



RAPPORT ANNUEL

ANNUAL REPORT

2016



(une société d'exploration / an exploration company)
(la « Société » ou « Fieldex » / the “Corporation” or “Fieldex”)

RAPPORT DE GESTION

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2016

Ce rapport de gestion des résultats d'opération et de la situation financière de Fieldex est préparé en conformité avec le Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue en ce qui concerne l'information continue des émetteurs assujettis. Il constitue un complément et un supplément aux états financiers audités de la Société et les notes afférentes pour l'exercice terminé le 31 décembre 2016 et doit être lu en parallèle avec ceux-ci. La Société établit ses états conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») applicables pour l'établissement des états financiers, incluant les chiffres comparatifs. Sauf si indiqué autrement, tous les montants dans ce rapport de gestion sont en dollars canadiens. La direction est responsable de préparer les états financiers et autres informations financières de la Société incluses dans ce rapport.

Le conseil d'administration est responsable de s'assurer que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la communication de l'information financière. Pour ce faire, le conseil a nommé un comité d'audit composé de trois administrateurs dont deux sont indépendants et ne sont pas des membres de la direction. Le comité et la direction se réunissent pour discuter des résultats d'opération de la Société et de la situation financière avant d'émettre des recommandations et de présenter les états financiers au conseil d'administration pour son étude et approbation pour émission aux actionnaires. À la recommandation du comité d'audit, le conseil d'administration a approuvé les états financiers de la Société le 1^{er} mai 2017.

Date

Ce rapport de gestion a été rédigé le 1^{er} mai 2017.

Description de l'entreprise

Exploration Fieldex Inc., constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, est une société d'exploration minière engagée dans l'acquisition et l'exploration de propriétés minières ayant le potentiel d'accueillir des gisements de type métaux de base et métaux stratégiques (éléments de terres rares et métaux rares). Fieldex est présentement active au Canada et détient un portefeuille de propriétés minières. Fieldex est un émetteur assujetti en Alberta, en Colombie-Britannique et au Québec, et se transige sur la bourse de croissance TSX sous le symbole boursier FLX, aux bourses de Francfort, Munich, Xetra et Berlin, en Europe, sous le symbole F7E.

MANAGEMENT'S DISCUSSION & ANALYSIS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2016

This management's discussion and analysis (“MD&A”) of Fieldex's operating results and financial position follows Regulation 51-102 respecting *Continuous Disclosure Obligations* for reporting issuers. It is a complement and supplement to the Corporation's audited financial statements and related notes for the year ended December 31, 2016 and should be read in conjunction therewith. The Corporation prepares its financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”), applicable to the preparation of financial statements, including comparative figures. Unless otherwise indicated, all amounts in this MD&A are in Canadian dollars. Management is responsible for the preparation of the financial statements and other financial information relating to the Corporation included in this report.

The Board of Directors is responsible for ensuring that management fulfills its responsibilities for financial reporting. In furtherance of the foregoing, the Board has appointed an Audit Committee composed of three directors, two of whom are independent and not members of management. The Committee meets with management and the auditors in order to discuss results of operations and the financial condition of the Corporation prior to making recommendations and submitting the financial statements to the Board of Directors for its consideration and approval for issuance to shareholders. On the recommendation of the Audit Committee, the Board of Directors has approved the Corporation's financial statements on May 1, 2017.

Date

This MD&A was produced on May 1, 2017.

Description of the business

Fieldex Exploration Inc., which is incorporated under the Federal Law for Business Corporations, is a mining exploration company involved in the acquisition and exploration of mining properties with prospects for hosting base metals and strategic metals (rare earth elements and rare metals) deposits. Fieldex is currently active in Canada and holds a portfolio of mineral properties. Fieldex is a reporting issuer in Alberta, British-Columbia, and Quebec, and trades on the TSX Venture Exchange under the symbol FLX. It also trades on the Frankfurt, Munich, Xetra and Berlin Exchange in Europe under the symbol F7E.

Performance globale

La Société a complété l'acquisition de la propriété Teslo dans la région de l'Outaouais ainsi qu'un financement de 505 000 \$. Avec la venue de nouvelles technologies, la demande pour les minéraux industriels de haute qualité est en forte augmentation. Dans cette optique, la Société a décidé d'acquérir les droits miniers d'une douzaine d'anciennes carrières situées dans la région de l'Outaouais (propriété Teslo) afin de valider la qualité de leurs minéraux. La Société a aussi optionné la propriété Golden Moon et a effectué quelques travaux sur le terrain.

En décembre 2016, la Société a complété le regroupement de son capital-actions sur la base d'une nouvelle action pour chaque dix actions détenues. L'objectif du regroupement est d'améliorer les chances de financer la Société de façon convenable dans le futur et de reprendre les activités d'exploration de façon plus soutenue. Un règlement de dettes a également eu lieu combiné à un financement de 375 000 \$ en avril 2017 afin d'assainir les finances de la Société (voir la section "évènements subséquents").

Propriétés et travaux de prospection et d'évaluation réalisés

Railroad (100 %)

Le projet Railroad a été abandonné puisque la Société n'a pas été en mesure d'effectuer les dépenses requises pour son renouvellement. La propriété a donc été radiée des livres.

Copper Point (50 % + Option 50 %)

En mars 2015, la Société a signé une entente d'option avec un prospecteur (le vendeur). En vertu de cette entente, la Société a acquis un intérêt indivis de 50 % dans 18 claims miniers comprenant une partie de la propriété minière Copper Point dans la région de Chibougamau, dans la province de Québec. La Société avait ensuite l'option irrévocable d'acquérir un intérêt supplémentaire de 50 % dans les 18 claims susmentionnés et dans 41 autres claims comprenant le reste de la propriété Copper Point. Cependant, la Société n'a pas exercé son option étant donné les résultats non-économiques obtenus lors du forage. La Société possède néanmoins 50% des 18 claims miniers sur les 41 claims que contient le projet Copper Point et quelques jours de prospection sont prévus à l'été 2017.

Overall performance

The Corporation has completed the acquisition of Teslo property and a financing of \$505,000. With the advent of new technologies, the demand for high quality industrial minerals is rising rapidly. In this regard, the Corporation has decided to acquire the mineral rights of a dozen former quarries located in the Outaouais region to validate the quality of their minerals (Teslo property). The Corporation also optioned the Golden Moon property and has performed some field work.

In December 2016, the Corporation has consolidated its shares on the basis of one new share for each ten shares held. The objective of the consolidation is to improve the chances of financing the Company appropriately in the future and to resume exploration activities in a more sustained manner. Debt settlement was also combined with \$ 375,000 in funding in April 2017 to restore the Corporation's finances (see "Subsequent Events" section).

Properties and Exploration and evaluation work

Railroad (100%)

The Railroad project was abandoned because the Corporation was not able to make the expenditures required for its renewal. The property was therefore written off the books.

Copper Point (50% + 50% Option)

In March 2015, the Corporation entered into an option agreement with a prospector (the seller). According to this agreement, the Corporation may acquire a 50% undivided interest in 18 mining claims, including a part of Copper Point property in the Chibougamau area (in the province of Quebec). The Corporation would then have the irrevocable option to acquire an additional 50% interest in these 18 claims and in 41 other claims, including the remaining part of the Copper Point property. However, the Corporation has not exercised its option given the non-economic results obtained during drilling. However, the Corporation owns 50% of the 18 mining claims on 41 claims contained in the Copper Point project and some days of prospection are planned in the summer of 2017.

Teslo (100%)

En mars 2016, la Société a conclu deux ententes pour l'achat d'un intérêt de 100 % dans 16 claims miniers couvrant une superficie d'environ 960 hectares (9,6 km²), situé à 15 kilomètres au nord-ouest de la ville de Buckingham et 170 kilomètres à l'ouest de la ville de Montréal dans la province de Québec. Buckingham est situé dans l'ancienne région minière productrice de l'Outaouais dans la province de Québec, à partir de laquelle des minéraux industriels ont été extraits à la fin du 19^e siècle, et, en particulier, au cours des six premières décennies du 20^e siècle.

Il y a une douzaine de vieilles carrières productrices inactives sur le projet Teslo qui contiennent des minéraux industriels de haute qualité tels que le mica-phlogopite (qui est utilisé, entre autres, dans la production d'appareils électriques et électroniques, les peintures et les bardeaux de toit), quartz (qui est utilisé, entre autres, dans la production de verre, le silicium métallurgique pour les industries chimiques, et des panneaux solaires) et de feldspath (qui est utilisé, entre autres, dans la fabrication de produits dentaires, les céramiques et les abrasifs). Une compilation exhaustive exécutée par l'équipe technique de Fieldex au cours des derniers mois a démontré que de nombreuses carrières contiennent des minéraux qualifiés historiquement de très bonne qualité à exceptionnelle, recherchée par certains propriétaires actuels d'usines. Fieldex croit qu'il existe un réel potentiel d'expansion dans ces anciennes carrières productrices et d'en trouver de nouvelles dans les 9,6 km² du projet Teslo.

Immédiatement après l'approbation de l'acquisition, l'équipe technique de Fieldex a initié un programme de prospection afin de valider toutes les informations techniques trouvées au cours des derniers mois dans divers rapports des ressources naturelles émises par les gouvernements du Canada et du Québec. Un relevé magnétique aérien a été effectué récemment et les données sont présentement en traitement. De plus, près de 350 kg d'échantillons ont été prélevés sur la propriété et seront traités dans les prochains mois pour y connaître la qualité de la roche. Les derniers trimestres ont été très au ralentis puisque la Société n'avait pas les fonds nécessaires pour faire avancer ses projets. Le processus d'évaluation est présentement en cours et une mise-à-jour des développements sera faite au cours des prochains mois.

Golden Moon (option 100%)

Le projet Golden Moon (initialement dénommé projet Demi-Lune) est localisé à 5,5 kilomètres au sud-ouest du centre-ville de Chibougamau, province de Québec. Il contient le contact entre un granophyre et un gabbro anorthositifère qui est contenu à l'intérieur de la partie supérieure du complexe du Lac Doré. La partie est du projet contient un indice aurifère non foré où un schiste, composé de quartz, de chlorite, de sidérose et de sulfures (pyrite- chalcopryrite), recoupe une roche felsique ayant une texture granophyrique de quartz et de feldspath. Selon le gouvernement du Québec (Bernier, 2015), le contenu de l'indice, découvert par un prospecteur en 1970, était inconnu du public jusqu'en 2015. En 2015, le gouvernement du Québec effectua un échantillonnage en rainure pour les prospecteurs Bouchard et McCormick. Les échantillons, ayant un mètre de long, ont recouvert des valeurs atteignant respectivement 7,6 g/t Au (or) et de 9,0 g/t Ag (argent). Selon Bernier (2015), la minéralisation de l'indice Demi-Lune montre plusieurs caractéristiques analogues à l'ancienne mine Obalski (cuivre-or-argent-sphalérite). Cette mine, qui est localisée à 2,5 kilomètres à l'est du projet, avait commencé sa production en 1946 et cessa ses opérations durant la décennie 1970.

Teslo (100%)

In March 2016, the Corporation entered into two agreements to purchase 100% interest in 16 mining claims covering an area of approximately 960 hectares (9.6 km²), located 15 kilometres northwest of the city of Buckingham and 170 kilometres west of Montréal city in the Province of Québec. Buckingham is located in the old producing mining region of Outaouais in the Province of Québec, from which industrial minerals were extracted at the end of the 19th century, and, in particular, during the first six decades of the 20th century.

There are a dozen inactive past producing old quarries on the Teslo Project that contain high grade industrial minerals such as mica-phlogopite (which is used, among other things, in the production of electric and electronic devices, paints and roof shingles), quartz (which is used, among other things, in the production of glass, metallurgic silicium for chemical industries, and solar panels) and feldspar (which is used, among other things, in the production of dental products, ceramics and abrasives). An exhaustive compilation executed by the Fieldex technical team over the past months has demonstrated that many quarries contain minerals qualified historically from very good to exceptional quality, searched by some current factory owners. Fieldex believes that there is real potential to expand the existing past producing quarries and to find new ones within the 9.6 km² of the Teslo Project.

Immediately after the approval of the acquisition, the Fieldex technical team has initiated a prospecting program to validate all the technical information found over the past months in various natural resource reports issued by the governments of Canada and Québec. A mag airborne survey was conducted recently and the data is currently being processed. In addition, nearly 350 kg of samples were taken from the property and will be processed in the coming months to know the quality of the rock. The last few quarters were very slow because the Corporation did not have the funds to move its projects forward. The evaluation process is currently underway and an update of developments will be made in the coming months.

Golden Moon (option 100%)

The Golden Moon project (formerly Demi-Lune project), located 5.5 kilometres southwest from downtown Chibougamau in the province of Quebec, contains the contact between a granophyre and an anorthositic gabbro which is included within the superior part of the Lac Dore complex. The eastern part of the project contains an undrilled gold Demi-Lune showing where quartz-chlorite-siderite-sulphide (pyrite and chalcopryrite) schist cuts an altered quartz-feldspar granophyric felsic rock. According to the government of Quebec (Bernier, 2015), the content of this showing, which was discovered by a prospector in the 1970s, was unknown to the public until 2015. In 2015, the government of Quebec carried out a channeling sampling program on behalf of Bouchard and McCormick which consisted of one-metre samples grading up to 7.6 grams per tonne (g/t) Au (gold) and 9 g/t Ag (silver) respectively. According to Bernier (2015), the mineralization of the Demi-Lune showing exhibits many characteristics analogous to the former Obalski (copper-gold-silver-zinc) mine, located 2.5 kilometres to the east, which commenced production in 1946 and ceased operations in the 1970s.

