elements Corporation is responsible for the condensed interim financial statements and the notes thereto for the six-month period ended February 28, 2017. These condensed interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), and include amounts based on management's best estimates and judgment.

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

The external auditors of Critical Elements Corporation have not reviewed the condensed interim financial statements for the period ended February 28, 2017.

Signed (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée
Chief Executive Officer

Signed (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chief Financial Officer

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

États de la situation financière

(non audités)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Statements of Financial Position

(Unaudited)

	28 février / February 28, 2017	31 août / August 31, 2016	
	\$	\$	
ACTIFS			ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 322 149	4 681 475	Cash and cash equivalents
Titres négociables (note 6)	837 104	1 005 939	Marketable securities (Note 6)
Autres débiteurs	224 969	218 720	Other receivables
Taxes à recevoir	432 382	71 979	Taxes receivable
Frais payés d'avance	419 912	138 080	Prepaid expenses
Crédit d'impôt relatif aux ressources	529 008	82 504	Tax credit related to resources
Crédit d'impôts miniers à recevoir	64 128	9 026	Mining tax credits receivable
	5 829 652	6 207 723	
Actifs non courants			Non-current assets
Immobilisations corporelles (note 7)	20 729	16 390	Equipment (Note 7)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 8)	14 796 465	12 570 503	Exploration and evaluation assets (Note 8)
Actif financier au titre d'un placement donné en garantie (note 16 c)	362 250	-	Financial asset collateral investment (Note 16 c)
	15 179 444	12 586 893	
Total des actifs	21 009 096	18 794 616	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	1 584 473	255 922	Accounts payable and accrued liabilities
	1 584 473	255 922	
Passifs non courants			Non-current liabilities
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés	758 791	703 689	Deferred income and mining taxes
Dette à long terme (note 9)	1 188 398	-	Long term debt (Note 9)
	1 947 189	703 689	
Total des passifs	3 531 662	959 611	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social et bons de souscription (notes 10 et 11)	32 640 639	30 992 449	Share capital and warrants (Notes 10 and 11)
Surplus d'apport	6 578 437	5 699 617	Contributed surplus
Cumul des autres éléments du résultat global	(457 040)	(288 205)	Accumulated other comprehensive loss
Déficit cumulé	(21 284 602)	(18 568 856)	Cumulated deficit
Total des capitaux propres	17 477 434	17 835 005	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	21 009 096	18 794 616	Total liabilities and equity
PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS (notes 15 et 16) STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS (note 1) ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (note 2)			CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS (Notes 15 and STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES (Note 1) AND GOING CONCERN (note 2)

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

(s) Jean-Sébastien Lavallée, Administrateur – Director

(s) Jean-François Meilleur, Administrateur – Director

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

États de la perte nette et de la perte globale

(Non audités)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Statements of Net Loss and Comprehensive Loss

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 28 février / Three-month period ended February 28		Période de six mois close le 28 février / Six-month period ended February 28		
	2017	2016	2017	2016	
	\$	\$	\$	\$	
CHARGES					EXPENSES
Frais généraux d'administration	86 541	65 895	184 556	143 156	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	3 007	19 326	56 518	42 724	Registration, listing fees and shareholders' information
Salaires et charges sociales	722 205	-	869 165	-	Salaries and fringe benefits
Honoraires professionnels et de consultants	63 831	103 146	156 906	222 718	Professional and consultants fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	30 015	1 414 567	52 151	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	1 209	1 197	2 197	2 396	Depreciation of equipment
Charges financières	55 771	-	102 050	-	Finance expenses
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	-	465	-	465	Impairment of exploration and evaluation
	<u>932 564</u>	<u>220 044</u>	<u>2 785 959</u>	<u>463 610</u>	
AUTRES					OTHER
Revenus d'intérêts	8 559	87	23 046	458	Interests income
Autres revenus	285	521	9 513	941	Other revenues
Perte sur disposition de titres négociables	18 361	-	42 075	-	Loss on disposal of marketable securities
Perte sur taux de change	855	(1 774)	(871)	(1 786)	Foreign exchange loss
	<u>28 060</u>	<u>(1 166)</u>	<u>73 763</u>	<u>(387)</u>	
PERTE NETTE	<u>904 504</u>	<u>221 210</u>	<u>2 712 196</u>	<u>463 997</u>	NET LOSS
Autre élément du résultat global					Other comprehensive loss
Élément qui pourra être reclassé ultérieurement en résultat net :					Element which can be later reclassified in net income:
Variation de la juste valeur des titres négociables	124 116	-	168 835	-	Change in fair value of marketable securities
	<u>124 116</u>	<u>-</u>	<u>168 835</u>	<u>-</u>	
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE	<u>1 028 620</u>	<u>(221 210)</u>	<u>2 881 031</u>	<u>(463 997)</u>	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE (note 10)	<u>(0,007)</u>	<u>(0,002)</u>	<u>(0,02)</u>	<u>(0,004)</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE (Note 10)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)	<u>144 924 790</u>	<u>125 734 372</u>	<u>144 439 332</u>	<u>125 734 372</u>	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED)

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

États des variations des capitaux propres

(Non audités)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Statements of Changes in Equity

(Unaudited)

	Capital-social et bons de souscription / Share capital and warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive loss	Capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$		\$	
Solde au 31 août 2015	24 334 883	5 319 366	(17 313 501)	-	12 340 748	Balance, August 31, 2015
Options octroyées (note 11)	-	52 152	-	-	52 152	Options granted (Note 11)
	24 334 883	5 371 518	(17 313 501)	-	12 392 900	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	(463 997)	-	(463 997)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde au 29 février 2016	24 334 883	5 371 518	(17 777 498)	-	11 928 903	Balance, February 28, 2016
Solde au 31 août 2016	30 992 449	5 699 617	(18 568 856)	(288 205)	17 835 005	Balance, August 31, 2016
Émission de bons de souscription (note 11)	332 652	-	-	-	332 652	Issuance of warrants (Note 11)
Exercice d'options (note 11)	442 056	(158 056)	-	-	284 000	Options exercised (Note 11)
Exercice d'options aux courtiers (note 11)	811 516	(377 691)	-	-	433 825	Broker's warrants exercised (Note 11)
Exercice de bons de souscriptions (note 11)	61 966	-	-	-	61 966	Warrants exercised (Note 11)
Options octroyées (note 11)	-	1 414 567	-	-	1 414 567	Options granted (Note 11)
Frais d'émission d'actions	-	-	(3 550)	-	(3 550)	Share issuance expenses
	32 640 639	6 578 437	(18 572 406)	(288 205)	20 358 465	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	(2 712 196)	(168 835)	(2 881 031)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde au 28 février 2017	32 640 639	6 578 437	(21 284 602)	(457 040)	17 477 434	Balance, February 28, 2017

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

(Non audités)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 28 février / Three-month period ended February 28		Période de six mois close le 28 février / Six-month period ended February 28		
	2017	2016	2017	2016	
	\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(904 504)	(221 210)	(2 712 196)	(463 997)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :					Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	30 016	1 414 567	52 152	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	1 209	1 197	2 197	2 396	Depreciation of equipment
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	-	465	-	465	Impairment on exploration and evaluation assets
Charge de désactualisation	10 771	-	21 050	-	Accretion expense
Gain pour options sur propriétés minières	(18 360)	-	(42 075)	-	Gain on optioning of mining properties
	(910 884)	(189 532)	(1 316 457)	(408 984)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(748 357)	87 801	(764 959)	209 318	Net change in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(1 659 241)	(101 731)	(2 081 416)	(199 666)	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					FINANCING ACTIVITIES
Dette à long terme	-	-	1 500 000	-	Long-term debt
Encaissement à titre de capital- social et bons de souscription	689 791	-	779 791	-	Cash inflow related to capital stock and warrants
Frais d'émission d'actions	-	-	(3 550)	-	Share issuance expenses
	689 791	-	2 276 241	-	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					INVESTING ACTIVITIES
Acquisition d'immobilisations corporelles	(3 800)	-	(6 536)	-	Acquisition of equipment
Produit sur vente d'options de propriétés minières	-	-	35 000	-	Proceeds from the sale of options on mining properties
Cession d'un actif de prospection et d'évaluation	-	15 000	-	15 000	Disposal of an exploration and evaluation asset
Augmentation des actifs de prospection et d'évaluation	(845 079)	(3 375)	(1 582 615)	(6 750)	Increase of exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(848 879)	11 625	(1 554 151)	8 250	Cash flows related to investment activities
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(1 818 329)	(90 106)	(1 359 326)	(191 416)	CASH AND CASH EQUIVALENTS VARIATION
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	5 140 478	159 850	4 681 475	261 160	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	3 322 149	69 744	3 322 149	69 744	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD

1- STATUTS CONSTITUTIFS ET NATURE DES ACTIVITÉS

Corporation Éléments Critiques (« Critical Elements ») 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 CRE, à la bourse internationale OTCQX sous le symbole CRECF et à la bourse de Francfort sous le symbole F12. Le siège social de la Société est situé au 1080, Côte du Beaver Hall, bureau 2101, Montréal, Québec H2Z 1S8.

2- CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

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

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 de prospection 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.

Pour la période de six mois close le 28 février 2017, la Société a enregistré une perte nette de 2 712 196 \$ (463 997 \$ en 2016) et a des flux de trésorerie négatifs liés aux activités opérationnelles de 2 081 416 \$ (199 666 \$ en 2016). De plus, au 28 février 2017, la Société a un déficit de 21 284 602 \$ (17 777 498 \$ en 2016). Celle-ci étant au stade de la prospection, elle n'a pas de revenu ni de flux de trésorerie positifs 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 de s'acquitter de ses engagements et ses obligations dans le cours normal des activités.

1- STATUTE OF INCORPORATION AND NATURE OF ACTIVITIES

Critical Elements Corporation ("Critical Elements") or the ("Company"), incorporated under the *Business Canadian Corporations Act*, is a mining exploration company operating in Canada. Its shares are traded on TSX Venture Exchange under the symbol CRE, on the OTCQX International under the symbol CRECF and on Frankfurt exchange under the symbol F12. The address of the Company's head office and registered office is 1080, Cote du Beaver Hall, Suite 2101, Montreal, Quebec, H2Z 1S8.