Fieldex visita l'indice Demi-Lune au cours de l'été 2016. Un échantillon choisi recueilli dans le schiste minéralisé recouvra des valeurs de 37,7 g/t Au (or), 73,9 g/t Ag (Argent) and 2,5 % Cu (Cuivre). D'autres échantillons choisis recueillis ailleurs sur la propriété lors d'un programme de prospection en septembre 2016 par Fieldex ont aussi recouvert des teneurs aurifères et argentifères élevées. De plus, il y a des conducteurs électromagnétiques VLF non-forés qui ont été détectés entre les années 1950 et 1970. Fieldex est présentement à la mise-en-place d'un budget pour le projet. De la prospection, de la géophysique ainsi que quelques trous de forages devraient être inclus au budget.

Fieldex visited the Demi-Lune showing in the summer of 2016. A verification grab sample stemming from the mineralized schist returned values of 37.7 g/t Au (gold), 73.9 g/t Ag (silver) and 2.5 % Cu (copper). Some selective grab samples collected elsewhere on the project during a prospection program by Fieldex in September 2016 returned also high grade gold and silver. Furthermore, there are several undrilled electromagnetic VLF conductors which were detected between 1950 and 1970 on the Golden Moon project. Fieldex is currently in the process of implementing a budget for the project. Prospecting, geophysics as well as a few drill holes should be included in the budget.

Information annuelle choisie et résultats d'exploitation

Les états financiers de la Société ont été préparés selon les IFRS. La devise monétaire de présentation est le dollar canadien (Cdn) et tous les montants présentés dans le rapport de gestion, sauf avis contraire, sont en dollars canadiens.

Selected annual information and operation results

The Corporation's financial statements have been prepared according to IFRS. This statement's currency is in Canadian dollars (Cdn) and, except when specified, amounts shown in this MD&A are in Canadian dollars.

Principales informations financières (auditées) / Significant financial information (audited)

	Exercice terminé le 31 décembre / Fiscal year ended December 31			
	2016	2015	2014	
	\$	\$	\$	
Actif total	742 043	108 805	3 153 713	Total assets
Passif financier non courant	-	4 484	15 159	Non current financial liabilities
Revenus d'intérêts	708	138	988	Interest income
Perte nette	(98 320)	(3 055 932)	(199 694)	Net loss
Perte nette par action de base et diluée (1)	(0,01)	(0,36)	(0,00)	Basic and diluted net loss per share (1)

(1) En décembre 2016, la Société a regroupé ses actions à raison d'une nouvelle action pour chaque dix actions détenues. Les chiffres comparatifs ont été modifiés pour tenir compte de ce regroupement.

(1) In December 2016, the Corporation has consolidated its shares on the basis of one new share for each ten shares held. The comparative figures have been modified to conform with this consolidation.

Fieldex n'a pas, depuis la date de sa constitution, déclaré ni versé de dividendes au comptant sur ses actions ordinaires. Pour l'avenir prévisible, Fieldex anticipe qu'elle conservera les bénéfices futurs et autres sources de trésorerie pour l'exploitation et le développement de ses activités.

Fieldex has not, since the date of its incorporation, declared or paid any dividends in cash on its Common Shares. For the foreseeable future, Fieldex anticipates that it will retain future earnings and other cash resources for the operation and development of its business.

La Société est une société d'exploration et, par conséquent, elle ne dégage pas de revenus réguliers et doit continuellement émettre des actions pour pouvoir poursuivre ses travaux d'exploration sur ses propriétés minières et ses opérations courantes. Au cours de l'exercice 2016, la Société a enregistré une perte nette de 98 320 \$, comparativement à une perte nette de 3 055 932 \$ pour l'exercice 2015. La perte nette de 2015 inclut une charge d'impôts sur le résultat et impôts différés de 10 188 \$ alors que la perte nette de 2016 inclut un avantage d'impôts sur le résultat et impôts différés de 94 698 \$. La Société a enregistré des revenus d'intérêts de 708 \$ en 2016 (138 \$ en 2015) et des revenus de location de 9 365 \$ en 2016 (2 341 \$ en 2015). Les dépenses d'opération de la Société en 2016 ont été de 194 749 \$ (3 060 368 \$ en 2015) incluant une rémunération et paiements fondés sur des actions de 34 000 \$ (0 \$ en 2015). Les honoraires de consultants ont diminué passant de 27 360 \$ en 2015 à 24 000 \$ en 2016.

The Corporation is an exploration company, and, accordingly, does not generate revenue on a regular basis and must continually issue shares in order to further explore its mineral properties and its operations. During the fiscal year 2016, the Corporation recorded a net loss of \$98,320 in comparison of a net loss of \$3,055,932 for the fiscal year 2015. The net loss of 2015 includes income taxes and differed taxes expense of \$10,188 and the net loss of 2016 includes income taxes and differed taxes advantage of \$94,698. The Corporation recorded interest income of \$708 in 2016 (\$138 in 2015) and rental income of \$9,365 in 2016 (2,341 in 2015). The Corporation's operating expenses for 2016 were at \$194,749 (\$3,060,368 in 2015) and include share-based compensation of \$34,000 (\$0 in 2015). Consulting fees have decreased and went from \$27,360 in 2015 to \$24,000 in 2016.

Les honoraires professionnels ont diminué passant de 56 641 \$ en 2015 à 42 863 \$ en 2016. Les frais de bureau ont diminué passant de 4 137 \$ en 2015 à 3 833 \$ en 2016. Les frais de télécommunications ont diminué passant de 2 388 \$ en 2015 à 2 020 \$ en 2016. Les frais associés aux sociétés ouvertes ont augmenté passant de 27 536 \$ en 2015 à 36 479 \$ pour 2016. Cette augmentation est rattachée au processus de regroupement des actions de la Société en décembre 2016. Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2016, la Société a déprécié ses propriétés ainsi que leurs actifs de prospection et d'évaluation pour 10 858 \$ et 9 285 \$ respectivement (propriétés et actifs de prospection et d'évaluation de 357 595 \$ et 2 549 339 \$ respectivement pour l'exercice 2015). La Société a enregistré une perte sur disposition de placements de 8 250 \$ en 2016 (gain de 12 333 \$ en 2015). Les autres dépenses d'administration ont été relativement stables, sont cycliques et fluctuent selon les événements qui se présentent, ceux-ci n'étant pas nécessairement prévisibles.

Situation de trésorerie et sources de financement

Au 31 décembre 2016, la Société possédait un montant en banque de 85 979 \$ (incluant un montant réservé à l'exploration et à l'évaluation requis par l'émission des actions accréditatives de 76 159 \$) contre 7 976 \$ au 31 décembre 2015. Au 31 décembre 2016, le fonds de roulement de la Société était négatif de 162 599 \$ comparativement à un fonds de roulement négatif de 38 769 \$ au 31 décembre 2015.

L'exercice des 2 995 400 bons de souscription et bons de souscription aux courtiers en circulation en date du rapport de gestion représente un financement potentiel de 1 335 250 \$. Ces bons de souscription expirent en 2020 et 2021 et ont un prix d'exercice entre 0,15 \$ et 1,00 \$.

L'exercice des 692 500 options d'achat d'actions en circulation en date du rapport de gestion représente un financement potentiel supplémentaire de 601 750 \$. Ces options expirent entre 2020 et 2026 et ont un prix d'exercice entre 0,50 \$ et 1,50 \$.

La direction de la Société croit, qu'avec le financement et le règlement de dettes d'avril 2017 (voir la section "événements subséquents"), elle sera en mesure de maintenir ses activités pour au moins les douze prochains mois.

Professional fees have decreased and went from \$56,641 in 2015 to \$42,863 in 2016. Office expenses have decreased and went from \$4,137 in 2015 to \$3,833 in 2016. Telecommunications fees have decreased and went from \$2,388 in 2015 to \$2,020 in 2016. Allocated sums for public company expenses have increased from \$27,536 in 2015 to \$36,479 in 2016. This increase is related to the consolidation of the Company's shares in December 2016. For the year ended December 31, 2016, the Corporation impaired its properties and their exploration and evaluation expenses for \$10,858 and \$9,285 respectively (properties and exploration and evaluation expenses of \$357,595 and \$2,549,339 respectively in 2015). The Corporation recorded a loss on disposal of investments of \$8,250 in 2016 (gain of \$12,333 in 2015). The other administrative expenses remained relatively stable, are cyclical and may fluctuate according to the events, which are not always predictable.

Cash flow and financing sources

As at December 31, 2016, the Corporation had \$85,979 in bank (including an amount reserved for exploration and evaluation required by the issuance of flow-through shares to \$76,159) against \$7,976 at December 31, 2015. As at December 31, 2016, the Corporation's working capital is negative of \$162,599 in comparison to a negative working capital of \$38,769 as at December 31, 2015.

The exercise of the 2,995,400 warrants and broker warrants outstanding in date of this report represents added potential financing of \$1,335,250. These warrants expire in 2020 and 2021 and have an exercise price between \$0.15 and \$1.00.

The exercise of the 692,500 outstanding share purchase options in date of this report represents an added potential financing of \$601,750. These options expire between 2020 and 2026 and have an exercise price between \$0.50 and \$1.50.

The management of the Corporation actually believes, with the financing and the debt settlement of April 2017 (see the "subsequent events" section), it will be able to maintain its activities for at least the next 12 months.

ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION / EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	Solde au 31 décembre 2015 Balance as at December 31, 2015	Augmentation Addition	Crédits d'impôts Tax credits	Dépréciation Impairment	Solde au 31 décembre 2016 Balance as at December 31, 2016
	\$	\$	\$	\$	\$
Propriétés au Canada Properties in Canada					
Cavelier	-	5 975	-	(5 975)	-
Lac Sairs	-	970	-	(970)	-
Régionale Témiscamingue	-	2 340	-	(2 340)	-
Copper Point	652	9 306	-	-	9 958
Teslo	-	268 275	-	-	268 275
Golden Moon	-	76 975	-	-	76 975
	<u>652</u>	<u>363 841</u>	<u>-</u>	<u>(9 285)</u>	<u>355 208</u>

	Solde au 31 décembre 2014 Balance as at December 31, 2014	Augmentation Addition	Crédits d'impôts Tax credits	Dépréciation Impairment	Solde au 31 décembre 2015 Balance as at December 31, 2015
	\$	\$	\$	\$	\$
Propriétés au Canada Properties in Canada					
Lac Sairs	2 127 060	-	3	(2 127 063)	-
Gaboury	422 276	-	-	(422 276)	-
Copper Point	-	985	(333)	-	652
	<u>2 549 336</u>	<u>985</u>	<u>(330)</u>	<u>(2 549 339)</u>	<u>652</u>

Exercices terminés les 31 décembre	2016	2015	Years ended December 31,
	\$	\$	
Frais de prospection et d'évaluation			Exploration and evaluation expenses
Analyse	1 792	547	Analysis
Géologie	186 908	-	- Geology
Géophysique	151 480	-	- Geophysics
Autres frais d'exploration	23 661	438	Other exploration expenses
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	363 841	985	Increase of exploration and evaluation expenses
Crédit d'impôts miniers et crédit d'impôt relatif aux ressources	-	(330)	Mining tax credit and tax credit related to resources
Dépréciation	(9 285)	(2 549 339)	Impairment
Solde au début	<u>652</u>	<u>2 549 336</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u>355 208</u>	<u>652</u>	Balance, end of year

Autres frais d'exploration**Other exploration expenses**

Voici le détail des autres frais d'exploration pour les exercices terminés le 31 décembre : / This is the detail for other exploration expenses for years ended December 31:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
	\$	\$	
Logistique, cartes, télécommunications	28	399	Maps, telecommunications, logistic
Déplacement	918	39	Travel expenses
Honoraires de supervision de travaux	22 715	-	Fees for supervision of work
	23 661	438	

Propriétés / Properties	Frais de prospection et d'évaluation effectués au cours de l'exercice 2016 / Exploration and evaluation expenses for fiscal year 2016	Frais de prospection et d'évaluation effectués au cours de l'exercice 2015 / Exploration and evaluation expenses for fiscal year 2015	Objectifs futurs / Future goals
	\$	\$	
Cavelier	5 975	-	Cette propriété a été radiée. / This property was written-off.
Lac Sairs	970	-	Cette propriété a été radiée. / This property was written-off.
Régionale- Témiscamingue	2 340	-	Cette propriété a été radiée. / This property was written-off.
Copper Point	9 306	985	Mise en valeur de la propriété avec son partenaire / Development of the property with his partner
Teslo	268 275	-	Mise en valeur de la propriété / Development of the property
Golden Moon	76 975	-	Mise en valeur la propriété avec son partenaire / Development of the property with his partner
Total	363 841	985	

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS (non audités)
SUMMARY OF QUARTERLY RESULTS (unaudited)

Année / Year	2016	2016	2016	2016	2015	2015	2015	2015
Trimestre / Quarter	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenu d'intérêts / Interest revenue	97	340	268	3	5	20	34	79
Bénéfice (perte nette) / Net income (loss)	59 762	(25 251)	(111 499)	(21 332)	(2 934 398)	(39 659)	(49 834)	(32 041)
Bénéfice (perte) nette par action de base et diluée / Basic and diluted net income (loss) per share	0,01	(0,00)	(0,01)	(0,00)	(0,35)	(0,00)	(0,01)	(0,00)

Quatrième trimestre

Au cours du quatrième trimestre de 2016 « **Q4 2016** », la Société a enregistré un gain net de 59 762 \$ comparativement à une perte nette de 2 934 398 \$ au cours du quatrième trimestre de 2015 « **Q4 2015** ». La perte nette de Q4 2015 inclut une charge d'impôts sur le résultat et impôts différés de 10 188 \$ alors que le gain net de Q4 2016 inclus un avantage de 94 004 \$. Au cours du Q4 2016, la Société a déprécié des propriétés et leurs frais de prospection et d'évaluation pour un montant de 5 588 \$ et 675 \$ respectivement (propriétés et frais de prospection et d'évaluation de 353 114 \$ et 2 549 339 \$ respectivement pour Q4 2015). Les frais de bureau de Q4 2016 se sont élevés à 731 \$ contre 465 \$ pour Q4 2015. Les dépenses de télécommunications ont augmenté passant de 297 \$ pour Q4 2015 à 401 \$ pour Q4 2016. Les frais associés aux sociétés ouvertes ont augmenté passant de 1 116 \$ pour Q4 2015 à 11 878 \$ pour Q4 2016. Cette augmentation est rattachée au processus de regroupement des actions de la Société en décembre 2016. Les honoraires de consultants ont été de 6 000 \$ pour Q4 2015 ainsi que pour Q4 2016.