2- GOING CONCERN

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 as well as available financing.

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.

For the three-month period ended February 28, 2017, the Company recorded a net loss of \$2,712,196 (\$463,997 in 2016) and has negative cash flows from operations of \$2,081,416 (\$199,666 in 2016). In addition, as at February 28, 2017, the Company has cumulated an important deficit of \$21,284,602 (\$17,777,498 in 2016). The Company is still in exploration stage and, as such, no revenue or positive cash flows have 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 to discharge its commitments and liabilities in the normal course of operations.

2- CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)

La Société a réussi dans le passé à obtenir du financement, cependant, la Société nécessite un financement supplémentaire important à court et à long terme et il existe une incertitude quant à la capacité de lever un tel financement. Plus précisément, afin d'aller de l'avant avec son projet minier Rose lithium-tantale, la Société devra lever des fonds additionnels. 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.

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

Les états financiers ci-joints ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, où les actifs sont réalisés et les passifs réglés dans le cours normal des activités et 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.

3- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers résumés intermédiaires non audités ne comportent pas toutes les informations et notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les méthodes comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers audités pour l'exercice clos du 31 août 2016, préparés conformément aux IFRS, telles qu'elles sont publiées par l'IASB. Par conséquent, ces états financiers résumés intermédiaires non audités et les notes y afférentes devraient être lus en parallèle avec les états financiers audités pour l'exercice clos le 31 août 2016. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers le 19 avril 2017.

4- NOUVELLES NORMES COMPTABLES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS PUBLIÉS, MAIS PAS ENCORE ENTRÉS EN VIGUEUR

Les nouvelles normes et interprétations qui suivent ne sont pas encore entrées en vigueur et n'ont pas été appliquées dans le cadre de la préparation de ces états financiers :

2- GOING CONCERN (continued)

The Company has been successful in the past in raising financing, however it requires significant additional financing in the near and long-term and there is uncertainty as to the ability to raise such financing. Specifically, in order to move forward on its mining project Rose lithium-tantalum, the Company will have to raise additional funds. If management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.

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

The accompanying financial statements have been prepared on a going concern basis, which contemplates the realization of assets and settlement of liabilities during the normal course of operations and 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.

3- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The unaudited condensed interim financial statements do not include all the information and notes required for the purpose of audited annual financial statements. The accountings methods used are the same that those used for the purpose of audited annual financial statements for the year ended August 31, 2016, prepared in accordance with the IFRS as they are published by the IASB. Consequently, these unaudited condensed interim financial statements and the notes thereto should be read in conjunction with the audited annual financial statements for the year ended August 31, 2016. On April 19, 2017, the Board of Directors approved, for issuance, these financial statements.

4- NEW STANDARDS, INTERPRETATIONS AND AMENDMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE

The following new Standards and Interpretations are not yet effective and have not been applied in preparing these financial statements:

4- NOUVELLES NORMES COMPTABLES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS PUBLIÉS, MAIS PAS ENCORE ENTRÉS EN VIGUEUR (suite)**Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions (modifications de l'IFRS 2)**

Le 20 juin 2016, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié des modifications de l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*, en vue de clarifier comment doivent être comptabilisés certains types de transactions dont le paiement est fondé sur des actions.

Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. À des fins de simplification, les modifications peuvent être appliquées de manière prospective. L'application rétrospective ou anticipée est permise si l'information est disponible sans avoir recours à des connaissances *a posteriori*.

Les modifications fournissent des exigences relatives aux informations suivantes :

- les effets des conditions d'acquisition des droits et des conditions accessoires à l'acquisition des droits sur l'évaluation des paiements fondés sur des actions qui sont réglés en trésorerie;
- la comptabilisation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui comportent des modalités de règlement concernant l'obligation légale relative aux retenues d'impôt à la source;
- la modification des modalités et conditions qui a pour effet qu'une transaction dont le paiement est fondé sur des actions et qui est réglée en trésorerie est reclassée comme étant réglée en instruments de capitaux propres.

La Société envisage d'adopter les modifications de l'IFRS 2 dans ses états financiers de l'exercice ouvert le 1^{er} août 2018. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme n'a pas encore été déterminée.

4- NEW STANDARDS, INTERPRETATIONS AND AMENDMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)***Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions (Amendments to IFRS 2)***

On June 20, 2016, the IASB issued amendments to IFRS 2, *Share-based Payment*, clarifying how to account for certain types of share-based payment transactions.

The amendments apply for annual periods beginning on or after January 1, 2018. As a practical simplification, the amendments can be applied prospectively. Retrospective, or early, application is permitted if information is available without the use of hindsight.

The amendments provide requirements on the accounting for:

- the effects of vesting and non-vesting conditions on the measurement of cash-settled share-based payments;
- share-based payment transactions with a net settlement feature for withholding tax obligations; and
- a modification to the terms and conditions of a share-based payment that changes the classification of the transaction from cash-settled to equity-settled.

The Company intends to adopt the amendments to IFRS 2 in its financial statements for the annual period beginning on August 1, 2018. The extent of the impact of adoption of the standard has not yet been determined.

4- NOUVELLES NORMES COMPTABLES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS PUBLIÉS, MAIS PAS ENCORE ENTRÉS EN VIGUEUR (suite)**IFRS 9, Instruments financiers**

Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié la version complète de l'IFRS 9, dites IFRS 9 (2014).

La date d'entrée en vigueur obligatoire de l'IFRS 9 vise les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, et l'IFRS 9 doit être appliquée rétrospectivement, sous réserve de certaines exemptions. L'adoption anticipée est permise. Le retraitement des périodes antérieures n'est pas exigé et il est permis uniquement si l'information est disponible sans avoir recours à des connaissances *a posteriori*.

L'IFRS 9 (2014) met en place de nouvelles exigences relatives au classement et à l'évaluation des actifs financiers. En vertu de l'IFRS 9 (2014), les actifs financiers sont classés et évalués en fonction du modèle économique selon lequel ils sont détenus et des caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels.

La norme instaure des changements additionnels relativement aux passifs financiers.

Elle modifie également le modèle de dépréciation en introduisant un nouveau modèle fondé sur les « pertes sur créances attendues » pour le calcul de la dépréciation.

L'IFRS 9 (2014) comprend aussi de nouvelles règles générales de comptabilité de couverture, ce qui aura pour effet d'harmoniser la comptabilité de couverture à la gestion des risques. Ces nouvelles règles ne modifient pas en profondeur les types de relations de couverture ni l'obligation d'évaluer et de comptabiliser l'inefficacité de la couverture. Toutefois, elles offriront un plus grand nombre de stratégies de couverture utilisées aux fins de la gestion des risques, conformément aux conditions d'application de la comptabilité de couverture, et feront davantage appel au jugement dans le cadre de l'évaluation de l'efficacité d'une relation de couverture.

Des dispositions transitoires particulières ont été établies aux fins de l'application des nouvelles règles générales de comptabilité de couverture.

4- NEW STANDARDS, INTERPRETATIONS AND AMENDMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)**IFRS 9 Financial Instruments**

On July 24, 2014 the IASB issued the complete IFRS (IFRS 9 (2014)).

The mandatory effective date of IFRS 9 is for annual periods beginning on or after January 1, 2018 and must be applied retrospectively with some exemptions. Early adoption is permitted. The restatement of prior periods is not required and is only permitted if information is available without the use of hindsight.

IFRS 9 (2014) introduces new requirements for the classification and measurement of financial assets. Under IFRS 9 (2014), financial assets are classified and measured based on the business model in which they are held and the characteristics of their contractual cash flows.

The standard introduces additional changes relating to financial liabilities.

It also amends the impairment model by introducing a new 'expected credit loss' model for calculating impairment.

IFRS 9 (2014) also includes a new general hedge accounting standard which aligns hedge accounting more closely with risk management. This new standard does not fundamentally change the types of hedging relationships or the requirement to measure and recognize ineffectiveness, however it will provide more hedging strategies that are used for risk management to qualify for hedge accounting and introduce more judgment to assess the effectiveness of a hedging relationship.

Special transitional requirements have been set for the application of the new general hedging model.

- 4- NOUVELLES NORMES COMPTABLES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS PUBLIÉS, MAIS PAS ENCORE ENTRÉS EN VIGUEUR (suite)

IFRS 9, Instruments financiers (suite)

La Société envisage d'adopter l'IFRS 9 (2014) dans ses états financiers de l'exercice ouvert le 1^{er} août 2018. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme n'a pas encore été déterminée.

IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

Le 28 mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. La nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. Son application anticipée est permise. L'IFRS 15 remplacera l'IAS 11, *Contrats de construction*, l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, l'IFRIC 13, *Programmes de fidélisation de la clientèle*, l'IFRIC 15, *Contrats de construction de biens immobiliers*, l'IFRIC 18, *Transferts d'actifs provenant de clients* et la SIC-31, *Produits des activités ordinaires - opérations de troc impliquant des services de publicité*.

La norme prévoit un modèle unique qui s'applique aux contrats conclus avec des clients ainsi que deux approches de la comptabilisation des produits : à un moment donné ou au fil du temps. Le modèle proposé consiste en une analyse en cinq étapes des transactions visant à déterminer si les produits des activités ordinaires sont comptabilisés, quel montant est comptabilisé et à quel moment il l'est.

La Société envisage d'adopter l'IFRS 15 dans ses états financiers de l'exercice ouvert le 1^{er} août 2018. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme n'a pas encore été déterminée.

IFRS 16, Contrats de location

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location*.

Cette nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. L'adoption anticipée est permise pour les entités qui adoptent également l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, à la date de l'adoption initiale de l'IFRS 16 ou qui l'ont adopté avant cette date. L'IFRS 16 remplacera l'IAS 17, *Contrats de location*.

- 4- NEW STANDARDS, INTERPRETATIONS AND AMENDMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)

IFRS 9 Financial Instruments (continued)

The Company intends to adopt IFRS 9 (2014) in its financial statements for the annual period beginning on August 1, 2018. The extent of the impact of adoption of the standard has not yet been determined.

IFRS 15, Revenue from Contracts with Customers

On May 28, 2014, the IASB issued IFRS 15, *Revenue from Contracts with Customers*. The new standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018. Earlier application is permitted. IFRS 15 will replace IAS 11, *Construction Contracts*, IAS 18, *Revenue*, IFRIC 13, *Customer Loyalty Programmes*, IFRIC 15, *Agreements for the Construction of Real Estate*, IFRIC 18, *Transfer of Assets from Customers*, and SIC 31, *Revenue – Barter Transactions Involving Advertising Services*.

The standard contains a single model that applies to contracts with customers and two approaches to recognizing revenue: at a point in time or over time. The model features a contract-based five-step analysis of transactions to determine whether, how much and when revenue is recognized. New estimates and judgmental thresholds have been introduced, which may affect the amount and/or timing of revenue recognized.

The Company intends to adopt IFRS 15 in its financial statements for the annual period beginning on August 1, 2018. The extent of the impact of adoption of the standard has not yet been determined.

IFRS 16, Leases

On January 13, 2016, the IASB issued IFRS 16, *Leases*.

The new standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2019. Earlier application is permitted for entities that apply IFRS 15, *Revenue from Contracts with Customers* at or before the date of initial adoption of IFRS 16. IFRS 16 will replace IAS 17, *Leases*.

4- ADOPTION DE NOUVELLES NORMES COMPTABLES**IFRS 16, Contrats de location** (suite)

Cette norme instaure un modèle unique de comptabilisation par le preneur et oblige ce dernier à comptabiliser les actifs et les passifs liés à tous les contrats de location d'une durée de plus de 12 mois, à moins que la valeur de l'actif sous-jacent soit faible. Le preneur est tenu de comptabiliser un actif lié au droit d'utilisation de l'actif sous-jacent et un passif lié au contrat de location qui représente son obligation d'effectuer des paiements locatifs.

D'autres aspects du modèle de comptabilisation des contrats de location ont été touchés, y compris la définition d'un contrat de location. Des dispositions transitoires ont également été prévues.

La Société envisage d'adopter l'IFRS 16 dans ses états financiers de l'exercice ouvert le 1^{er} août 2019. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de cette norme n'a pas encore été déterminée.

5- JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES SIGNIFICATIFS

L'établissement d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions. Des informations concernant les hypothèses et les incertitudes relatives aux estimations qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif au cours de l'exercice suivant sont fournies dans les notes suivantes :

- Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation (notes 5 et 8).
- Impôts sur le résultat et impôts différés (note 5).
- Continuité d'exploitation (note 2).
- Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers (note 5).

4- ADOPTION OF NEW ACCOUNTING STANDARDS**IFRS 16, Leases** (continued)

This standard introduces a single lessee accounting model and requires a lessee to recognize assets and liabilities for all leases with a term of more than 12 months, unless the underlying asset is of low value. A lessee is required to recognize a right-of-use asset representing its right to use the underlying asset and a lease liability representing its obligation to make lease payments.

Other areas of the lease accounting model have been impacted, including the definition of a lease. Transitional provisions have been provided.

The Company intends to adopt IFRS 16 in its financial statements for the annual period beginning on August 1, 2019. The extent of the impact of adoption of the standard has not yet been determined.

5- SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the application of accounting policies as well as the carrying amount of assets, liabilities, revenues and expenses. Actual results may differ from those estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed regularly. Any revision of accounting estimates is recognized in the period during which the estimates are revised and in future periods affected by these revisions. Information about assumptions and estimation uncertainties that have a significant risk of resulting in a material adjustment within the next financial year are included in the following notes:

- Impairment of exploration and evaluation assets (Notes 5 and 8).
- Income taxes and deferred taxes (Note 5).
- Going concern (Note 2).
- Tax credits related to resources and mining tax credits (Note 5).

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

(Non audités)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

6- TITRES NÉGOCIABLES

	28 février / February 28, 2017	31 août / August 31, 2016
	\$	\$
250 000 actions ordinaires de Lomiko Metals inc. ⁽¹⁾	58 750	75 000
18 514 939 actions ordinaires de Platypus Minerals Ltd ⁽²⁾	244 397	236 795
2 669 784 actions ordinaires de Natan Resources Ltd ⁽³⁾	533 957	694 144
	<u>837 104</u>	<u>1 005 939</u>

- (1) Le 3 mai 2016, la Société a reçu 2 500 000 actions ordinaires (consolidation 10:1 le 12 décembre 2016) de Lomiko Metals Inc., d'une juste valeur de 100 000 \$ (voir note 8 pour plus de détails sur la transaction).
- (2) Le 25 juillet 2016, la Société a reçu 18 514 939 actions ordinaires de Platypus Minerals Ltd., d'une juste valeur de 500 000 \$ (voir note 8 pour plus de détails sur la transaction).
- (3) Le 31 août 2016, la Société a reçu 2 669 784 actions ordinaires de Natan Resources Ltd., d'une juste valeur de 694 144 \$ (voir note 8 pour plus de détail sur la transaction).

La Société mesure la juste valeur des titres négociables en utilisant le prix de clôture sur la Bourse de croissance TSX et sur la Bourse de l'Australie dans le cas des actions ordinaires de Platypus Minerals Ltd.

6- MARKETABLE SECURITIES

	28 février / February 28, 2017	31 août / August 31, 2016
	\$	\$
250,000 common shares of Lomiko Metals Inc. ⁽¹⁾	58 750	75 000
18,514,939 common shares of Platypus Minerals Ltd ⁽²⁾	244 397	236 795
2,669,784 common shares of Natan Resources Ltd ⁽³⁾	533 957	694 144
	<u>837 104</u>	<u>1 005 939</u>

- (1) On May 3, 2016, the Company received 2,500,000 common shares (slip 10:1 on December 12, 2016) of Lomiko Metals Inc., having a fair value of \$ 100,000 (refer to Note 8 for more detail about this transaction).
- (2) On July 25, 2016, the Company received 18,514,939 common shares of Platypus Minerals Ltd, having a fair value of \$ 500,000 (refer to Note 8 for more detail about this transaction).
- (3) On August 31, 2016, the Company received 2,669,784 common shares of Natan Resources Ltd, having a fair value of \$ 694,144 (refer to Note 8 for more detail about this transaction).

The Company measures fair value of the marketable securities by using the closing price on the TSX Venture Exchange and Australian Securities Exchange for Platypus Minerals Ltd's common shares.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

(Non audités)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

7- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**7- EQUIPMENT**

	Mobilier de bureau/ Office Equipment	Matériel informatique / Computer Equipment	Total
	\$	\$	\$
Coût / Cost			
Solde au 1 ^{er} septembre 2015 / Balance as at September 1 st , 2015	46 281	10 181	56 462
Solde au 31 août 2016 / Balance as at August 31, 2016	46 281	10 181	56 462
Acquisition	3 800	2 736	2 736
Solde au 28 février 2017 / Balance as at February 28, 2017	50 081	12 917	62 998
Cumul des amortissements / Accumulated depreciation			
Solde au 1 ^{er} septembre 2015 / Balance as at September 1 st , 2015	26 959	8 294	35 253
Amortissement / Depreciation	4 064	755	4 819
Solde au 31 août 2016 / Balance as at August 31, 2016	31 023	9 049	40 072
Amortissement / Depreciation	1 637	560	2 197
Solde au 28 février 2017 / Balance as at February 28, 2017	32 660	9 609	42 269
Valeur nette comptable / Carrying Value			
Solde au 31 août 2016 / Balance as at August 31, 2016	15 258	1 132	16 390
Solde au 28 février 2017 / Balance as at February 28, 2017	17 421	3 308	20 729

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION**8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS**

	28 février / February 28, 2017	31 août / August 31, 2016	
	\$	\$	
Propriétés minières	6 561 168	6 554 092	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	8 235 297	6 016 411	Exploration and evaluation expenses
	<u>14 796 465</u>	<u>12 570 503</u>	

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

(Non audités)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)		8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)					
Propriétés minières : / Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2016 / Balance as at August 31, 2016	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources/ Tax credits related to ressources	Options sur propriétés / Options on properties	Solde au 28 février 2017 / Balance as at February 28, 2017
			\$	\$	\$		\$
Québec / Quebec:							
Rose lithium- tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	4 799 407	-	-	-	4 799 407
Amiral	-	SNRC32014, 32B03	-	-	-	1 000	1 000
Arques	1,4 % et 2 %	SNRC32013, 32014	1 627	-	-	-	1 627
Bourier	1,4 %	SNRC32014, 32015	-	-	-	9 607	9 607
Caumont	1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %	SNRC32N07, 32N08, 32N09	7 103	-	-	-	7 103
Dumulon	-	SNRC32N09	2 181	-	-	-	2 181
Lemare	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32014	11 286	-	-	(11 285)	1
Nisk	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32013, 32014	1 723 993	-	-	-	1 723 693
Valiquette	2 % et 3 %	SNRC32N09, 32012	-	-	-	7 754	7 754
Bloc 1	-	SNRC32012	4 726	-	-	-	4 726
Bloc 2 à 6	-	SNRC32012	525	-	-	-	525
Bloc 7	-	SNRC32N09	3 544	-	-	-	3 544
			<u>6 554 092</u>	-	-	<u>(1 678)</u>	<u>6 561 168</u>
Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:							
Québec : / Quebec:							
Rose lithium-tantale			5 996 333	2 646 584	(439 922)	-	8 202 995
Arques			20	-	-	-	20
Bourier			12	-	-	-	12
Duval			-	9 002	-	(9 002)	-
Nisk			20 046	18 806	(6 582)	-	32 270
			<u>6 016 411</u>	<u>2 674 392</u>	<u>(446 504)</u>	<u>(9 002)</u>	<u>8 235 297</u>
			<u>12 570 503</u>	<u>2 674 392</u>	<u>(446 504)</u>	<u>(10 680)</u>	<u>14 796 465</u>