Les honoraires professionnels du Q4 2015 ont été plus élevés à 6 751 \$ comparativement à 4 954 \$ pour Q4 2016. Les autres dépenses d'administration ont été relativement stables, sont cycliques et fluctuent selon les événements qui se présentent, ceux-ci n'étant pas nécessairement prévisibles. La Société a enregistré des revenus d'intérêts provenant de ses liquidités de 5 \$ pour Q4 2015 comparativement à 97 \$ pour Q4 2016.

Opérations projetées

La Société ne prévoit pas, pour le moment, la cession ou l'acquisition d'actifs miniers importants.

Arrangements hors bilan

Aucun.

Fourth quarter

For the fourth quarter of 2016 "**Q4 2016**", the Corporation recorded a net income of \$59,762 in comparison of a net loss of \$2,934,398 for the fourth quarter of 2015 "**Q4 2015**". The net loss of Q4 2015 includes income taxes and deferred taxes expense of \$10,188 and the net income of Q4 2016 includes income taxes and deferred taxes advantage of \$94,004. During Q4 2016, the Corporation impaired properties and their exploration and evaluation expenses for an amount of \$5,588 and \$675 respectively (properties and exploration and evaluation expenses of \$353,114 and \$2,549,339 respectively for Q4 2015). Office expenses were at \$731 for Q4 2016 against \$465 for Q4 2015. Expenses for telecommunications were higher from \$297 for Q4 2015 to \$401 for Q4 2016. Allocated sums for public company expenses have increased from \$1,116 for Q4 2015 to \$11,878 for Q4 2016. This increase is related to the consolidation of the Company's shares in December 2016. Consulting fees were at \$6,000 for Q4 2015 and Q4 2016.

Professional fees were higher for Q4 2015 at \$6,751 against \$4,954 for Q4 2016. The other administrative expenses remained relatively stable, are cyclical and may fluctuate according to the events, which are not always predictable. The Corporation registered interest income of \$5 for Q4 2015 in comparison of \$97 for Q4 2016.

Projected operations

The Corporation does not foresee for the moment any important acquisition or disposal of property.

Off-balance sheet arrangement

None.

Opérations entre parties liées et objectifs commerciaux

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec les parties liées et les soldes à payer pour chacune des parties liées à la Société :

Related party transactions and commercial objectives

The table below shows related party transactions and balances payable for each of the Corporation's related party:

	Pour l'exercice clos le 31 décembre / For the year ended December 31		
	2016	2015	
	\$	\$	
Société contrôlée par le chef de la direction (président de la Société)			Corporation controlled by the Chief Executive Officer (president of the Corporation)
Honoraires de consultants	12 000	12 000	Consulting fees
Solde inclus dans les créditeurs et charges à payer	25 295	11 498	Balance included in accounts payable and accrued liabilities
Société contrôlée par le chef des finances (secrétaire de la Société)			Corporation controlled by the Chief Financial Officer (secretary of the Corporation)
Honoraires de consultants	12 000	15 360	Consulting fees
Frais associés aux sociétés ouvertes	2 488	594	Public company expenses
Solde inclus dans les créditeurs et charges à payer	31 414	14 756	Balance included in accounts payable and accrued liabilities
Société contrôlée par le chef de la direction et par le chef des finances de la Société			Corporation controlled by the Chief Executive Officer and the Chief Financial Officer of the Corporation
Charges locatives	18 000	18 000	Rent expenses
Solde inclus dans les créditeurs et charges à payer	23 696	3 000	Balance included in accounts payable and accrued liabilities
Administrateurs et hauts dirigeants			Directors and key management personnel
Rémunération et paiements à base d'actions	34 000	-	Share-based compensation

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

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

Évènements subséquents

Le 21 avril 2017, la Société a clôturé un placement privé dans le cadre duquel la Société a émis un total de 3 750 000 unités au prix de 0,10 \$ par unité, pour un produit brut global de 375 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire additionnelle de la Société au prix de 0,15 \$ pour une période de 36 mois suivant la date de clôture. En lien avec le placement privé, la Société a payé des frais de courtier à Raymond James Ltd. pour un montant de 3 200 \$, représentant 8% du produit brut tiré à la clôture du placement privé et émis à Raymond James Ltd. 32 000 options aux courtiers en relation avec la vente des unités. Chaque options au courtier donne droit au détenteur d'acquérir une action ordinaire de Fieldex au prix de 0,15 \$ pour une période de 36 mois suivant la date de clôture.

Le 21 avril 2017, la Société a complété un règlement de dette en actions afin de rembourser une partie des montants dus à trois fournisseurs en contrepartie d'une émission de 1 589 470 actions ordinaires à 0,10 \$ par action en règlement de dettes totalisant 158 947 \$.

Méthodes et estimations comptables importantes

Pour dresser des états financiers conformément aux IFRS, la direction de la Société doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes y afférentes. Les méthodes et estimations comptables importantes de la Société sont publiées et décrites dans les états financiers audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2016.

Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers sont résumées ci-dessous.

Propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation

Les dépenses engagées avant que l'entité n'ait obtenu les droits légaux de prospecter une zone spécifique sont comptabilisées en charge. Les dépenses liées au développement des ressources minérales ne sont pas comptabilisées en tant que frais de prospection et d'évaluation reportés. Les dépenses liées au développement sont inscrites à l'actif seulement après que la faisabilité technique et la viabilité commerciale d'une zone spécifique aient été démontrées et lorsque les critères de comptabilisation d'IAS 16 *Immobilisations corporelles* ou d'IAS 38 *Immobilisations incorporelles* sont satisfaits.

Subsequent events

On April 21, 2017, the Corporation completed a private placement whereby the Corporation issued 3,750,000 units at a price of \$0.10 per unit for gross proceeds of \$375,000. Each unit is comprised of one common share and one half of a common share purchase warrant. Each whole warrant entitles its holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.15 for a period of 36 months from the closing date. In connection with the private placement, Fieldex paid a finder's fee to Raymond James Ltd. in the amount of \$3,200, representing 8% of the gross proceeds raised in the closing of the private placement and issued to Raymond James Ltd. 32,000 broker warrants in connection with the sale of the units. Each broker warrant entitles the holder to acquire one common share of Fieldex at a price of \$0.15 for a period of 36 months from the closing date.

On April 21, the Corporation has completed debt settlement transactions by issue an aggregate of 1,589,470 common shares at a deemed price of \$0.10 per share to three creditors in settlement of debts in an aggregate amount of \$158,947.

Critical accounting policies and estimates

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect amounts reported in the financial statements and accompanying notes. There is a full disclosure and description of the Corporation's critical accounting policies and critical accounting estimates in the audited financial statements for the year ended December 31, 2016.

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

Mining Properties and Exploration and Evaluation Assets

Expenditures incurred before the entity has obtained the legal rights to explore a specific area are recognized as expenses. Expenditures related to the development of mineral resources are not recognized as deferred exploration and evaluation expenses. Expenditures related to the development are accounted as an asset only when the technical feasibility and commercial viability of a specific area are demonstrated and when recognition criteria of IAS 16 *Property, Plant and Equipment* or IAS 38 *Intangible Assets* are fulfilled.

Les coûts reliés à l'acquisition des propriétés minières et aux dépenses de prospection et d'évaluation sont capitalisés par propriété jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les coûts capitalisés aux frais de prospection et d'évaluation sont reclassés à titre d'actifs miniers en développement. Les actifs de prospection et d'évaluation sont soumis à un test de dépréciation avant le reclassement, et toute perte de valeur doit être alors comptabilisée.

Rémunération et paiements fondés sur des actions

La Société comptabilise la charge de rémunération à base d'actions sur la période d'acquisition des droits aux options d'achat d'actions. Les options d'achat d'actions octroyées aux employés et aux administrateurs et le coût des services reçus en contrepartie sont évalués et constatés sur la base de la juste valeur en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black-Scholes.

Activités commerciales et mesures clés de performance

La Société n'est soumise à aucun engagement financier ou ratios clés.

Objectifs et politiques en matière de gestion des risques financiers

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

a) Risque de marché

i) Juste valeur

La juste valeur estimative est établie à la date de l'état de la situation financière en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers. La juste valeur de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des autres débiteurs et des créditeurs et charges à payer correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme. Les placements sont comptabilisés à la juste valeur. La juste valeur de la dette à long terme correspond approximativement à sa valeur comptable car elles portent intérêt à un taux semblable à ce que la Société pourrait avoir sur le marché.

ii) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

La trésorerie et équivalents de trésorerie et les placements sont évalués à la juste valeur et ils sont catégorisés de niveau 1. Leur évaluation est basée sur des données observables sur le marché.

iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. La Société a contracté une dette à long terme qui porte intérêt à un taux fixe de 0,9 %. Par conséquent, en relation avec celles-ci, la Société est exposée à une variation de la juste valeur. Les autres actifs et passifs financiers ne sont pas exposés au risque de taux d'intérêt étant donné qu'ils ne portent pas intérêt.

iv) Risque de change

La Société n'est pas exposée à des fluctuations monétaires car toutes les transactions sont effectuées en dollars canadiens.

Costs related to the acquisition of mining properties and to exploration and evaluation expenditures are capitalized by property until the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrated, exploration and evaluation assets are reclassified as mining assets under development. Exploration and evaluation assets are assessed for impairment before reclassification, and any impairment loss recognized.

Share-based Payment

The Corporation accounts for stock-based compensation over the vesting period of the rights to stock options. Share purchase options granted to employees and directors and the cost of services received are evaluated and recognized on fair value basis using the Black-Scholes option pricing model.

Business Activities and Key Performance Measures

The Corporation is not subject to any financial covenants or key ratios.

Financial risk management objectives and policies

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

a) Market risk

i) Fair value

Fair value estimates are made at the statement of financial position date, based on relevant market information and other information about the financial instruments. Fair value of cash and cash equivalents, other accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximate carrying value due to their short-term. Investments are recorded at fair value. Fair value of long-term debt approximate carrying value as it bears interest at a similar rate to what the Corporation might have on the market.

ii) Fair value hierarchy

Cash and cash equivalents and investments are measured at fair value and they are categorized in level 1. This valuation is based on data observed on the market.

iii) Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in market interest rates. The Corporation contracted long-term debt which bears interest at fixed rate of 0.9%. Accordingly, in relation with these items, there is an exposure to fair value variation. The other financial assets and liabilities are not exposed to interest rate risk because they do not bear interest.

iv) Currency risk

The Corporation is not exposed to currency fluctuations as all transactions occur in Canadian dollars.

v) Risque du marché des actions

Le risque du marché des actions s'entend de l'effet potentiel que peuvent avoir sur le résultat de la Société les variations des cours des titres individuels ou les variations générales du marché. La Société surveille de près les tendances générales sur les marchés des actions et les variations des titres individuels de ses placements et établit les meilleures mesures à prendre dans les circonstances. La Société détient actuellement des placements dans des sociétés qui sont assujetties aux fluctuations de la juste valeur qui découlent des changements dans le secteur minier canadien et les marchés des actions, et qui s'établissent actuellement à 24 000 \$ (45 500 \$ au 31 décembre 2015). Selon le solde en cours au 31 décembre 2016, une augmentation ou une diminution de 10 % aurait un effet d'environ 2 400 \$ (4 600 \$ au 31 décembre 2015) sur les autres éléments du résultat global.

b) 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 trésorerie et équivalents de trésorerie et les autres débiteurs sont les principaux instruments financiers de la Société qui sont potentiellement assujettis au risque de crédit. Le risque de crédit sur la trésorerie et équivalents de trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. Par conséquent, la Société ne s'attend pas à ce que les contreparties manquent à leurs obligations. La valeur comptable de ces instruments financiers représente l'exposition maximale de la Société face au risque de crédit et il n'y a eu aucune variation significative du risque de crédit depuis le dernier exercice.