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

(Non audités)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)			8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)					
Propriétés minières : / Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2015 / Balance as at August 31, 2015	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources/ Tax credits related to ressources	Options sur propriétés / Options on properties	Dépréciation / Impairment	Solde au 31 août 2016 / Balance as at August 31, 2016
			\$					\$
Québec / Quebec:								
Rose lithium- tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	4 780 000	19 407	-	-	-	4 799 407
Amiral	-	SNRC32014, 32B03	1 000	-	-	(1 000)	-	-
Arques	1,4 % et 2 %	SNRC32013, 32014	1 664	-	-	-	(37)	1 627
Bourier	1,4 %	SNRC32014, 32015	9 773	-	-	(9 607)	(166)	-
Caumont	1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %	SNRC32N07, 32N08, 32N09	5 396	1 707	-	-	-	7 103
Dumulon	-	SNRC32N09	1 000	1 181	-	-	-	2 181
Duval	2 % et 3 %	SNRC32012	1 787	723	-	(2 248)	(262)	-
Lemare	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32014	561 286	-	-	(550 000)	-	11 286
Nisk	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32013, 32014	1 723 037	656	-	-	-	1 723 693
Valiquette	2 % et 3 %	SNRC32N09, 32012	6 245	1 509	-	(7 754)	-	-
Bloc 1		SNRC32012	-	4 726	-	-	-	4 726
Bloc 2 à 6		SNRC32012	-	525	-	-	-	525
Bloc 7		SNRC32N09	-	3 544	-	-	-	3 544
Colombie-Britannique / British Columbia :								
Trident	2 %	-	1	-	-	-	(1)	-
Kin	2 %	-	1	-	-	-	(1)	-
			<u>7 091 190</u>	<u>33 978</u>	<u>-</u>	<u>(570 609)</u>	<u>(467)</u>	<u>6 554 092</u>
Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:								
Québec : / Quebec:								
Rose lithium-tantale			5 865 454	214 931	(84 052)	-	-	5 996 333
Arques			-	20	-	-	-	20
Bourier			-	12	-	-	-	12
Nisk			20 046	-	-	-	-	20 046
			<u>5 885 500</u>	<u>214 963</u>	<u>(84 052)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6 016 411</u>
			<u>12 976 690</u>	<u>248 941</u>	<u>(84 052)</u>	<u>(570 609)</u>	<u>(467)</u>	<u>12 570 503</u>

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec****Propriété Rose lithium-tantale**

La propriété Rose lithium-tantale est composée de 500 titres miniers représentant une superficie de 260,90 km². La propriété se retrouve dans le segment nord-est de la Province du Supérieur et à l'intérieur de la ceinture de roche verte d'Eastmain (SNRC 32N/16 et 33C/1). 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 \$.

En septembre 2016, la Société a clôturé la transaction relative au premier prélèvement de l'entente de facilité de crédit conclut en août 2016 avec Helm AG lui permettant d'avoir accès à une entente de facilité de crédit pouvant atteindre 4 500 000 \$ et devant être utilisé pour l'étude de faisabilité du Projet Rose. Ce premier prélèvement de l'ordre de 1 500 000 \$ sera d'une durée de 5 ans et portera intérêt à un taux annuel de 12 %. Dans le cadre de ce prélèvement initial, Helm AG a reçu 2 500 000 bons de souscription lui permettant d'acquérir le même nombre d'actions ordinaires de la Société, un prix de 0.77 \$ par action.

Propriété Amiral

La propriété Amiral est constituée d'un bloc de 8 titres miniers couvrant une superficie de 424 hectares. Le projet se situe 80 km au NE de l'aéroport de Nemiscau et est accessible par support hélicopté. Elle appartient à 100 % à la Société.

En juillet 2016, la Société et Ionic Power Corp. « Ionic » ont conclu une convention d'options qui donne le droit à Ionic d'acquérir un intérêt pouvant atteindre jusqu'à 75 % dans les propriétés Valiquette et Amiral.

En décembre 2016, cette convention est devenue caduque étant donné que Ionic n'a pas été en mesure de respecter toutes les clauses s'y retrouvant.

8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS
(continued)**Quebec****Rose Lithium-Tantalum Property**

The Rose Lithium-Tantalum property consists of 500 claims covering a total area of 260.90 km². It lies in the northeastern part of Superior Province, within the Eastmain greenstone belt (SNRC 32N/16 and 33C/1). 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.

In September 2016, the Company closed the transaction for the first drawdown under the credit facility agreement concluded in August 2016, with Helm AG allowing the Company to have access to a credit facility of up to \$4,500,000 to be used for the feasibility study of the Rose project. This drawdown in the amount of \$1,500,000 will have a term of five years and will bear 12% interest per year. In connection with this initial drawdown, Helm AG received 2,500,000 warrants allowing it to acquire the same number of common shares of the Company at a price of \$0.77 per share.

Amiral Property

The Amiral property is composed of one block of 8 claims covering an area of 424 hectares. The project is located 80 km NE of Nemiscau airport and can only be accessed by helicopter. It is wholly-owned by the Company.

In July 2016, the Company and Ionic Power Corp. "Ionic" have entered into an option agreement which gives the right to Ionic to acquire up to a 75% interest in the Valiquette and Amiral projects.

The agreement became null and void in December 2016 as Ionic was unable to comply with all the clauses.

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec (suite)****Propriété Arques**

La propriété du complexe Arques est composée d'un ensemble de 127 titres miniers couvrant une superficie de 6 361 hectares sur environ 18 kilomètres de longueur selon une orientation SO NE. Elle est contiguë à la propriété Lemare à ses limites au sud-est. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 87 titres miniers et de 2 % sur un titre minier. 1 % de redevance pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$ sur ces titres miniers.

Propriété Bourier

La propriété Bourier est constituée d'un bloc de 228 titres miniers couvrant une superficie de 11 579 hectares sur environ 30 kilomètres de longueur. Elle longe le côté est du nouveau complexe hydroélectrique de la rivière Rupert. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 87 titres miniers. 1 % de redevance pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$ sur ces titres miniers.

Le 28 avril 2016, la Société et Lomiko Metals Inc. ont conclu une convention d'options qui donne le droit à Lomiko d'acquérir un intérêt pouvant atteindre jusqu'à 70 % dans la propriété Bourier.

En décembre 2016, Lomiko a décidé de mettre fin à la convention d'option sur la propriété signée en avril 2016.

Propriété Caumont

La propriété Caumont est constituée de quatre blocs de titres miniers non contigus totalisant 106 titres au total, répartis sur 56.64 km dans la partie est de la formation volcano-sédimentaire du Lac des Montagnes. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à des redevances sur 44 titres miniers, dont 1% sur 13 titres miniers, de 1,5 % sur 25 titres miniers, de 2 % sur 6 titres miniers desquels 1 % de redevance pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$ sur ces titres miniers.

8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS
(continued)**Quebec (continued)****Arques Property**

The Arques Property is composed of one block totaling 127 claims covering an area of 6,361 hectares for some 18 kilometers of length in a SW-NE direction. It is contiguous to the Lemare property on its South East border. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 1.4% NSR on 87 claims and a 2% NSR is also applicable on one claim. 1% can be bought back for \$1,000,000 on those claims.

Bourier Property

The Bourier Property is composed of one block totaling 228 claims covering an area of 11,579 hectares for some 30 kilometers in length. It is located just along the east side of the new Rupert hydroelectric complex. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 1.4% NSR on 87 claims. 1% can be bought back for \$1,000,000 on those claims.

On April 28, 2016, the Company and Lomiko Metals Inc. have entered into an option agreement which gives the right to Lomiko to acquire up to a 70% interest in the Bourier project.

In December 2016, Lomiko Metals Inc. decided to terminate the Agreement on the property signed in April 2016.

Caumont Property

The Caumont Property is made of four non-adjacent claim blocks totaling 106 claims spread over 56.64 kilometers in the eastern part of the Lac des Montagnes volcano-sedimentary formation. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a NSR on 44 claims as follow: 1% on 13 claims, 1.5% on 25 claims, 2% on 6 claims, of which 1% of each can be purchased for \$1,000,000.

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec (suite)****Propriété Dumoulon**

La propriété Dumoulon est constituée de 49 cellules contiguës, couvrant une superficie totale de 2 579 hectares. Elle est située 20 km au sud de l'aéroport de Nemiscau et est accessible par hélicoptère. Elle appartient à 100 % à la Société.

Propriété Duval

La propriété Duval est constituée d'un bloc comprenant 46 titres miniers et couvrant une superficie de 2 458.92 hectares. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance sur 33 titres miniers, dont 2 % sur 23 titres miniers et de 3 % sur 10 titres miniers. Sur ces 33 titres miniers, 1 % de chacun pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$.

En juillet 2016, la Société et Natan Resources Ltd ont conclu une convention d'options qui donne le droit à Natan d'acquérir un intérêt pouvant atteindre jusqu'à 70 % dans la propriété Duval.

Octroi de la première option

Critical Éléments octroie à Natan le droit exclusif et l'option d'acquérir, le ou avant le 31 décembre 2017 un intérêt indivi de 50 % dans la propriété Duval en émettant, à la Société, un total de 19,9 % d'actions ordinaires de Natan, en versant à Critical Éléments 15 000 \$ en espèces et en engageant 750 000 \$ en dépenses d'exploration, comme suit :

- Verser 15 000 \$ en espèces à la Société dans un délai de cinq (5) jours suivant la signature de la Convention (non remboursable) (condition respectée);
- Émettre à la Société 19,9 % d'actions ordinaires de Natan immédiatement après l'approbation finale de la Bourse de croissance TSX, (condition respectée par l'émission de 2 669 784 actions ordinaires de Natan); et
- Engager ou financer des dépenses d'exploration totalisant pas moins de 750 000 \$ sur la propriété, de la façon suivante : une somme de 350 000 \$ devra être engagée ou financée avant le 31 août 2017 (selon entente de prolongement signée en décembre 2016) et une somme de 400 000 \$ avant le 31 décembre 2017.