c) Risque de liquidités

Le risque de liquidités est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Au 31 décembre 2016, les liquidités dont dispose la Société s'élèvent à 85 979 \$ et son fonds de roulement s'élève à un montant négatif de 162 599 \$. La Société dispose en outre de placements dans des sociétés publiques, d'une valeur de 24 000 \$, qu'elle pourrait réaliser pour générer des liquidités supplémentaires. En relation avec le litige (voir note 13 b)), le dénouement de celui-ci pourrait avoir un impact important sur le fonds de roulement de la Société et ainsi augmenter son risque de liquidités. Afin de pouvoir continuer ses opérations, la Société aura à trouver du financement supplémentaire et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Il subsiste encore actuellement un risque que la Société soit dans l'incapacité de trouver du financement même si la direction est d'avis qu'elle pourra réaliser le financement nécessaire pour faire face à ses engagements futurs.

v) Equity market risk

Equity market risk is defined as the potential adverse impact on the Corporation's earnings due to movements in individual equity prices or general movements in the level of the stock market. The Corporation closely monitors the general trends in the stock markets and individual equity movements, and determines the appropriate course of action to be taken by the Corporation. The Corporation currently holds investments in companies which are subject to fair value fluctuations arising from changes in the Canadian mining sector and equity markets and currently these values amount to \$24,000 (\$45,500 as at December 31, 2015). Based on the balance outstanding as at December 31, 2016, a 10% increase or decrease would impact other comprehensive income by approximately \$2,400 (\$4,600 as at December 31, 2015).

b) Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to discharge an obligation and causes the other party to incur a financial loss. Financial instruments which potentially expose the Corporation to credit risk mainly consist of cash and cash equivalents and other accounts receivable. The credit risk on cash and cash equivalents is limited because the counterparties are banks with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies. Therefore, the Corporation does not expect any treasury counterparties to fail in respecting their obligations. The carrying value of these financial instruments represents the Corporation's maximum exposure to credit risk and there has been no significant change in credit risk since prior year.

c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Corporation will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. As at December 31, 2016, the Corporation's liquidities are amounting to \$85,979 and its working capital is amounting to a negative amount of \$162,599. The Corporation still has investments in public companies, for a value of \$24,000 that it may sell to increase its liquidities. In relation with the litigation (see Note 13 b)), the resolution of this one could have a significant impact on the working capital of the Corporation and thereby increase its liquidity risk. In order to continue its operation, the Corporation will have to find additional funds and despite the fact it has been successful in the past, there is no guarantee for the future. Actually, there still remains a risk that the Corporation is unable to find cash even if the management believes that it will find the necessary cash to meet its future commitments

Facteurs de risque

Les énoncés suivants présentent un certain nombre de risques importants qui, de l'avis de la direction, peuvent avoir une incidence sur les affaires de la Société. Il existe également d'autres risques, non décrits ci-dessous, qui existent actuellement ou qui pourraient survenir dans le futur à l'égard des opérations de la Société.

Risques inhérents à l'exploration minière

L'exploration minière implique un haut degré de risques. Seulement quelques propriétés qui sont explorées sont ultimement développées en mines productrices. Actuellement, il n'existe aucun gisement connu de minerai commercial sur les propriétés minières dont la Société possède un intérêt et le programme proposé d'exploration est une recherche exploratoire pour du minerai. Des formations inhabituelles ou imprévues, des feux, des pertes d'énergie, le manque de main-d'œuvre, des inondations, des éboulements, des glissements de terrain et l'incapacité d'obtenir la machinerie, l'équipement ou la main-d'œuvre appropriée sont d'autres risques impliqués dans la conduite de programmes d'exploration. La Société, de temps à autre, augmente son expertise interne d'exploration et d'opération avec des conseils de consultants ou autres lorsque requis. La viabilité commerciale d'un gisement aurifère ou autres minéraux dépend de plusieurs facteurs incluant le coût des opérations, la variation de la teneur du minerai et les fluctuations dans le prix du minerai produit. Il n'y a aucune installation souterraine ou de surface sur les propriétés minières de la Société. Les programmes réalisés sur une propriété minière de la Société constitueraient une recherche exploratoire pour du minerai.

Titres de propriété

Bien que la Société ait pris des mesures diligentes afin d'obtenir les titres pour les propriétés minières dans lesquelles elle a un intérêt financier, et qu'au meilleur de sa connaissance, les titres de ces propriétés sont en bonne condition, cela ne constitue pas une garantie de titre. Les propriétés peuvent être assujetties à des ententes précédentes ou transferts non enregistrés, à des revendications territoriales des premières nations ou des gouvernements et au non-respect de dispositions réglementaires.

Permis et licences

Les opérations de la Société peuvent requérir des permis et licences de différentes autorités gouvernementales. Il ne peut y avoir d'assurance que la Société puisse obtenir tous les permis et licences qui peuvent être requis aux fins de l'exploration, du développement et des opérations minières sur ses projets.

Prix des métaux

Même si les programmes d'exploration de la Société sont couronnés de succès, des facteurs hors du contrôle de la Société peuvent affecter la mise en marché des minéraux découverts. Historiquement, les prix des métaux ont fluctué largement et sont affectés par de nombreux facteurs hors du contrôle de la Société, incluant la conjoncture internationale, économique et politique, les anticipations sur l'inflation, les fluctuations de taux de change, les taux d'intérêt, les modèles de consommations globales et régionales, les activités spéculatives et les niveaux de production mondiale. L'effet de ces facteurs ne peut pas être prévu précisément.

Risks and uncertainties

The following discussions review a number of important risks which management believes could impact the Corporation's business. There are other risks, not identified below, which currently, or may in the future exist in the Corporation's operating environment.

Exploration and Mining Risks

The business of exploration for minerals and mining involves a high degree of risk. Few properties that are explored are ultimately developed into producing mines. Currently, there are no known bodies of commercial ore on the mineral properties of which the Corporation intends to acquire an interest and the proposed exploration program is an exploratory search for ore. Unusual or unexpected formations, formation pressures, fires, power outages, labor disruptions, flooding, cave-ins, landslides and the inability to obtain suitable or adequate machinery, equipment or labor are other risks involved in the conduct of exploration programs. The Corporation, from time to time, increases its internal exploration and operating expertise with due advice from consultants and others as required. The economics of developing gold and other mineral properties is affected by many factors including the cost of operations, variation of the grade of ore mined and fluctuations in the price of any minerals produced. There are no underground or surface plants or equipment on the Corporation's mineral properties. Programs conducted on the Corporation's mineral property would be an exploratory search for ore.

Titles to Property

While the Corporation has diligently investigated title to the various properties in which it has interest, and to the best of its knowledge, title to those properties are in good standing, this should not be construed as a guarantee of title. The properties may be subject to prior unregistered agreements or transfer, or native or government land claims, and title may be affected by undetected defects.

Permits and Licenses

The Corporation's operations may require licenses and permits from various governmental authorities. There can be no assurance that the Corporation will be able to obtain all necessary licenses and permits that may be required to carry out exploration, development and mining operations at its projects.

Metal Prices

Even if the Corporation's exploration programs are successful, factors beyond the control of the Corporation may affect marketability of any minerals discovered. Metal prices have historically fluctuated widely and are affected by numerous factors beyond the Corporation's control, including international, economic and political trends, expectations for inflation, currency exchange fluctuations, interest rates, global or regional consumption patterns, speculative activities and worldwide production levels. The effect of these factors cannot accurately be predicted.

Compétition

L'industrie minière est intensément compétitive dans toutes ses phases. La Société est en compétition avec plusieurs sociétés possédant de plus grandes ressources financières et facilités techniques qu'elle pour l'acquisition d'intérêts miniers aussi bien que pour le recrutement et la rétention de personnel qualifié.

Règlements environnementaux

Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement énoncées de temps à autre par les agences gouvernementales. Les lois environnementales impliquent des restrictions à l'égard de déversements, de l'émission de substances variées produites dans le cadre d'opérations minières, telles que l'infiltration de parcs à résidus qui résulterait en pollution de l'environnement. Cette législation peut générer l'imposition d'amendes et de pénalités. De plus, certains types d'opérations nécessitent la soumission et l'autorisation d'avis d'impact environnemental. La réglementation environnementale évolue, ce qui signifie que les standards sont plus stricts et que les pénalités pour non-conformité sont plus élevées. Les approbations environnementales des projets proposés comportent un degré élevé de responsabilité pour les sociétés et les administrateurs, dirigeants et employés. Le coût de conformité aux changements ou règles gouvernementales ont le potentiel de réduire la rentabilité des opérations. La Société entend pleinement se conformer à toutes les règles environnementales.

Conflits d'intérêts

Certains administrateurs ou administrateurs proposés de la Société sont aussi administrateurs, dirigeants ou actionnaires d'autres compagnies qui sont aussi engagées dans l'acquisition, le développement et l'exploitation de ressources naturelles. De telles associations peuvent provoquer des conflits d'intérêts de temps en temps. Les administrateurs de la Société sont requis par la loi d'agir honnêtement et de bonne foi au meilleur intérêt de la Société et de dévoiler tout intérêt qu'ils puissent avoir dans tout projet ou opportunité de la Société. Si un conflit d'intérêts survient à une réunion du conseil d'administration, tout administrateur en conflit dévoilera son intérêt et s'abstiendra de voter sur ce point. Pour déterminer si oui ou non, la Société participera dans tout projet ou opportunité, les administrateurs considéreront premièrement le degré de risque auquel la Société s'expose et sa situation financière à ce moment.

Stade d'exploration

Les propriétés de la Société sont au stade d'exploration et à ce jour, aucune d'entre elles n'a un gisement prouvé de minerai. La Société n'a pas d'historique de revenus ou de retour sur investissement, et dans le futur, il n'y a aucune assurance qu'elle produira des revenus, qu'elle opérera à profit ou qu'elle procurera un retour sur l'investissement.

Competition

The mining industry is intensely competitive in all its phases. The Corporation competes with many companies possessing greater financial resources and technical facilities than itself for the acquisition of mineral interests as well as for recruitment and retention of qualified employees.

Environmental Regulations

The Corporation's operations are subject to environmental regulations promulgated by government agencies from time to time. Environmental legislation provides for restrictions and prohibitions of spills, release or emission of various substances produced in association with certain mining industry operations, such as seepage from tailing disposal areas, which could result in environmental pollution. A breach of such legislation may result in imposition of fines and penalties. In addition, certain types of operations require submissions to and approval of environmental impact assessments. Environmental legislation is evolving in a manner, which means stricter standards, and enforcement, fines and penalties for non-compliance are more stringent. Environmental assessments of proposed projects carry a heightened degree of responsibility for companies and directors, officers and employees. The cost of compliance with changes in governmental regulations has a potential to reduce the profitability of operations. The Corporation intends to fully comply with all environmental regulations.

Conflicts of Interest

Certain directors or proposed directors of the Corporation are also directors, officers or shareholders of other companies that are similarly engaged in the business of acquiring, developing and exploiting natural resource properties. Such associations may give rise to conflicts of interest from time to time. The directors of the Corporation are required by law to act honestly and in good faith with a view to the best interests of the Corporation and to disclose any interest, which they may have in any project or opportunity of the Corporation. If a conflict of interest arises at a meeting of the Board of Directors, any director in a conflict will disclose his interest and abstain from voting on such matter. In determining whether or not the Corporation will participate in any project or opportunity, the directors will primarily consider the degree of risk to which the Corporation may be exposed and its financial position at that time.

Stage of Exploration

The Corporation's properties are in the exploration stage and to date none of them have a proven ore body. The Corporation does not have a history of earnings or the provision of return on investment, and in future there is no assurance that it will produce revenue, operate profitably or provide a return on investment.

Conditions de l'industrie

Les opérations d'extraction et de traitement sont sujettes aux règles gouvernementales. Les opérations peuvent être affectées à différents degrés par les règles gouvernementales telles que des restrictions sur la production, des contrôles de prix, des hausses d'impôts, l'expropriation de propriété, des contrôles de pollution ou des changements aux conditions sous lesquelles le minerai peut être extrait, traité ou vendu. La vente du minerai peut être affectée par plusieurs facteurs hors du contrôle de la Société, tels que les règlements gouvernementaux. La Société entreprend des travaux d'exploration dans des zones qui sont ou pourraient faire l'objet de réclamations de la part des premières nations. Ces réclamations pourraient retarder les travaux ou en augmenter les coûts. L'effet de ces facteurs ne peut pas être déterminé précisément.

Risques non assurés

Des risques tels que des conditions géologiques inhabituelles sont impliqués dans l'exploration et le développement de gisements miniers. La Société peut devenir responsable pour la pollution ou autres risques qui ne peuvent pas être assurés ou contre lesquels la Société peut choisir de ne pas s'assurer à cause des fortes primes ou pour d'autres raisons. Le paiement de telles responsabilités pourrait résulter en la perte d'actifs pour la Société ou l'insolvabilité de la Société.