8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS
(continued)**Quebec (continued)****Dumulon Property**

The Dumulon Property consists of 49 contiguous cells, covering a total area of 2,579 hectares. The project is located 20 km south of the Nemiscau airport and can be accessed by helicopter. It is wholly-owned by the Company.

Duval Property

The Duval Property is composed of one block totaling 46 claims covering an area of 2,458.92 hectares. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a NSR on 33 claims, 2% on 23 claims and 3% on 10 claims. On those 33 claims 1% can be bought back for \$1,000,000.

In July 2016, the Company and Natan Resources Ltd have entered into an option agreement which gives the right to Natan to acquire up to a 70% interest in the Duval project.

Grant of first option

Critical Elements hereby grants to Natan the exclusive right and option to acquire, on or before December 31, 2017 an initial 50% earned interest in the property by issuing to Critical Elements an aggregate of 19.9% of the common shares of Natan, by paying \$15,000 cash and by incurring or funding exploration expenditures for a total amount of \$750,000 on the property, as follows:

- paying to Critical Elements \$15,000 cash within a delay of five (5) days following the execution of this agreement (non-refundable) (condition fulfilled);
- issuing to Critical Elements 19.9% common shares of Natan Resources Ltd immediately following the receipt of the required approvals from the TSX Venture Exchange, (condition fulfilled par issuance of 2,669,784 common shares of Natan); and
- incurring or funding exploration expenditures aggregating not less than \$750,000 on the Property, of which an amount of \$350,000 must be incurred or funded before August 31, 2017 (as extension agreement signed in December 2016). and an amount of \$400,000 before December 31, 2017.

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec (suite)****Propriété Duval (suite)**

Octroi de la seconde option

Sujet à l'exercice de la première option par Natan, Critical Éléments va aussi octroyer à Natan le droit exclusif et l'option d'augmenter son intérêt indivi dans la propriété Duval, passant de 50 % à 70 %. Pour se faire Natan devra verser, à la Société, une somme additionnelle de 350 000 \$, engager ou financer des travaux d'exploration de l'ordre de 1 250 000 \$ et compléter une estimation des ressources conforme à la norme canadienne 43-101. Cette estimation des ressources devra être préparée par une personne qualifiée indépendante de Natan et de Critcial Éléments, Natan devra compléter les termes précédents durant la période débutant à l'envoi de l'avis d'exercice de la première option et se terminant le 31 décembre 2018, de la façon suivante :

- Verser 350 000 \$ en espèces ou en actions ordinaires de Natan (à la discrétion de Natan), à la Société, à l'envoi de l'avis d'exercice de la première option ou avant;
- Engager ou financer des dépenses d'exploration additionnelles de 1 250 000 \$ le ou avant le 31 décembre 2018; et
- Remettre une estimation de ressources à Critical Éléments le ou avant le 31 décembre 2018.

Paiements de jalons

Sous réserve du droit de Natan de se retirer et de mettre fin à la première option, Natan accepte de verser les paiements de jalons suivants à Critical Éléments, payables à tout moment suite à l'exercice de la première option selon les termes suivants :

- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 5 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li₂O (toutes catégories) un paiement de 500 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires de Natan, à la seule discrétion de Natan;
- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 10 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li₂O (toutes catégories) un paiement de 750 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires de Natan, à la seule discrétion de Natan;

8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS
(continued)**Quebec (continued)****Duval Property (continued)**

Grant of second option

Subject to Natan having exercised the first option in accordance with the agreement, Critical Elements hereby also grants to Natan the exclusive right and option to increase its undivided interest in and to the property from 50% to 70% by paying to Critical Elements an additional amount of \$350,000, incurring or funding additional exploration expenditures of \$1,250,000 and by delivering a NI 43-101 compliant resource estimate on the property estimate on the property prepared by a qualified person independent of Natan and Critical Elements, for the period commencing on the delivery of the exercise of the first option by Natan and ending December 31, 2018 as follows:

- on the date of delivery of the first option exercise notice, paying to Critical Elements an amount of \$350,000, in cash or in common shares of Natan at the sole discretion of Natan
- on or before December 31, 2018, incurring or funding additional exploration expenditures for an amount of \$1,250,000; and
- on or before December 31, 2018, delivering the resource estimate to Critical Elements.

Milestone payments

Subject to Natan's right to withdraw from and terminate the First Option, Natan agrees to make the following milestone payments to Critical, Elements payable at any time following the exercise of the First Option:

- On the estimation of a drilled defined resource (NI 43-101 compliant) of 5,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li₂O (all categories) a payment of \$500,000, payable in cash or in common shares of Natan at the sole discretion of Natan;
- On the estimation of a drilled defined resource (NI 43-101 compliant) of 10,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li₂O (all categories) a payment of \$750,000, payable in cash or in common shares of Natan at the sole discretion of Natan;

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec** (suite)**Propriété Duval** (suite)

- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 15 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li₂O (toutes catégories) un paiement de 1 000 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires de Natan, à la seule discrétion de Natan; et
- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 20 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li₂O (toutes catégories) un paiement de 1 500 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires de Natan, à la seule discrétion de Natan.

Les jalons ci-dessus ne sont pas cumulatifs.

Redevances

Suivant l'exercice de la première option par Natan, et en addition des sommes versées, actions ordinaires émises et dépenses d'exploration encourues ou financées par Natan sous la première option et par la suite sous la seconde option, si applicable, Critical Éléments devrait recevoir une redevance égale à 2 % du produit net de fonderie résultant de l'extraction et de la production des matières minérales sur la propriété.

La redevance comprend le droit de Natan d'acquérir une portion de celle-ci (1 %).

Propriété Lemare

La propriété Lemare est constituée d'un bloc de 165 titres miniers couvrant une superficie de 7 806,82 hectares sur environ 20 kilomètres de longueur selon une orientation SO NE. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 98 titres miniers. Une redevance de 2 % sur 68 titres miniers et 3 % sur 7 titres miniers dont 1 % de ces 173 titres miniers pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$.

Le 11 février 2016, la Société a conclu une entente avec Platypus Mineral Ltd. (anciennement Lepidico Ltd) sur la propriété Lemare. Selon les termes de l'entente, Lepidico Ltd (« Lepidico ») pourra acquérir un intérêt indivis jusqu'à 75 % dans la propriété selon les termes suivants :

- 15 000 \$ en espèces à la signature de l'entente (condition respectée).

8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS
(continued)**Quebec** (continued)**Duval Property** (continued)

- On the estimation of a drilled defined resource (Ni 43-101 compliant) of 15,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li₂O (all categories) a payment of \$1,000,000, payable in cash or in common shares of Natan at the sole discretion of Natan; and
- On the estimation of a drilled defined resource (NI 43-101 compliant) of 20,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li₂O (all categories) a payment of \$1,500,000, payable in cash or in common shares of Natan at the sole discretion of Natan.

The above milestone are not cumulative.

Royalty

Following the exercise of the First Option by Natan and in addition to the amounts paid, common shares issued and Exploration Expenditures incurred or funded by Natan under the First Option and thereafter under the Second Option, as applicable, Critical Elements shall receive a royalty equal to 2% net smelter returns resulting from the extraction and production of any Minerals on the Property.

The Royalty, including the right of Natan to purchase a portion thereof (1%).

Lemare Property

The Lemare Property is composed of one block totaling 165 claims covering an area of 7,806.82 hectares for over 20 kilometers in length in a SW-NE direction. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 1.4% NSR on 98 claims. A NSR of 2% on 68 claims and 3% on 7 claims, 1% on those 173 claims can be purchased for \$1,000,000.

On February 11, 2016, the Company entered into an agreement with Platypus Mineral Ltd. (formerly Lepidico Ltd) on the Lemare property. The agreement provides that Lepidico Ltd ("Lepidico") may acquire up to a 75% undivided interest in the property following this terms:

- \$15,000 cash payment at the signature of the Agreement (condition fulfilled).

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec** (suite)**Propriété Lemare** (suite)

- Verser 35 000 \$ en espèces à la Société le ou avant le 10 mai 2016 (condition respectée).
- Verser 500 000 \$ en espèces ou en actions (condition respectée par l'émission de 18 514 939 actions ordinaires de Platypus Minerals Ltd).
- Verser 35 000 \$ en espèces à la Société le ou avant le 9 septembre 2016 (condition respectée).

Acquisition d'un intérêt de 50 %

- Lepidico doit engager une somme de 800 000 \$ en dépenses d'exploration avant le 31 décembre 2016 (prolongé jusqu'au 31 août 2017).
- Lepidico doit engager une somme additionnelle de 1 200 000 \$ en dépenses d'exploration avant le 31 décembre 2017 (prolongé jusqu'au 31 août 2018).
- Lepidico doit compléter une estimation des ressources conforme au Joint Ore Reserves Committee (« JORC ») code avant le 31 décembre 2017 (prolongé jusqu'au 31 août 2018).

Acquisition d'un intérêt additionnel de 25 % (total de 75 %)

- Compléter une étude de faisabilité définitive et une étude environnementale sur la propriété Lemare avant le 30 juin 2020.
- Verser 2 500 000 \$ en espèces ou en actions.

Redevances

- 2 % du produit net de fonderie, en faveur de Critical Elements.
- 1 % du NSR rachetable pour 2 000 000 \$.

Versement lors de la réalisation d'étape importante

- Versement maximum de 1 500 000 \$ en espèces ou en actions suite à la délimitation d'une ressource JORC excédant 20.0Mt avec une teneur de coupe de 0,6 % Li₂O.

8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS
(continued)**Quebec** (continued)**Lemare Property** (continued)

- \$35,000 cash payment on or before May 10, 2016 (condition fulfilled).
- \$500,000 payment in cash or shares (condition fulfilled by the issuance of 18,514,939 common shares of Platypus Minerals Ltd).
- \$35,000 cash payment on or before September 9, 2016 (condition fulfilled).