Besoins en capitaux

L'exploration, la mise en valeur, le traitement et l'exploitation des propriétés de la Société exigeront un financement supplémentaire considérable. Les seules sources de fonds disponibles pour la Société sont l'émission de capital-actions additionnel. Il n'existe aucune assurance que de tels financements seront disponibles à la Société ni qu'ils le seront selon des modalités favorables à la Société ou qu'ils seront suffisants pour répondre aux besoins de la Société, ce qui pourrait avoir une incidence négative sur les affaires de la Société et sur sa situation financière. L'impossibilité d'obtenir un financement suffisant peut entraîner un retard, voire le report indéterminé des travaux d'exploration, de mise en valeur ou de production sur l'une ou l'ensemble des propriétés de la Société, et même occasionner la perte de sa participation dans une propriété.

Employés clés

La direction de la Société repose sur quelques dirigeants clés, dont la perte pourrait avoir un effet nuisible sur ses opérations.

Agence du Revenu du Canada et agences provinciales

Aucune assurance ne peut être donnée à l'effet que l'Agence du Revenu du Canada ou les agences provinciales soient d'accord avec la qualification des dépenses de la Société au titre de dépenses canadiennes d'exploration ou de dépenses canadiennes de développement ou l'admissibilité de telles dépenses au titre de dépenses canadiennes d'exploration sous la Loi de l'impôt du Canada ou sous tout équivalent provincial.

Industry Conditions

Mining and milling operations are subject to government regulations. Operations may be affected in varying degrees by government regulations such as restrictions on production, price controls, tax increases, expropriation of property, pollution controls or changes in conditions under which minerals may be mined, milled or marketed. The marketability of minerals may be affected by numerous factors beyond the control of the Corporation, such as government regulations. The Corporation undertakes exploration in areas that are or could be the subject to native land claims. Such claims could delay work or increase costs. The effect of these factors cannot be accurately determined.

Uninsured Hazards

Hazards such as unusual geological conditions are involved in exploring for and developing mineral deposits. The Corporation may become subject to liability for pollution or other hazards, which cannot be insured against or against which the Corporation may elect not to insure because of high premium costs or other reasons. The payment of any such liability could result in the loss of Corporation assets or the insolvency of the Corporation.

Capital Needs

The exploration, development, mining and processing of the Corporation's properties will require substantial additional financing. The only current source of future funds available to the Corporation is the sale of additional equity capital. There is no assurance that such funding will be available to the Corporation or that it will be obtained on terms favourable to the Corporation or will provide the Corporation with sufficient funds to meet its objectives, which may adversely affect the Corporation's business and financial position. Failure to obtain sufficient financing may result in delaying or indefinite postponement of exploration, development or production on any or all of the Corporation's properties or even a loss of property interest.

Key Employees

Management of the Corporation rests on a few key officers, the loss of any of whom could have a detrimental effect on its operations.

Canada Revenue Agency and provincial agencies

No assurance can be made that Canada Revenue Agency and provincial agencies will agree with the Corporation's characterization of expenditures as Canadian exploration expenses or Canadian development expense or the eligibility of such expenses as Canadian exploration expense under the Income Tax Act (Canada) or any provincial equivalent.

Mise en garde concernant les renseignements prospectifs

Certains énoncés de ce document, qui ne sont pas appuyés par des faits historiques, sont d'ordre prospectif, ce qui signifie qu'ils comportent des risques, des incertitudes et des éléments qui pourraient faire en sorte que les véritables résultats diffèrent des résultats prédits ou sous-entendus par ces mêmes énoncés prospectifs. Il existe de nombreux facteurs qui pourraient causer une telle disparité, notamment l'instabilité des prix du marché des métaux, les répercussions des fluctuations des cours de change des devises étrangères et des taux d'intérêts, des réserves mal estimées, les risques pour l'environnement (réglementations plus sévères), les situations géologiques imprévues, les conditions défavorables à l'extraction, les risques politiques entraînés par l'exploitation minière dans des pays en voie de développement, les changements de réglementation et de politiques gouvernementales (lois ou politiques), le défaut d'obtenir les permis nécessaires et les approbations des instances gouvernementales, ou tout autre risque lié à l'exploitation et au développement. Même si la Société croit que les hypothèses découlant des énoncés prospectifs sont plausibles, il est fortement recommandé de ne pas accorder une confiance excessive à ces énoncés, qui ne sont valables qu'au moment de la rédaction de ce document.

Informations additionnelles pour les émetteurs émergents n'ayant pas de revenu significatif

La Société fournit l'information sur les actifs de prospection et d'évaluation dans la note 8 de ses états financiers annuels terminés le 31 décembre 2016.

La Société n'a aucune dépense de recherche et développement.

La Société n'a pas de frais reportés autres que les propriétés minières et les actifs d'exploration et d'évaluation.

Les facteurs de risque sont décrits dans la dernière notice annuelle déposée auprès de l'autorité canadienne de contrôle et de réglementation, disponible sur www.sedar.com.

Forward Looking Statements

Certain statements in this document that are not supported by historical facts are forward-looking, which means that they are subject to risks, uncertainties and other factors that may result in actual results differing from those anticipated or implied by such forward-looking statements. There are many factors that may cause such a disparity, notably unstable metals prices, the impact of fluctuations in foreign exchange markets and interest rates, poor reserves estimates, environmental risks (more stringent regulations), unexpected geological situations, unfavorable mining conditions, political risks arising from mining in developing countries, changing regulations and government policies (laws or policies), failure to obtain required permits and approval from government authorities, or any other risk related to mining and development. Even though the Corporation believes that the assumptions relating to the forward-looking statements are plausible, it is unwise to rely unduly on such statements, which were only valid as of the date of this document.

Additional information for new issuers without significant revenue

The Corporation provides information pertaining exploration and evaluation assets in note 8 of its annual financial statements ended December 31, 2016.

The Corporation has incurred no R&D expenses.

The Corporation has no deferred expenses other than the mining properties and exploration and evaluation assets.

The risk factors are discussed in the Corporation's most recent Annual Information Form on file with Canadian provincial regulatory authorities, available at www.sedar.com.

	Au 31 décembre 2016 / As at December 31, 2016	Au 1 ^{er} mai 2017 / As at May 1, 2017
Actions ordinaires de la Société – émises et en circulation / Common shares of the Corporation – issued and outstanding	10 328 553	15 668 023
Options en circulation / Options outstanding	692 500	692 500
Bons de souscription en circulation / Warrants outstanding	1 010 000	2 885 000
Bons de souscription aux courtiers en circulation / Broker warrants outstanding	78 400	110 400

Au 1^{er} mai 2017, le détail des options d'achat est comme suit : / As at May 1, 2017, the purchase options read as follows :

Nombre / Number	Prix de levé / Exercise price	Date d'expiration / Expiry Date
57 500	1,50 \$	30 juin 2020 / June 30, 2020
115 000	1,20 \$	14 juillet 2021 / July 14, 2021
125 000	1,00 \$	4 juillet 2022 / July 4, 2022
110 000	1,00 \$	4 juillet 2023 / July 4, 2023
115 000	0,50 \$	3 juillet 2024 / July 3, 2024
<u>170 000</u>	0,50 \$	22 juin 2026 / June 22, 2026
692 500		

Au 1^{er} mai 2017, les bons de souscription se détaillent comme suit: / As at May 1, 2017, warrants read as follows:

Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price	Date d'expiration / Expiry Date
750 000	1,00 \$	27 avril 2021 / April 27, 2021
260 000	1,00 \$	1 ^{er} juin 2021 / June 1, 2021
<u>1 875 000</u>	0,15 \$	21 avril 2020 / April 21, 2020
2 885 000		

Au 1^{er} mai 2017, les bons de souscription aux courtiers se détaillent comme suit : / As at May 1, 2017, broker warrants read as follows :

Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price	Date d'expiration / Expiry Date
60 000	0,50 \$	27 avril 2021 / April 27, 2021
18 400	0,50 \$	1 ^{er} juin 2021 / June 1, 2021
<u>32 000</u>	0,15 \$	21 avril 2020 / April 21, 2020
110 400		

Information additionnelle et divulgation continue

La Société divulgue régulièrement de l'information additionnelle par le dépôt de communiqués de presse et d'états financiers trimestriels sur le site Internet de SEDAR (www.sedar.com).

Le 1^{er} mai 2017.

(S) Martin Dallaire
Martin Dallaire, President and CEO

Additional information and ongoing disclosure

The Corporation regularly discloses complementary information by press release and quarterly financial statements on the SEDAR Internet site (www.sedar.com).

May 1, 2017

(S) Sylvain Champagne
Sylvain Champagne, CFO



**EXPLORATION FIELDEX INC. (société d'exploration)
RAPPORT FINANCIER ANNUEL
EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2016 ET 2015**

**FIELDEX EXPLORATION INC. (an exploration corporation)
ANNUAL FINANCIAL REPORT
YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

ÉTATS FINANCIERS

États de la situation financière

États de la perte nette

États de la perte globale

États des variations des capitaux propres

Tableaux des flux de trésorerie

Notes aux états financiers

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

FINANCIAL STATEMENTS

Statements of financial position

Statements of net loss

Statements of comprehensive loss

Statements of changes in equity

Statements of cash flows

Notes to financial statements



DALLAIRE & LAPOINTE INC.

MARC DALLAIRE, CPA, CA
RAYMOND LAPOINTE, CPA, CA
FRANÇOIS DUMONT, CPA, CA

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux actionnaires de
EXPLORATION FIELDEX INC.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société **EXPLORATION FIELDEX INC.**, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015, et les états de la perte nette, de la perte globale, des variations des capitaux propres et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2015, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers, afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the shareholders of
FIELDEX EXPLORATION INC.

We have audited the accompanying financial statements of the Corporation **FIELDEX EXPLORATION INC.**, which comprise the statements of financial position as at December 31, 2016 and as at December 31, 2015, and the statements of net loss, comprehensive loss, changes in equity and cash flows for the years ended December 31, 2016 and December 31, 2015, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.



DALLAIRE & LAPOINTE INC.

MARC DALLAIRE, CPA, CA
RAYMOND LAPOINTE, CPA, CA
FRANÇOIS DUMONT, CPA, CA

Responsabilité de l'auditeur (suite)

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

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société **EXPLORATION FIELDEX INC.** au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos le 31 décembre 2016 et le 31 décembre 2015 conformément aux IFRS.

Observations

Sans assortir notre opinion d'une réserve, nous attirons l'attention sur la note 1 des états financiers qui indique que la Société enregistre des pertes importantes année après année et qu'elle a accumulé un déficit de 26 322 352 \$ au 31 décembre 2016. Comme elle est au stade de l'exploration, elle n'a pas de revenu provenant de son exploitation. Par conséquent, la Société dépend de sa capacité à obtenir du financement afin de s'acquitter de ses engagements et obligations dans le cours normal de ses activités. La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Ces conditions, conjuguées aux autres éléments décrits à la note 1 et à la note 13 b), indiquent l'existence d'incertitudes significatives susceptibles de jeter un doute sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation.

(signé / signed) Dallaire & Lapointe inc. 1

Rouyn-Noranda, Canada

Le 1^{er} mai 2017

May 1st, 2017

Auditor's Responsibility (continued)

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

Opinion

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation **FIELDEX EXPLORATION INC.** as at December 31, 2016 and as at December 31, 2015 and its financial performance and its cash flows for the years ended December 31, 2016 and December 31, 2015 in accordance with IFRS.

Emphasis of matter

Without qualifying our opinion, we draw attention to note 1 in the financial statements which indicates that the Corporation recorded significant losses year after year and has accumulated a deficit of \$26,322,352 as at December 31, 2016. As it is at the exploration stage, no revenue has been yet generated from its operating activities. Accordingly, the Corporation depends on its ability to raise financing in order to discharge its commitments and liabilities in the normal course of business. Management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares to continue its operations, and in spite of the obtaining in the past, there is no guarantee of success for the future. These conditions, along with other matters as set forth in note 1 and note 13 b), indicate the existence of significant uncertainties that may cast doubt about the Corporation's ability to continue as a going concern.

(1) CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique no A113315
CPA auditor, CA, public accountancy permit No. A113315

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE****31 DÉCEMBRE**

(en dollars canadiens)

2016**2015****STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION****DECEMBER 31**

(in Canadian dollars)

	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif courant			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 4)	9 820	7 976	Cash and cash equivalents (Note 4)
Placements (note 5)	24 000	45 500	Investments (Note 5)
Autres débiteurs	601	304	Other accounts receivable
Taxes à recevoir	32 641	1 607	Taxes receivable
Crédit d'impôts miniers à recevoir	-	489	Mining tax credit receivable
Crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir	-	276	Tax credit related to resources receivable
Frais payés d'avance	1 279	837	Prepaid expenses
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation (note 4)	76 159	-	Cash reserved for exploration and evaluation (Note 4)
	<u>144 500</u>	<u>56 989</u>	
Actif non courant			Non current assets
Immobilisations corporelles (note 6)	17 931	24 676	Property, plant and equipment (Note 6)
Propriétés minières (note 7)	224 404	26 488	Mining properties (Note 7)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 8)	355 208	652	Exploration and evaluation assets (Note 8)
	<u>597 543</u>	<u>51 816</u>	
Total de l'actif	<u>742 043</u>	<u>108 805</u>	Total Assets
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	282 432	85 083	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif (note 9)	20 183	-	Other liability (Note 9)
Portion de la dette à long terme échéant à court terme (note 10)	4 484	10 675	Current portion of long-term debt (Note 10)
	<u>307 099</u>	<u>95 758</u>	
Passif non courant			Non current liabilities
Dette à long terme (note 10)	-	4 484	Long-term debt (Note 10)
	<u>-</u>	<u>4 484</u>	
Total du passif	<u>307 099</u>	<u>100 242</u>	Total Liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 11)	23 016 841	22 727 649	Capital stock (Note 11)
Surplus d'apport	3 654 884	3 599 068	Contributed surplus
Bons de souscription	190 728	-	Warrants
Cumul des autres éléments du résultat global	(105 157)	(94 122)	Accumulated other comprehensive income
Déficit	(26 322 352)	(26 224 032)	Deficit
Total des capitaux propres	<u>434 944</u>	<u>8 563</u>	Total Equity
Total du passif et des capitaux propres	<u>742 043</u>	<u>108 805</u>	Total Liabilities and Equity

PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS (notes 13 et 14) / CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS (Notes 13 and 14)

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

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

(s) Martin Dallaire, Administrateur - Director (s) Sylvain Champagne, Administrateur - Director

EXPLORATION FIELDDEX INC.**FIELDDEX EXPLORATION INC.****ÉTATS DE LA PERTE NETTE
EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE****STATEMENTS OF NET LOSS
YEARS ENDED DECEMBER 31**

(en dollars canadiens)

2016**2015**

(in Canadian dollars)

	\$	\$	
CHARGES			EXPENSES
Honoraires des consultants	24 000	27 360	Consulting fees
Honoraires professionnels	42 863	56 641	Professional fees
Frais de bureau	3 833	4 137	Office expenses
Location des locaux	18 000	18 000	Office rental
Assurances	6 550	7 085	Insurance
Télécommunications	2 020	2 388	Telecommunications
Conférences et promotion	116	887	Conferences and promotion
Frais associés aux sociétés ouvertes	36 479	27 536	Public companies expenses
Rémunération et paiements fondés sur des actions	34 000	-	Share-based compensation
Dépréciation de propriétés minières	10 858	357 595	Impairment of mining properties
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	9 285	2 549 339	Impairment of exploration and evaluation assets
Amortissement des immobilisations corporelles	6 745	9 400	Amortization of property, plant and equipment
PERTE D'OPÉRATION	194 749	3 060 368	OPERATING LOSS
Revenus d'intérêts	(708)	(138)	Interest revenue
Revenus de location	(9 365)	(2 341)	Rental income
Intérêt sur la dette à long terme	92	188	Interest on long-term debt
Perte (gain) sur disposition de placements	8 250	(12 333)	Loss (gain) on disposal of investments
	(1 731)	(14 624)	
PERTE AVANT IMPÔTS	193 018	3 045 744	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur le résultat et impôts différés (note 15)	(94 698)	10 188	Income taxes and deferred taxes (Note 15)
PERTE NETTE	98 320	3 055 932	NET LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	(0.01)	(0.36)	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
MOYENNE PONDÉRÉE DES ACTIONS EN CIRCULATION	9 533 990	8 459 858	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING

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

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****ÉTATS DE LA PERTE GLOBALE
EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE****STATEMENTS OF COMPREHENSIVE LOSS
YEARS ENDED DECEMBER 31**

(en dollars canadiens)

2016**2015**

(in Canadian dollars)

	\$	\$	
PERTE NETTE DE L'EXERCICE	98 320	3 055 932	NET LOSS FOR THE YEAR
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	12 750	75 750	Changes in fair value of available for sale investment
Impôts différés relatifs à la juste valeur	<u>(1 715)</u>	<u>(10 188)</u>	Deferred taxes related to fair value
Autre élément de la perte globale, net d'impôts	<u>11 035</u>	<u>65 562</u>	Other comprehensive loss, net of income taxes
PERTE GLOBALE DE L'EXERCICE	<u><u>109 355</u></u>	<u><u>3 121 494</u></u>	COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR

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

EXPLORATION FIELDEX INC.
FIELDEX EXPLORATION INC.
**ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE**
**STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
YEARS ENDED DECEMBER 31**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

	Nombre d'actions / Number of shares	Capital- social / Capital stock	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive income (loss)	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde – 1^{er} janvier 2015	8 433 553	22 718 899	81 790	3 517 278	(28 560)	(23 168 100)	3 121 307	Balance – January 1, 2015
Perte nette de l'exercice	-	-	-	-	-	(3 055 932)	(3 055 932)	Net loss for the year
Variation de la juste valeur des placements	-	-	-	-	(65 562)	-	(65 562)	Variation of fair value of investments
Émission d'actions en lien avec l'acquisition d'une propriété minière	35 000	8 750	-	-	-	-	8 750	Share issuance for acquisition of mining property
Bons de souscription expirés	-	-	(81 790)	81 790	-	-	-	Warrants expired
Solde – 31 décembre 2015	8 468 553	22 727 649	-	3 599 068	(94 122)	(26 224 032)	8 563	Balance – December 31, 2015
Solde – 1^{er} janvier 2016	8 468 553	22 727 649	-	3 599 068	(94 122)	(26 224 032)	8 563	Balance – January 1, 2016
Perte nette de l'exercice	-	-	-	-	-	(98 320)	(98 320)	Net loss for the year
Variation de la juste valeur des placements	-	-	-	-	(11 035)	-	(11 035)	Variation of fair value of investments
Émission d'actions en lien avec l'acquisition de propriétés minières	850 000	182 500	-	-	-	-	182 500	Share issuance for acquisition of mining properties
Financement accréditif	880 000	164 513	158 891	-	-	-	323 404	Flow-through financing
Financement privé	130 000	33 163	31 837	-	-	-	65 000	Private placement
Frais d'émission d'actions	-	(90 984)	-	21 816	-	-	(69 168)	Share issuance expenses
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	-	-	34 000	-	-	34 000	Share-based compensation
Solde – 31 décembre 2016	10 328 553	23 016 841	190 728	3 654 884	(105 157)	(26 322 352)	434 944	Balance – December 31, 2016

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

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE
EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE
(en dollars canadiens)****STATEMENTS OF CASH FLOWS
YEARS ENDED DECEMBER 31
(in Canadian dollars)**

	2016	2015	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(98 320)	(3 055 932)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	34 000	-	Share-based compensation
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	9 285	2 549 339	Impairment of exploration and evaluation assets
Dépréciation de propriétés minières	10 858	357 595	Impairment of mining properties
Amortissement des immobilisations corporelles	6 745	9 400	Amortization of property, plant and equipment
Perte (gain) sur disposition de placements	8 250	(12 333)	Loss (gain) on disposal of investments
Impôts sur le résultat et impôts différés	(94 698)	10 188	Income taxes and deferred taxes
	(123 880)	(141 743)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 17)	165 576	82 555	Net change in non-cash operating working capital items (Note 17)
	41 696	(59 188)	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Financement accreditif	440 000	-	Flow-through financing
Financement privé	65 000	-	Private placement
Frais d'émission d'actions	(69 168)	-	Share issuance expenses
Remboursement de la dette à long terme	(10 675)	(10 579)	Long-term debt reimbursement
	425 157	(10 579)	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Crédits d'impôts et droits miniers encaissés	765	2 520	Tax credit and mining taxes received
Variation de l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	(76 159)	-	Changes in cash reserved for exploration and evaluation
Acquisition de propriétés minières	(26 274)	(19 672)	Acquisition of mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	(363 841)	(985)	Exploration and evaluation expenses
Disposition de placements	500	24 833	Disposal of investments
	(465 009)	6 696	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	1 844	(63 071)	CASH AND CASH EQUIVALENTS INCREASE (DECREASE)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, AU DÉBUT	7 976	71 047	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN (note 4)	9 820	7 976	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR (note 4)
Information additionnelle :			Additional information:
Intérêts encaissés	708	138	Interest received

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

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

Exploration Fieldex Inc. (la « Société »), constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Canada), se transige à la bourse de croissance TSX, sous le symbole FLX et à la bourse de Francfort sous le symbole F7E. Le siège social de la Société est situé au 139 avenue Québec, suite 202, Rouyn-Noranda (Québec), Canada, J9X 6M8. La Société, une société d'exploration, opère dans l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés minières, et elle détient des intérêts dans des propriétés au stade d'exploration situées au Canada.

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, la Société a enregistré une perte nette de 98 320 \$ (3 055 932 \$ en 2015). De plus, la Société enregistre des pertes importantes année après année et elle a accumulé un déficit de 26 322 352 \$ au 31 décembre 2016. Comme elle est au stade de l'exploration, elle n'a pas de revenu provenant de son exploitation. Dans le cours normal de ses activités, la direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers. La Société fait aussi l'objet d'une poursuite d'un montant de 912 122 \$ qui est présentée dans la note 13 b). Bien que la direction soit d'avis que cette poursuite est sans fondement, les incertitudes quant au dénouement de cette poursuite augmentent les incertitudes quant à la capacité de la Société de poursuivre ses activités. Dans la situation peu probable où la Société devait payer un montant important en relation avec ce litige, la direction est d'avis que l'impact pourrait être important sur l'avenir de la Société. La direction de la Société a une attente raisonnable que la Société sera en mesure d'obtenir le financement nécessaire pour continuer ses opérations dans un avenir prévisible. Ainsi, elle continue à adopter le principe de la continuité de l'exploitation dans la préparation de ses états financiers.

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

Fieldex Exploration Inc. (the "Corporation"), incorporated under the Business Company's Act (Canada), is listed on the TSX Venture Exchange on symbol FLX and on Frankfurt exchange on symbol F7E. The address of the Corporation's headquarters and registered office is 139 Quebec Avenue, Suite 202, Rouyn-Noranda (Quebec), Canada, J9X 6M8. The Corporation, an exploration stage corporation, is in the business of acquiring, exploring and developing mining properties and it holds interests in properties at the exploration stage located in Canada.

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

For the year ended December 31, 2016, the Corporation recorded a net loss of \$98,320 (\$3,055,932 in 2015). In addition, the Corporation records significant losses year after year and has accumulated a deficit of \$26,322,352 as at December 31, 2016. As it is at the exploration stage, no revenue has been yet generated from its operating activities. In the normal course of operations, management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares to continue its operations, and in spite of obtaining in the past, there is no guarantee of success for the future. If the management is unable to obtain new funding, the Corporation may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements. The Corporation is also subject to a suit of an amount of \$912,122 presented in note 13 b). Although management believes that this suit is without merit, the uncertainty about the resolution of this action increases the uncertainty regarding the ability of the Corporation to continue its operations. In the unlikely event the Corporation had to pay a significant amount in connection with this litigation, management believes that the impact could be significant for the future of the Corporation. The directors of the Corporation have a reasonable expectation that the Corporation will be able to obtain necessary funding to continue in operational existence for the foreseeable future. Thus they continue to adopt the going concern basis of accounting in preparing financial statements.

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

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières dans lesquelles la Société détient une participation conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ses 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.

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 acquittés 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.

Les présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration le 1^{er} mai 2017.

2- APPLICATION DES IFRS NOUVELLES ET RÉVISÉES

IFRS nouvelles et révisées, publiées mais non encore entrées en vigueur

IFRS 9 Instruments financiers

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

IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrat conclus avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15 laquelle remplace IAS 18 Produits des activités ordinaires, IAS 11 Contrats de construction, ainsi que certaines interprétations relatives aux produits. IFRS 15 établit un nouveau modèle de comptabilisation des produits fondé sur le contrôle, modifie le fondement pour déterminer quand les produits sont comptabilisés à un moment précis ou progressivement, fournit de nouvelles indications plus détaillées sur des sujets particuliers et améliore et augmente les informations à fournir sur les produits.

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

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

The accompanying financial statements have been prepared on a going concern basis, which contemplates the realization of assets and liquidation of liabilities during the normal course of operations and do not reflect the adjustments to the carrying values of assets and liabilities, the reported revenues and expenses and statement of financial position classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

These financial statements were approved by the Board of Directors on May 1st, 2017.

2- APPLICATION OF NEW AND REVISED IFRS

New and revised IFRS in issue but not yet effective

IFRS 9 Financial Instruments

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

IFRS 15 Revenues from contracts with Customers

In May 2014, the IASB published IFRS 15 which replaces IAS 18 Revenue, IAS 11 Construction Contracts and some revenue-related interpretations. IFRS 15 establishes a new control-based revenue recognition model, changes the basis for deciding when revenue is recognized at a point in time or over time, provides new and more detailed guidance on specific topics and expands and improves disclosures about revenue.

2- APPLICATION DES IFRS NOUVELLES ET RÉVISÉES (suite)**IFRS nouvelles et révisées, publiées mais non encore entrées en vigueur (suite)****IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrat conclus avec des clients (suite)**

Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. La société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

IFRS 16 Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16 laquelle remplace IAS 17, Contrats de location. IFRS 16 supprime le classement à titre de location simple et impose aux preneurs de constater tous les contrats de location à l'état de la situation financière en comptabilisant un droit d'utilisation et une obligation locative. Une exemption est permise pour les contrats de location à court terme et pour les contrats de location pour lesquels l'actif sous-jacent est de faible valeur. IFRS 16 modifie la définition du contrat de location, établit les exigences de comptabilisation de l'actif et du passif, modifie la comptabilisation des accords de cession-bail et présente des nouvelles obligations d'information. L'approche d'IAS 17 pour la comptabilisation des contrats de location par le bailleur est conservée. IFRS 16 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019 et l'adoption anticipée est permise dans certaines circonstances. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**Déclaration de conformité**

Les présents états financiers d'Exploration Fieldex Inc. ont été préparés par la direction conformément aux IFRS. Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers, sauf indication contraire.