Earn 50% interest

- Lepidico to spend \$800,000 by December 31, 2016 in exploration expenses (extend until August 31, 2017).
- Lepidico to spend additional \$1,200,000 by December 31, 2017 in exploration expenses (extend until August 31, 2018).
- Lepidico to deliver a Joint Ore Reserves Committee ("JORC") Code compliant resource by December 31, 2017 (extend until August 31, 2018).

Earn additional 25% interest (total 75%)

- Completion of definitive feasibility study and environmental study on Lemare by June 30, 2020.
- Payment of \$2,500,000 (cash or shares).

Royalty

- 2% net smelter royalty payable to Critical Elements.
- Rights to buy back 1% of the NSR for \$2,000,000.

Milestone Payment

- Maximum payment of \$1,500,000 in cash or shares for delineation of a JORC resource in excess of 20.0Mt at a cut-off grade of 0.6% Li₂O.

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec (suite)****Propriété Nisk**

La propriété Nisk est constituée d'un bloc de 105 titres miniers couvrant une superficie de 5 380,62 hectares sur environ 20 kilomètres de longueur. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 30 titres miniers. Une redevance de 2 % sur 45 titres miniers et de 3 % sur 13 titres miniers dont 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$.

Propriété Valiquette

La propriété Valiquette est constituée d'un ensemble de 104 titres miniers et couvrant une superficie totale de 5 563,07 hectares. Elle fait environ 13 kilomètres de longueur selon une orientation SO NE et est contigüe au bloc principal Duval au sud-ouest. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance sur 70 titres miniers, dont 2 % sur 28 titres miniers, de 3 % sur 42 titres miniers. Sur ces 70 titres miniers, 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$.

En juillet 2016, la Société et Ionic Power Corp. ont conclu une convention d'options qui donne le droit à Ionic d'acquérir un intérêt pouvant atteindre jusqu'à 75 % dans les propriétés Valiquette et Amiral. Les termes de l'entente sont détaillés à la propriété Amiral ci-haut.

En décembre 2016, cette convention est devenue caduque étant donné que Ionic n'a pas été en mesure de respecter toutes les clauses s'y retrouvant.

Propriété Bloc 1

La propriété Bloc 1 est constituée d'un ensemble de 72 titres miniers et couvrant une superficie totale de 3 846,95 hectares. Elle fait environ 13 kilomètres de longueur selon une orientation SO-NE et est contigüe au bloc principal Nisk-South au sud-ouest. Elle appartient à 100 % à la Société.

Propriété Bloc 2 à 6

La propriété Bloc 2 à 6 est constituée d'un ensemble de 8 titres miniers et couvrant une superficie totale de 427,82 hectares. La propriété Bloc 2 à 6 se situe à l'est, sud-est du bloc principal Duval. Elle appartient à 100 % à la Société.

8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS
(continued)**Quebec (continued)****Nisk Property**

The Nisk Property is composed of one block totaling 105 claims covering an area of 5,380.62 hectares for over 20 kilometers in length. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 1.4% NSR on 30 claims. A NSR of 2% on 45 claims and 3% on 13 claims of which 1% can be purchased for \$1,000,000.

Valiquette Property

The Valiquette Property is composed of one block totaling 104 claims covering an area of 5,563.07 hectares. It is measuring about 13 kilometers in a SW-NE direction and is contiguous South West to the Duval main block. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a NSR on 70 claims of 2% on 28 claims and 3% on 42 claims. On those 70 claims 1% can be purchased for \$1,000,000.

In July 2016, the Company and Ionic Power Corp. have entered into an option agreement which gives the right to Ionic to acquire up to a 75% interest in the Valiquette and Amiral projects. The terms of the agreement are detailed in the Amiral property above.

The agreement became null and void in December 2016 as Ionic was unable to comply with all the clauses.

Bloc 1 Property

The Bloc 1 Property is composed of one block totaling 72 claims covering an area of 3,846.95 hectares. It is measuring about 13 kilometers in a SW-NE direction and is contiguous South West to the Nisk-South main block. It is wholly-owned by the Company.

Bloc 2 to 6 Property

The Bloc 2 to 6 Property is composed of one block totaling 8 claims covering an area of 427.82 hectares. Bloc 2 to 6 Property is located in the east, southeast of the Duval main block. It is wholly-owned by the Company.

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec (suite)****Propriété Bloc 7**

La propriété Bloc 7 est constituée d'un ensemble de 54 titres miniers et couvrant une superficie totale de 2 890,54 hectares. Elle fait environ 7 kilomètres de longueur selon une orientation SO-NE et est contiguë aux blocs principaux Valiquette, Dumoulon et Caumont Est. Elle se situe au sud-ouest du bloc Valiquette, au nord du bloc Dumoulon ainsi qu'à l'est du bloc Caumont Est. Elle appartient à 100 % à la Société.

Colombie-Britannique**Propriété Trident-Kin**

La propriété Trident-Kin est composée de deux propriétés contiguës. La propriété est divisée en 14 titres miniers couvrant une superficie de 6 709,73 hectares. Tous les titres miniers sont situés entre la division minière de Golden et de Revelstoke. La Société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % sur les produits nets de fonderie dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 \$ et 1 % pourra également être rachetée pour 5 000 000 \$.

Propriété IRC

La propriété IRC est située dans la division minière Golden, à environ 45 kilomètres à l'est de Golden, en Colombie-Britannique. La propriété IRC est divisée en 2 titres miniers couvrant une superficie de 992,8 hectares. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % dont 1 % pourra être racheté par la Société pour 1 000 000 \$ et 1 % pourra également être racheté pour 5 000 000 \$.

8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS
(continued)**Quebec (continued)****Bloc 7 Property**

The Bloc 7 Property is composed of one block totaling 54 claims covering an area of 2,894.54 hectares. It is measuring about 7 kilometers in a SW-NE direction and is contiguous to the Valiquette, Dumoulon and Caumont Est main blocks. It is located southwest of Valiquette block, north of Dumoulon block and east of Caumont Est block. It is wholly-owned by the Company.

British Columbia**Trident-Kin Property**

The Trident-Kin property group consists of two contiguous property areas comprising a total of 14 mineral claims over 6,709.73 hectares. The tenured area straddles the boundary between the Golden and Revelstoke mining divisions. The Company acquired a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which the first 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000 and second 1% may be purchased for an amount of \$5,000,000.

IRC Property

The IRC Property is located in the Golden mining division, approximately 45 kilometres east of Golden, in British Columbia. The IRC property comprised a total of 2 MTO claims covering 992.8 hectares. The Company acquired a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000 and 1% may be purchased for an amount of \$5,000,000.

9- DETTE À LONG TERME**9- LONG-TERM DEBT**

	28 février / February 28, 2017	31 août / August 31, 2016	
	\$	\$	
Valeur nominale de la dette	1 500 000	-	Fair value of the debt
Juste valeur des bons de souscription	(332 652)	-	Fair value of warrants
Juste valeur à la date de conversion	1 167 348	-	Fair value at the conversion date
Charge de désactualisation	21 050	-	Accretion expenses
Solde à la fin de la période	<u>1 188 398</u>	<u>-</u>	Balance at the end of period

En septembre 2016, la Société a clôturé la transaction relative au premier prélèvement de l'entente de facilité de crédit conclut en août 2016 avec Helm AG lui permettant d'avoir accès à une entente de facilité de crédit pouvant atteindre 4 500 000 \$ et devant être utilisé pour l'étude de faisabilité du Projet Rose. Ce premier prélèvement de l'ordre de 1 500 000 \$ sera d'une durée de 5 ans et portera intérêt à un taux annuel de 12 %. Dans le cadre de ce prélèvement initial, Helm AG a reçu 2 500 000 bons de souscription lui permettant d'acquérir le même nombre d'actions ordinaires de la Société, un prix de 0,77 \$ par action.

In September 2016, the Company closed the transaction for the first drawdown under the credit facility agreement concluded in August 2016, with Helm AG allowing the Company to have access to a credit facility of up to \$4,500,000 to be used for the feasibility study of the Rose project. This drawdown in the amount of \$1,500,000 will have a term of five years and will bear 12% interest per year. In connection with this initial drawdown, Helm AG received 2,500,000 warrants allowing it to acquire the same number of common shares of the Company at a price of \$0.77 per share.

10- CAPITAL-SOCIAL
10- SHARE CAPITAL

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 the Company's share capital were as follows:

	28 février / February 28, 2017		31 août / August 31, 2016		
	Quantité / Number	Montant / Amount \$	Quantité / Number	Montant / Amount \$	
Solde au début de la période	143 795 912	30 992 449	125 734 372	24 334 883	Balance, beginning of period
Émission d'actions assorties de bons de souscription	-	-	16 950 000	6 271 500	Share issuance with warrants
Émission de bons de souscription	-	332 652	-	-	Issuance of warrants
Exercice d'options	1 500 000	442 056	650 000	216 488	Options exercised
Exercice de bons de souscription	177 044	61 696	385 500	125 475	Warrants exercised
Exercice d'options aux courtiers et à des intervenants	1 172 500	811 516	103 040	44 103	Brokers and intermediaries options exercised
Solde à la fin de la période	<u>146 645 456</u>	<u>32 640 639</u>	<u>143 795 912</u>	<u>30 992 449</u>	Balance, end of period

Pour la période de six mois close le 28 février 2017

En septembre 2016, dans le cadre du premier prélèvement de l'entente de facilité de crédit conclut avec Helm AG, la Société a émis 2 500 000 bons de souscription permettant à Helm AG d'acquérir le même nombre d'actions ordinaires de la Société, un prix de 0.77 \$ par action.

En novembre 2016, la Société a encaissé 90 000 \$ suite à l'exercice de 450 000 options d'achat d'actions à 0,20 \$ chacune.

En janvier 2017, la Société a encaissé 61 696 \$ suite à l'exercice de 177 044 options aux courtiers et à des intervenants à 0,35 \$ chacune.