Monnaie fonctionnelle

La monnaie de présentation et la monnaie de l'ensemble des opérations de la Société est le dollar canadien, puisqu'il représente la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel la Société exerce ses activités.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La Société présente dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie l'encaisse et les dépôts à terme ayant une échéance initiale égale ou inférieure à trois mois à compter de la date d'acquisition, facilement convertibles en un montant de trésorerie connu. Les placements en actions sont exclus de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

2- APPLICATION OF NEW AND REVISED IFRS (continued)**New and revised IFRS in issue but not yet effective (continued)****IFRS 15 Revenues from contracts with Customers (continued)**

IFRS 15 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1st, 2018. Earlier application is permitted. The Company has yet to assess the impact of this new standard on its financial statements.

IFRS 16 Leases

In January 2016, the IASB published IFRS 16 which replaces IAS 17, Leases. IFRS 16 eliminates the classification as an operating lease and requires lessees to recognize a right-of-use asset and a lease liability in the statements of financial position for all leases, with exemptions permitted for short term leases and leases of low value assets. IFRS 16 changes the definition of a lease, sets requirements on how to account for the asset and the liability, changes the accounting for sale and leaseback arrangements and introduces new disclosure requirements. IAS 17 approach to lessor accounting is largely retained. IFRS 16 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1st, 2019 with early application permitted in certain circumstances. The Corporation has yet to assess the impact of this new standard on its financial statements.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**Statement of Compliance**

These financial statements of Fieldex Exploration Inc. were prepared by management in accordance with IFRS. The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these financial statements, unless otherwise indicated.

Functional Currency

The reporting currency and the currency of all operations of the Corporation is the Canadian dollar, since it represents the currency of the primary economic environment in which the Corporation operates.

Cash and Cash Equivalents

The Corporation presents cash and term deposits with original maturities of three months or less from acquisition date that are readily convertible in known amounts in cash and cash equivalents. Investments in shares are excluded of cash and cash equivalents.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers****Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit**

La Société a droit à un crédit d'impôt relatif aux ressources de 28 % sur les dépenses d'exploration admissibles engagées dans la province de Québec. De plus, la Société a droit à un crédit d'impôts miniers équivalent à 16 % de 50 % des dépenses d'exploration admissibles, déduction faite du crédit d'impôt relatif aux ressources. Ces montants sont comptabilisés en fonction des estimations de la direction et à condition que la Société soit raisonnablement assurée qu'ils seront encaissés. À ce moment, le crédit d'impôt relatif aux ressources et le crédit d'impôts miniers sont portés en réduction des actifs de prospection et d'évaluation.

The Corporation is entitled to a tax credit related to resources of 28% on eligible exploration expenses incurred in the province of Quebec. In addition, the Corporation is entitled to a mining tax credit equal to 16% of 50% of eligible exploration expenditures, reduced of tax credit related to resources. These amounts are based on estimates made by management and provided that the Corporation is reasonably certain that they will be received. At that time, tax credit related to resources and mining tax credit are recorded as a reduction of exploration and evaluation assets.

Propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation**Mining Properties and Exploration and Evaluation Assets**

Les dépenses engagées avant que l'entité n'ait obtenu les droits légaux de prospecter une zone spécifique sont comptabilisées en charge. Les dépenses liées au développement des ressources minérales ne sont pas comptabilisées en tant que frais de prospection et d'évaluation reportés. Les dépenses liées au développement sont inscrites à l'actif seulement après que la faisabilité technique et la viabilité commerciale d'une zone spécifique aient été démontrées et lorsque les critères de comptabilisation d'IAS 16 *Immobilisations corporelles* ou d'IAS 38 *Immobilisations incorporelles* sont satisfaits.

Expenditures incurred before the entity has obtained the legal rights to explore a specific area are recognized as expenses. Expenditures related to the development of mineral resources are not recognized as deferred exploration and evaluation expenses. Expenditures related to the development are accounted as an asset only when the technical feasibility and commercial viability of a specific area are demonstrated and when recognition criteria of IAS 16 *Property, Plant and Equipment* or IAS 38 *Intangible Assets* are fulfilled.

Tous les coûts associés à l'acquisition de propriétés minières sont capitalisés aux propriétés minières et les activités d'exploration sont capitalisées aux actifs de prospection et d'évaluation. Les coûts capitalisés sont limités aux coûts liés aux acquisitions et aux activités d'exploration pouvant être associés à la découverte de ressources minérales spécifiques, ce qui exclut les coûts liés à la production, et les frais d'administration et autres coûts indirects similaires. Les dépenses de prospection et d'évaluation sont capitalisées lorsqu'elles satisfont à tous les critères suivants :

All costs associated with property acquisition are capitalized to mining properties and exploration activities are capitalized as exploration and evaluation assets. Costs that are capitalized are limited to costs related to acquisition and exploration activities that can be associated with the discovery of specific mineral resources, and are not included costs related to production, and administrative expenses and other general indirect costs. Exploration and evaluation expenditures are capitalized when the following criteria are satisfied:

- elles sont destinées à être utilisées pour la production de minerai ;
- les propriétés ont été acquises et les dépenses ont été engagées en vue d'une utilisation durable ; et
- elles ne sont pas destinées à être vendues dans le cours normal des affaires.

- they are held for use in the production of mineral resources;
- the properties have been acquired and expenses have been incurred with the intention of being used on a continuing basis; and
- they are not intended for sale in the ordinary course of business.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation (suite)****Mining Properties and Exploration and Evaluation Assets (continued)**

Les coûts reliés à l'acquisition des propriétés minières et aux dépenses de prospection et d'évaluation sont capitalisés par propriété jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les coûts capitalisés aux frais de prospection et d'évaluation sont reclassés à titre d'actifs miniers en développement. Les actifs de prospection et d'évaluation sont soumis à un test de dépréciation avant le reclassement, et toute perte de valeur doit être alors comptabilisée. Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique ni aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

Costs related to the acquisition of mining properties and to exploration and evaluation expenditures are capitalized by property until the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrated, exploration and evaluation assets are reclassified as mining assets under development. Exploration and evaluation assets are assessed for impairment before reclassification, and any impairment loss recognized. Until now, no technical feasibility and no commercial viability of extracting a mineral resource have been demonstrated.

La Société revoit périodiquement les faits et circonstances indiqués à la norme IFRS 6 indiquant la nécessité de soumettre les actifs de prospection et d'évaluation à des tests de dépréciation. Lorsque les faits et circonstances suggèrent que la valeur comptable d'un actif de prospection et d'évaluation peut excéder sa valeur recouvrable, l'actif est soumis à un test de dépréciation. La valeur recouvrable correspond à la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité de l'actif (valeur actuelle des flux de trésorerie attendus). Lorsque la valeur recouvrable d'un actif de prospection et d'évaluation est inférieure à sa valeur comptable, la valeur comptable de l'actif est ramenée à sa valeur recouvrable par la comptabilisation d'une perte de valeur. La valeur comptable des actifs de prospection et d'évaluation ne représente pas nécessairement la valeur présente ou future.

The Corporation reconsiders periodically facts and circumstances in IFRS 6 that require testing exploration and evaluation assets for impairment. When facts and circumstances suggest that the carrying amount of an exploration and evaluation asset may exceed its recoverable amount, the asset is tested for impairment. The recoverable amount is the higher of fair value less costs for sale and value in use of the asset (present value of the future cash flows expected). When the recoverable amount of an exploration and evaluation asset is less than the carrying amount, the carrying amount of the asset is reduced to its recoverable amount by recording an impairment loss. The carrying amount of exploration and evaluation assets do not necessarily represents present-time or future value.

Une perte de valeur comptabilisée au cours de périodes antérieures pour un actif de prospection et d'évaluation, pour un actif minier en développement ou pour un autre actif à long terme (autre qu'un goodwill) est reprise s'il y a eu une augmentation du potentiel de service estimé de l'actif, résultant soit de son utilisation, soit de sa vente, depuis la date à laquelle une perte de valeur a été comptabilisée pour la dernière fois pour cet actif. Si tel est le cas, la valeur comptable de l'actif est augmentée à hauteur de sa valeur recouvrable, sans être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée (nette des amortissements) si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif au cours d'exercices antérieurs.

The prior years recognized impairment for exploration and evaluation asset, for mining assets under development or for any other long-lived asset (other than a goodwill) is reversed if there is an increase of the economic potential of asset, resulting from its use or sale since the last time an impairment has been recorded for this asset. If any, the carrying value of this asset is increased up to its recoverable amount, without being higher than it would have been recorded (net of amortization) like if the impairment had never been recognized for this asset in the prior years.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Dépréciation d'actifs à long terme**

Les actifs à long terme sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité (valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus). Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède la valeur recouvrable. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût historique inclut les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif. Les coûts subséquents sont inclus dans la valeur de l'actif ou reconnus comme un actif distinct, selon ce qui est approprié, seulement lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet actif profiteront à la Société et que le coût peut être mesuré de manière fiable.

Les principales catégories d'immobilisations corporelles sont amorties comme suit :

	Méthode	Taux
Matériel informatique	Dégressif	30 %
Mobilier et équipement	Dégressif	20 %
Équipement d'exploration	Dégressif	30 %
Matériel roulant	Dégressif	30 %

Les profits ou les pertes découlant de la cession d'une immobilisation corporelle sont déterminés en comparant le produit net tiré de la cession à la valeur comptable de l'actif et sont présentés à l'état de la perte nette.

Instruments financiers

Les actifs financiers sont constatés initialement à la juste valeur et leur évaluation ultérieure dépend de leur classement parmi les catégories suivantes : placements détenus jusqu'à leur échéance, disponibles à la vente, prêts et créances et à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVBRN »). Leur classement dépend de l'objet visé lorsque les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et de leur désignation par la Société. La comptabilisation à la date de transaction est utilisée.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Impairment of Long-lived Assets**

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. The recoverable amount is the higher of its fair value less costs for sale and its value in use (present value of the future cash flows expected). An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the recoverable amount. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its recoverable amount.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at historical cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Historical cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset. Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Corporation and the cost can be measured reliably.

The major categories of property, plant and equipment are depreciated as follows:

	Method	Rate
Computer equipment	Declining balance	30%
Equipment and furniture	Declining balance	20%
Exploration equipment	Declining balance	30%
Rolling stock	Declining balance	30%

Gains and losses on disposals of property, plant and equipment are determined by comparing the proceeds with the carrying amount of the asset and are included in the statement of net loss.

Financial Instruments

Financial assets are initially recognized at fair value and their subsequent measurement is dependent on their classification in the following categories: held-to-maturity investments, available-for-sale, loans and receivables and at fair value through profit or loss ("FVTPL"). Their classification depends on the purpose, for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and the Corporation's designation of such instruments. Transaction date accounting is used.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Instruments financiers (suite)**

Placements détenus jusqu'à leur échéance

Les placements détenus jusqu'à leur échéance sont des actifs financiers non dérivés, assortis de paiements déterminés ou déterminables et d'une échéance fixe, que la direction de la Société a l'intention manifeste et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance. Après la comptabilisation initiale, les placements détenus jusqu'à leur échéance sont évalués au coût amorti au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute perte de valeur. La Société n'a aucun actif financier désigné comme placement détenu jusqu'à leur échéance.

Disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant disponibles à la vente, ou qui ne sont pas classés dans les prêts et créances, dans les placements détenus jusqu'à leur échéance ni dans les actifs à la JVBRN. Les actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés à la juste valeur, les gains et les pertes non réalisés étant inclus dans les autres éléments de la perte globale jusqu'à ce qu'ils soient réalisés, moment où le gain ou la perte cumulé est transféré dans le résultat net. La Société a désigné les placements comme étant disponibles à la vente.

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif et ne sont pas détenus à des fins de transaction ni disponibles à la vente. Ces actifs sont initialement comptabilisés à la juste valeur, et ensuite évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation et les autres débiteurs sont classés comme prêts et créances.

Actifs financiers à la JVBRN

Les actifs financiers désignés comme étant à la JVBRN comprennent les actifs financiers détenus par la Société à des fins de prise de bénéfices à court terme, les dérivés qui ne se trouvent pas dans une relation de couverture admissible ainsi que les actifs volontairement classés dans cette catégorie, sous réserve de la satisfaction de certains critères. Ces actifs financiers sont évalués à la juste valeur, et tout profit ou toute perte qui en résulte est comptabilisé à l'état du résultat net. La Société n'a aucun actif financier désigné à la JVBRN.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Financial Instruments (continued)**

Held-to-maturity investments

Held-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Corporation's management has the intention and ability to hold to maturity. After initial recognition, held-to-maturity investments are measured at amortized cost using the effective interest method, less impairment loss. The Corporation has no held-to-maturity investment.

Available-for-sale

Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale, or that are not classified as loans and receivables, held-to-maturity or at FVTPL. Available-for-sale financial assets are carried at fair value with unrealized gains and losses included in accumulated other comprehensive income until realized; the cumulative gain or loss is then transferred to profit or loss statement. The Corporation has designated investments as available-for-sale.

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and are not held for trading purposes or available for sale. These assets are initially recognized at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Cash and cash equivalents, cash reserved for exploration and evaluation and other accounts receivable are classified as loans and receivables.