En janvier 2017, la Société a encaissé 194 000 \$ suite à l'exercice de 1 050 000 options d'achat d'actions se situant entre 0,15 \$ à 0,24 \$ chacune.

En février 2017, la Société a encaissé 433 825 \$ suite à l'exercice de 1 172 500 options aux courtiers et à des intervenants à 0,37 \$ chacune.

For the six-month period ended February 28, 2017

In September 2016, within the first drawdown under the credit facility agreement concluded with Helm AG, the Company issued 2,500,000 warrants allowing Helm AG to acquire the same number of common shares of the Company at a price of \$0.77 per share

In November 2016, the Company received \$90,000 following the exercise of 450,000 share purchase options at \$0.20 each.

In January 2017, the Company received \$61,696 following the exercise of 177,044 share purchase options at \$0.35 each.

In January 2017, the Company received \$194,000 following the exercise of 1,050,000 share purchase options ranging from 0.15 \$ to \$0.24 each.

In February 2017, the Company received \$433,825 following the exercise of 1,172,500 share purchase options at \$0.37 each.

10- CAPITAL-SOCIAL (suite)**Pour l'exercice clos le 31 août 2016**

En juin 2016, la Société a clôturé un placement privé de 16 750 000 actions ordinaires à un prix de 0,37 \$ par action, pour une contrepartie monétaire totale de 6 197 500 \$. Canaccord Genuity, le placeur pour compte, a reçu une commission de 433 825 \$ en espèces ainsi que 1 172 500 options aux courtiers et à des intervenants lui permettant d'acquérir 1 172 500 actions ordinaires au prix de 0,37 \$ par action jusqu'au 2 juin 2018. Il a également reçu 200 000 actions ordinaires supplémentaires à titre de frais de financement corporatif pour une valeur de 74 000 \$.

11- 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 14 424 951 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.

10- SHARE CAPITAL (continued)**For the year ended August 31, 2016**

In June 2016, the Company closed a private placement of 16,750,000 common shares at a price of \$0.37 per share, for total gross proceeds of \$6,197,500. The private placement was led by Canaccord Genuity Corp, who received a cash commission of \$433,825, and 1,172,500 brokers and intermediaries options entitling to purchase 1,172,500 common shares at the price of \$0.37 until June 2, 2018. Canaccord Genuity Corp. also received an additional 200,000 common shares as a corporate finance fee for total value of \$74,000.

11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

The shareholders of the Company approved a share 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 investors relation 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 14,424,951 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 vesting and may not exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investors relation 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.

11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) / **11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**
Options d'achat d'actions / Share Purchase Options

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit : / Changes in the Company's stock options were as follows:

	28 février / February 28, 2017		31 août / August 31, 2016		
	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 la période	6 000 000	0,19	7 200 000	0,21	Balance, beginning of period
Octroyées	4 400 000	0,56	700 000	0,19	Granted
Expirées	-	-	(1 250 000)	0,30	Expired
Exercées	<u>(1 500 000)</u> ^(4 à 10)	0,19	<u>(650 000)</u> ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	0,24	Exercised
Solde à la fin de la période	<u>8 900 000</u>	0,37	<u>6 000 000</u>	0,19	Balance, end of period
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>4 650 000</u>	0,37	<u>6 000 000</u>	0,19	Options exercisable at the end of the period

No.	Date d'exercice / Exercise date	Nombre d'options exercés / Number of options exercised	Prix de l'action / Share price \$
1	5 avril / April 5, 2016	200 000	0,30
2	7 juillet / July 7, 2016	250 000	0,56
3	11 juillet / July 11, 2016	200 000	0,53
4	2 novembre / November 2, 2016	450 000	0,51
5	8 décembre / December 8 2016	200 000	0,53
6	11 janvier / January 11, 2017	350 000	0,56
7	27 janvier / January 27, 2017	100 000	0,68
8	27 janvier / January 27, 2017	100 000	0,68
9	13 février / February 13, 2017	100 000	0,73
10	17 février / February 17, 2017	200 000	0,90

	28 février / February 28, 2017	31 août / August 31, 2016	
	\$	\$	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées	0,38	0,09	The weighted average fair value of options granted

11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) **11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

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

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	0,25	Mai / May 2017
100 000	0,23	Juin / June 2017
250 000	0,20	Novembre / November 2017
200 000	0,17	Mars / March 2018
450 000	0,20	Mars / March 2018
1 600 000	0,15	Août / August 2018
200 000	0,275	Août / August 2019
1 000 000	0,20	Janvier / January 2020
250 000	0,20	Décembre / December 2020
<u>4 400 000</u>	0,56	Novembre / November 2021
<u>8 900 000</u>		

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:

	28 février / February 28, 2017	31 août / August 31, 2016
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate	0,95 %	0,68 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	71,20 %	64,64 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	0,56 \$	0,18 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	5 ans / years	3,1 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %

11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)
11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)
Options aux courtiers et à des intervenants
Brokers and intermediaries options

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

Changes in brokers and intermediaries options were as follows:

	28 février / February 28, 2017		31 août / August 31, 2016		
	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 la période	1 308 660	0,37	239 200	0,35	Balance, beginning of period
Octroyées	-	-	1 172 500	0,37	Granted
Exercées	(1 172 500) ⁽³⁾	0,37	(103 040) ⁽¹⁾⁽²⁾	0,35	Exercised
Solde à la fin de la période	<u>136 160</u>	0,35	<u>1 308 660</u>	0,37	Balance, end of period
Options exerçables à la fin de la période	<u>136 160</u>	0,35	<u>136 160</u>	0,35	Exercisable options, at the end of the period

No.	Date d'exercice / Exercise date	Nombre d'options exercés / Number of options exercised	Prix de l'action / Share price \$
1	27 mai / May 27, 2016	23 040	0,59
2	7 juin / June 7, 2016	80 000	0,64
3	20 février / February 2017	1 172 500	0,90

	28 février / February 28, 2017	31 août / August 31, 2016	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées à des courtiers et des intervenants	\$ -	\$ 0,32	The weighted average fair value of options granted to brokers and intermediaries

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options accordées aux courtiers et à des intervenants :

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

Options aux courtiers et à des intervenants en circulation au 28 février 2017 Brokers and intermediaries options outstanding as at February 28, 2017	Prix Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
115 360	0,35	Juin / June 2017
20 800	0,35	Décembre / December 2017

136 160

11- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) / **11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

Options aux courtiers et à des intervenants (suite) / Brokers and intermediaries 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:

	28 février / February 28, 2017	31 août / August 31, 2016
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate	- %	0,83 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	- %	61,00 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	- \$	0,57 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	-	2 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	- %	0 %

Bons de souscription / Warrants

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Company warrants were as follows:

	28 février / February 28, 2017		31 août / August 31, 2016		
	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 la période	1 876 500	0,37	6 186 500	0,37	Balance, beginning of period
Octroyés	2 500 000	0,77	-	-	Granted
Exercés	(177 044) ⁽⁴⁾	0,35	(358 500) ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	0,35	Exercised
Expirés	-	-	(3 951 500)	0,375	Expired
Solde à la fin de la période	<u>4 199 456</u>	0,60	<u>1 876 500</u>	0,35	Balance, end of period

11- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) **11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

Bons de souscription (suite) / Warrants (continued)

No.	Date d'exercice / Exercise date	Nombre d'options exercés / Number of options exercised	Prix de l'action / Share price \$
1	31 mai / May 31, 2016	100 000	0,57
2	14 juin / June 14, 2016	44 000	0,65
3	23 août / August 23, 2016	214 500	0,55
4	25 janvier / January 25 2017	177 044	0,69

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

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

Bons de souscription en circulation / Warrants Outstanding	Prix de levée / Exercise Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
1 083 956	0,35	Juin / June 2017
615 500	0,35	Décembre / December 2017
<u>2 500 000</u>	0,77	Mars / March 2018
<u>4 199 456</u>		

12- RÉSULTATS PAR ACTION

Les bons de souscription et les 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 puisque le prix d'exercice est supérieur au prix moyen du marché des actions ordinaires au cours de l'exercice.

12- 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, since the exercise price exceeds the average market price of the common shares during the year.

13- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

	Période de trois mois close le 28 février / Three-month period ended February 28	
	2017	2016
	\$	\$
Autres débiteurs	49 076	-
Taxes à recevoir	(288 562)	-
Frais payés d'avance	(156 180)	-
Créditeurs et charges à payer	9 559	-
	<u>(385 107)</u>	<u>-</u>

13- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	Période de six mois close le 28 février / Six-month period ended February 28	
	2017	2016
	\$	\$
Other receivables	(6 249)	-
Taxes receivable	(360 403)	-
Prepaid expenses	(281 832)	-
Accounts payable and accrued liabilities	245 775	-
	<u>(402 709)</u>	<u>-</u>

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Transactions avec les principaux dirigeants et les membres du conseil d'administration

Au cours de la période de six mois close le 28 février 2017, la Société a engagé aucun frais (16 545 \$ en 2016) en honoraires professionnels et de consultants auprès de la secrétaire et chef des opérations financières. En relation avec ces transactions, la Société n'avait aucun solde à payer au 28 février 2017 (néant en 2016).

Au cours de la période de six mois close le 28 février 2017, la Société n'a engagé aucun frais d'honoraires professionnels et de consultants (70 275 \$ en 2016), des frais reliés aux actifs de prospection de 277 115 \$ (6 750 \$ en 2016) et aucun frais généraux d'administration (67 105 \$ en 2016) auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière inc., une société dont le chef de la direction est actionnaire et qui est contrôlée par un administrateur de la Société. En relation avec ces transactions, la Société avait 495 801 \$ à payer au 28 février 2017 (142 490 \$ en 2016).

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2014, la Société a acquis, auprès de Ressources Monarques, les propriétés Caumont, Duval, Lemare, Nisk et Valiquette dont le chef de la direction et un administrateur de la Société détiennent 1 % du produit net de fonderie NSR sur certains titres miniers desdites propriétés.

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS

Transactions with Key Executives and with members of the Board of Directors

During the six-month period ended February 28, 2017, the Company did not incur any (\$16,545 in 2016) in professional and consultant fees with its secretary and chief financial officer. In relation with these transactions no amounts were payable as at February 28, 2017 (Nil in 2016).

During the six-month period ended February 28, 2017, the Company did not incur any professional and consultant fees (\$70,275 in 2016), \$277,115 (\$6,750 in 2016) in exploration and evaluation expenditures and did not incur any general administrative expenses (\$67,105 in 2016) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the chief executive officer is a shareholder, and which is controlled by a director of the Company. In relation with these transactions \$ 495,801 were payable as at February 28, 2017 (\$142,490 in 2016).

During the year ended August 31, 2014, the Company acquired from Monarques Resources the Caumont, Duval, Lemare, Nisk and Valiquette properties of which the chief executive officer and a director of the Company owns 50% of the 1% NSR royalty on some of the claims of these properties.

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.

These 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.

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Transactions avec les principaux dirigeants et les membres du conseil d'administration (suite)

Au cours de la période de six mois close le 28 février 2017, la Société a encouru des honoraires professionnels et de consultants pour un montant de 42 000 \$ (42 000 \$ en 2016) auprès de la société Relations publiques Paradox, une société contrôlée par un administrateur de la Société. En relation avec ces transactions aucun solde n'est à payer au 28 février 2017 (40 241 \$ en 2016).

Le tableau qui suit illustre la rémunération des principaux dirigeants et des administrateurs de la Société :

	28 février / February 28, 2017	31 août / August 31, 2016	
	\$	\$	
Salaires et charges sociales	869 165	-	Salaries and fringe benefits
Rémunération et paiements fondés sur des actions	1 366 341	-	Compensation and share-based payments
Solde à la fin de la période	<u>2 235 506</u>	-	Balance at the end of period

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

Transactions with Key Executives and with members of the Board of Directors (continued)

During the six-month period ended February 28, 2017, the Company incurred \$42,000 in professional and consultant fees (\$42,000 in 2016) with Paradox Public Relations, a company controlled by a director of the Company. No amounts were payable in relation to these transactions as at February 28, 2017 (\$40,241 in 2016).

The following table reflects the remuneration of key management and directors of the Corporation's:

15- PASSIFS ÉVENTUELS

- a) Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur.
- b) La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditatives et de crédit relatif aux ressources. Cependant il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens ou comme une dépense admissible pour ce crédit, 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 et la Société.

15- CONTINGENT LIABILITIES

- a) The Company's operations are governed by governmental laws and regulations regarding environmental protection. Environmental consequences are difficult to identify, in terms of level, impact or deadline. At the present time and to the best knowledge of management, the Company is in conformity with the laws and regulations.
- b) The Company is partly financed by the issuance of flow-through shares and by tax credit related to resources. However, there is no guarantee that the funds spent by the Company will qualify as Canadian exploration expenses or as an eligible expense for this credit, 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 and the Company.

16- ENGAGEMENTS**Engagements avec un membre du conseil d'administration**

- a) En mai 2015, la Société a renouvelé son entente de services avec la firme Relations publiques Paradox (« Paradox ») laquelle a pour mandat de s'occuper des relations avec les investisseurs. L'entente est prévue pour une durée de 24 mois et comportent des honoraires mensuels de 7 000 \$. De plus, Paradox a reçu, au renouvellement de l'entente, 450 000 options d'achat d'actions permettant l'acquisition de 450 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 0,25 \$ par action pour une période de 2 ans.

Autres engagements

- b) En mai 2014, la Société a signé une convention de location, pour des espaces de bureau à Montréal, venant à échéance en juillet 2019. Les loyers minimaux futurs totalisent 122 494 \$ et comprennent les versements suivants pour les 3 prochaines années ; 2017 : 50 687 \$, 2018 : 50 687 \$, 2019 : 21 120 \$.
- c) En février 2017, la Société a signé une entente d'avant-projet avec Hydro-Québec relative au raccordement de l'installation électrique et le déplacement d'un tronçon de la ligne biterne 3176/3177 à 315 kV. Lors de la signature de cette entente d'avant-projet la Société s'est engagé à fournir trois lettres de crédit en faveur d'Hydro-Québec.

La première lettre de crédit a été émise le 17 février 2017 pour un montant de 345 000 \$, la seconde lettre de crédit sera émise le 28 avril 2017 pour un montant de 285 000 \$ et la troisième lettre de crédit sera émise le 28 juillet 2017 pour un montant de 261 056 \$. Le placement donné en garantie qui résulte de la lettre de crédit est un certificat de dépôt garantie non rachetable renouvelé à chaque année et générant des intérêts à un taux annuel de 0,90 %.

Les lettres de crédit devront être valides pour un terme initial minimal d'un an et être renouvelées automatiquement avant toute échéance pour des périodes successives minimales d'un an jusqu'à la signature de l'entente de contribution.

- d) En février 2017, la Société a signé une entente de services avec la firme Hill + Knowlton Stratégies (« H+K ») laquelle a pour mandat d'accroître notre visibilité tant au niveau local qu'au niveau international incluant l'Europe et les États-Unis. L'entente est prévue pour une durée de 12 mois et comportent des honoraires mensuels de 5 800 \$.

16- COMMITMENTS**Commitments with a Board Member**

- a) In May 2015, the Company renewed its Services Agreement with Paradox Public Relations ("Paradox") for investor relations. The agreement covers a 24-month period at a monthly fee of \$7,000. Paradox also received 450,000 options to purchase 450,000 common shares of the Company at a price of \$0.25 per share for a two-year period.

Other Commitments

- b) In May 2014, the Company signed a lease contract for its Montreal office, expiring in July, 2019. Minimum payments total \$122,494 and comprise the following payments over the next 3 years; 2017: \$50,687, 2018: \$50,687, 2019: \$21,120.
- c) In February 2017, the Company signed a draft-design agreement with Hydro-Québec for connection of the electrical installation and the relocation of part of the 3176/3177 315-kV line. When it signed the draft-design agreement, the Company undertook to provide Hydro-Québec with three letters of credit.

The first letter of credit was issued on February 17, 2017, in the amount of \$345,000, the second letter of credit will be issued on April 28, 2017, in the amount of \$285,000, and the third letter of credit will be issued on July 28, 2017, in the amount of \$261,056. The collateral provided under the letter of credit is a non-redeemable secured certificate of deposit renewed annually and bearing interest at an annual rate of 0.90%.

Letters of credit must be valid for an initial term of one year and be automatically renewed before any due date for successive periods of at least one year until the signature of the contribution agreement.

- d) In February 2017, the Company signed a Services Agreement with Hill + Knowlton Strategies ("H+K") in order to increase its visibility at both local and international level, including Europe and the United States. The agreement covers a 12-month period at a monthly fee of \$5,800.

17- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

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

a) Risque de marché**i) Risque de change**

Au cours de la période de six mois close le 28 février 2017, la Société a engagé des frais administratifs en devises américaines pour un montant 25 514 \$. Par conséquent, certains passifs et charges sont exposés aux fluctuations des devises. En relation avec ces transactions, 143 \$ est à payer au 28 février 2017.

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 28 février 2017, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 10 % du cours des actions aurait changé les autres éléments du résultat global de la Société par 83 710 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

b) Juste valeur

La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des débiteurs, des créditeurs et des charges à payer, de la dette à long terme correspond approximativement à leurs valeurs comptables en raison de l'échéance à court terme de ces instruments.

17- 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) Currency risk**

During the six-month period ended February 28, 2017, the Company's incurred administrative expenses in US dollars amounting to \$25,514. Consequently, certain liabilities and expenses are exposed to foreign exchange fluctuations. An amount of \$143 was payable in relation to these transactions as at February 28, 2017.

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 February 28, 2017, a 10% change in stock prices would have changed the Company's other comprehensive income by \$83,170 with all other factors held constant. In practice, the actual results may differ from this sensitivity analysis and the difference could be material.

b) Fair value

The fair value of cash and cash equivalent, accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities, the long-term debt approximate their carrying value due to their short-term nature.

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

c) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des autres débiteurs représente l'exposition maximale de la Société face au risque de crédit. Le risque de crédit sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des sociétés ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que les instruments financiers de la Société fluctuent en raison des taux d'intérêt. La Société est exposée au risque de la juste valeur des placements temporaires à taux fixe.

e) 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.

La Société aura besoin de financement supplémentaire important à court terme et à long terme afin de s'acquitter de ses engagements et obligations. Il existe une incertitude quant à la capacité de la Société à obtenir un tel financement et par conséquent, à s'acquitter de ses obligations relatives aux crédateurs et charges à payer. Se reporter à la note 2.

17- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

c) Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to meet its obligation and causes the other party to incur a financial loss. The carrying value of cash and cash equivalents and other receivables represents the Company's maximum exposure to credit risk. The credit risk on cash and cash equivalents is limited because the contracting parties are entities with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies.

d) Interest rate risk

Interest rate risk is the exposure of the Company financial instruments to fluctuations in interest rates. The Company is exposed to a risk of fair value on its fixed rate temporary investments.

e) 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.

The Company will need significant additional funding in the near and long term in order to discharge its commitments and liabilities. There is uncertainty as to the ability of the Company to obtain such funding and therefore to discharge its obligations in terms of its accounts payable and accrued liabilities. See Note 2.

18- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 28 février 2017, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 17 477 434 \$. 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 de prospection et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais de prospection et d'évaluation, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de la période close le 28 février 2017.

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

19- ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

En mars et avril 2017, la Société a encaissé 156 788 \$ suite à l'exercice d'options d'achat d'actions, de bons de souscription et d'options octroyées à des courtiers et des intervenants.

18- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at February 28, 2017, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$17,477,434. 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 to have sufficient cash to finance its exploration and evaluation expenses, investing activities and working capital requirements. There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the period ended February 28, 2017.

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

19- SUBSEQUENT EVENTS

In March and April 2017, the Company received \$156,788 following the exercise of share purchase options, warrants and brokers and intermediaries options.