Financial asset at FVTPL

Financial assets at FVTPL include financial assets held by the Corporation for short-term profit, derivatives not in a qualifying hedging relationship and assets voluntarily classified in this category, subject to meeting specified criteria. These assets are measured at fair value, with any resulting gain or loss recognized in the profit or loss statement. The Corporation has no financial assets at FVTPL.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Instruments financiers (suite)**

Autres passifs

Les autres passifs sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminuée des coûts de transaction directement imputables. Ils sont ensuite évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif et comprennent tous les passifs financiers autres que les instruments dérivés. Les créditeurs et charges à payer et la dette à long terme sont classés comme autres passifs.

Coûts de transaction

Les coûts de transaction liés aux actifs financiers à la JVBRN sont passés en charge au moment où ils sont engagés. Les coûts de transaction liés aux actifs financiers disponibles à la vente, aux placements détenus jusqu'à leur échéance et aux prêts et créances sont comptabilisés en augmentation de la valeur comptable de l'actif et les coûts de transaction liés aux autres passifs sont comptabilisés en diminution de la valeur comptable du passif. Ils sont ensuite constatés sur la durée de vie prévue de l'instrument selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Méthode du taux d'intérêt effectif

La méthode du taux d'intérêt effectif est une méthode de calcul du coût amorti d'un actif ou d'un passif financier et d'affectation des produits d'intérêts ou des charges d'intérêts au cours de la période concernée. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les flux de trésorerie futurs estimatifs (y compris les coûts de transaction) sur la durée de vie prévue de l'actif ou du passif financier ou, si cela est approprié, sur une période plus courte.

Provisions et passifs éventuels

Les provisions sont comptabilisées lorsque les obligations actuelles, résultant d'un événement passé, se traduiront par une sortie probable de ressources représentatives d'avantages économiques de la Société et que les montants peuvent être estimés de manière fiable. L'échéance ou le montant de la sortie peuvent être incertains. L'évaluation des provisions correspond aux dépenses estimées nécessaires à l'extinction de l'obligation actuelle, en fonction des éléments probants les plus fiables disponibles à la date de présentation de l'information financière, incluant les risques et les incertitudes liés à l'obligation actuelle. Les provisions sont actualisées lorsque la valeur temps de l'argent est significative.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Financial Instruments (continued)**

Other liabilities

Other liabilities are initially recognized at fair value less transaction costs directly attributable. Thereafter, they are measured at amortized cost using the effective interest method and include all financial liabilities, other than derivative instruments. Accounts payable and accrued liabilities and long-term debt are classified as other liabilities.

Transaction costs

Transaction costs related to financial asset at FVTPL are recognized as expenses as incurred. Transaction costs related to available-for-sale financial assets, held-to-maturity investments and loans and receivables are added to the carrying value of the asset and transaction costs related to other liabilities are netted against the carrying value of liability. They are then recognized over the expected life of the instrument using the effective interest method.

Effective interest method

The effective interest method is a method of calculating the amortized cost of a financial asset/liability and of allocating interest income/expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash flows (including transaction costs) through the expected life of the financial asset/liability, or, if appropriate, a shorter period.

Provisions and Contingent Liabilities

Provisions are recognized when present obligations as a result of a past event will probably lead to an outflow of economic resources from the Corporation and amounts can be estimated reliably. Timing or amount of the outflow may still be uncertain. Provisions are measured at the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including the risks and uncertainties associated with the present obligation. Provisions are discounted when the time value of money is significant.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Provisions et passifs éventuels (suite)**

Les activités de la Société sont régies par des lois et règlements gouvernementaux concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, qu'il s'agisse des montants, de l'échéance ou de l'impact. À la date de présentation de l'information financière, la direction estime que la Société exerce généralement ses activités en conformité avec les lois et règlements présentement en vigueur. Les coûts actuellement engagés pour la remise en état des sites sont présentement négligeables. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale seront démontrées, une provision pour restauration sera comptabilisée au coût de la propriété minière lorsqu'elle aura une obligation actuelle résultant d'un événement passé, qu'il sera probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation pourra être estimé de manière fiable.

Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé à moins qu'il n'ait été repris à l'occasion d'un regroupement d'entreprises. Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date. Il n'y a aucune provision comptabilisée au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015.

Rémunération et paiements fondés sur des actions

La Société comptabilise la charge de rémunération à base d'actions sur la période d'acquisition des droits aux options d'achat d'actions. Les options d'achat d'actions octroyées aux employés et aux administrateurs et le coût des services reçus en contrepartie sont évalués et constatés sur la base de la juste valeur en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black-Scholes.

Transactions dont le paiement est fondé sur des actions réglées en instruments de capitaux propres

Pour les transactions avec les parties autres que des membres du personnel, la Société évalue les biens ou les services reçus et l'augmentation de capitaux propres qui en est la contrepartie, directement, à la juste valeur des biens ou services reçus, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Lorsque la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle évalue la valeur et l'augmentation des capitaux propres qui en est la contrepartie, indirectement, par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Provisions and Contingent Liabilities (continued)**

The Corporation's operations are governed by government environment protection legislation. Environmental consequences are difficult to identify in terms of amounts, timetable and impact. As of the reporting date, management believes that the Corporation's operations are in material compliance with current laws and regulations. Site restoration costs currently incurred are negligible. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource will have been demonstrated, a restoration provision will be recognized in the cost of the mining property when there is constructive commitment that has resulted from past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and the amount of the obligation can be measured with sufficient reliability.

In those cases where the possible outflow of economic resources as a result of present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized, unless it was assumed in the course of a business combination. All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. There was no provision recorded as at December 31, 2016 and as at December 31, 2015.

Share-based Compensation

The Corporation accounts for share-based compensation over the vesting period of the rights to stock options. Share purchase options granted to employees and directors and the cost of services received are evaluated and recognized on fair value basis using the Black-Scholes option pricing model.

Equity-settled Share-based Payment Transactions

For transactions with parties other than employees, the Corporation measures the goods or services received, and the corresponding increase in equity, directly, at the fair value of the goods or services received, unless that fair value cannot be estimated reliably. When the Corporation cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, it measures their value, and the corresponding increase in equity, indirectly, by reference to the fair value of the equity instruments granted.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Actions accréditives**

La Société considère qu'une émission d'actions accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales. La vente du droit aux déductions fiscales est évaluée au moyen de la méthode des valeurs résiduelles. Au moment où les actions accréditives sont émises, la vente de déductions fiscales est différée et présentée comme autre passif dans l'état de la situation financière. Lorsque les dépenses admissibles sont engagées (dans la mesure où il y a l'intention d'y renoncer), la vente de déductions fiscales est comptabilisée en résultat comme une réduction des impôts différés et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour les écarts temporaires imposables qui proviennent de la différence entre la valeur comptable des dépenses admissibles capitalisées à titre d'actif dans l'état de la situation financière et la valeur fiscale de ces dépenses.

Bons de souscription

Dans le cadre de financements, la Société peut octroyer des bons de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à une action à un prix fixé lors de l'octroi pendant une période de temps donnée. Les produits des émissions d'unités sont répartis aux actions et aux bons de souscription au moyen de la méthode des justes valeurs relatives. La Société utilise le modèle d'évaluation Black-Scholes pour calculer la juste valeur des bons de souscription émis.

Frais d'émission d'actions

Les frais d'émission d'actions sont comptabilisés en diminution du capital social de la Société.

Perte de base et diluée par action

La perte nette de base par action est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant l'exercice. La perte nette par action diluée, qui est calculée selon la méthode du rachat d'actions, est égale à la perte nette de base par action en raison de l'effet anti-dilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription.

Constatation des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date d'opération et les revenus qui en découlent sont constatés selon la méthode de comptabilité d'exercice. Les revenus d'intérêts sont comptabilisés d'après le nombre de jours de détention du placement au cours de l'exercice.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Flow-through Shares**

The Corporation considers that the issue of flow-through shares is in substance an issue of common shares and the sale of tax deductions. The sale of tax deductions is measured using the residual method. At the time the flow-through shares are issued, the sale of tax deductions is deferred and presented as other liabilities in the statement of financial position. When eligible expenditures are incurred (as long as there is the intention to renounce them), the sale of tax deductions is recognized in the income statement as a reduction of deferred tax expense and a deferred tax liability is recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset in the statement of financial position and its tax base.

Warrants

Under financing, the Corporation may grant warrants. Each warrant entitles its holder to purchase one share at a price determined at grant for a certain period of time. Proceeds from placements are allocated between shares and warrants issued using the relative fair value method. The Corporation uses the Black-Scholes pricing model to determine the fair value of warrants issued.

Share Issuance Expenses

Share issuance expenses are recorded as a decrease of capital stock of the Corporation.

Basic and Diluted Loss per Share

The basic net loss per share is calculated using the weighted average of shares outstanding during the year. The diluted net loss per share, which is calculated with the treasury method, is equal to the basic net loss per share due to the anti-dilutive effect of share purchase options and warrants.

Revenue Recognition

Investment transactions are accounted for on the transaction date and resulting revenues are recognized using the accrual basis. Interest income is accrued based on the number of days the investment is held during the year.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Conventions d'options sur des propriétés minières**

Les options sur des intérêts dans des propriétés minières acquises par la Société sont comptabilisées à la valeur de la considération monétaire déboursée, y compris tout autre avantage économique cédé, mais excluant l'engagement de dépenses futures. Puisque l'engagement des dépenses futures ne répond pas à la définition d'un passif, il n'est pas comptabilisé. Les dépenses sont comptabilisées uniquement lorsqu'elles sont engagées par la Société.

Lorsque la Société cède des intérêts dans ses propriétés minières, elle utilise la valeur comptable de la propriété avant la vente de l'option comme valeur comptable de la portion de la propriété conservée, et crédite toute considération monétaire reçue ainsi que la juste valeur d'autres actifs financiers à l'encontre de la valeur comptable de cette portion (avec tout excédent comptabilisé comme un gain en résultat net).

Redevances sur les produits nets de fonderie

Les redevances sur les produits nets de fonderie ne sont généralement pas comptabilisées au moment de l'acquisition d'une propriété minière puisqu'elles sont considérées comme étant un passif éventuel. Les redevances ne sont comptabilisées que lorsqu'elles sont probables et qu'elles peuvent être évaluées avec une fiabilité suffisante.

Impôts sur le résultat et impôts différés

Un impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et les montants utilisés à des fins fiscales à l'exception d'un impôt différé généré par la comptabilisation initiale d'un goodwill ou par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui, au moment de la transaction, n'affecte ni le résultat comptable, ni le résultat imposable.

L'impôt différé est évalué selon les taux d'impôt dont on attend l'application aux différences temporelles lorsque celles-ci s'inverseront, en fonction des lois adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture de présentation de l'information financière et qui, selon ce qu'il est à prévoir, s'appliqueront au résultat imposable des exercices au cours desquels ces écarts temporels sont censés être recouverts ou réglés. L'incidence d'une modification des taux d'imposition sur les actifs et les passifs d'impôts différés est constatée dans le résultat de l'exercice qui comprend la date d'entrée en vigueur de la modification.

La Société établit une provision pour moins-value à l'égard des actifs d'impôts différés si, selon les renseignements disponibles, il est probable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôts différés ne sera pas matérialisée.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Mining Properties Options Agreements**

Options on interests in mining properties acquired by the Corporation are recorded at the value of the consideration paid, including other future benefit given up but excluding the commitment for future expenditures. Commitment for future expenditures does not meet the definition of a liability and thus is not accounted for immediately. Expenditures are accounted for only when incurred by the Corporation.

When the Corporation sells interest in a mining property, it uses the carrying amount of the interest before the sale of the option as the carrying amount for the portion of the interest retained, and credits any cash consideration received and also fair value of other financial assets against the carrying amount of this portion (any excess is recognized as a gain in profit or loss statement).

NSR Royalties

The NSR royalties are generally not accounted for when acquiring the mining property since they are deemed to be a contingent liability. Royalties are only accounted for when probable and can be measured with sufficient reliability.

Income Taxes and Deferred Taxes

Deferred tax is recognized in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and the amounts used for taxation purposes except when deferred income results from an initial recognition of goodwill or from initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination and that affects neither accounting nor taxable profit or loss at the time of the transaction.

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they will reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting year and which, expected to apply to taxable income in the years during which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on deferred tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income or loss in the year that includes the enactment date.

The Corporation establishes a valuation allowance against deferred income tax assets if, based on available information, it is probable that some or all of the deferred tax assets will not be realized.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Impôts sur le résultat et impôts différés (suite)**

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporelles déductibles, dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la Société réestime les actifs d'impôts différés non comptabilisés. Le cas échéant, la Société comptabilise un actif d'impôt différé qui ne l'avait pas été antérieurement dans la mesure où il est devenu probable qu'un bénéfice imposable futur permettra de recouvrer l'actif d'impôts différés.

Informations sectorielles

La Société exerce actuellement ses activités dans un seul secteur, soit l'acquisition et l'exploration de propriétés minières. Toutes les activités de la Société sont menées au Canada.

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 différer 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.

Sources d'incertitude relative aux estimations

- a) Dépréciation de propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation

Les propriétés minières et les actifs de prospection et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation lorsque les faits et circonstances suggèrent que leur valeur comptable peut excéder leur valeur recouvrable. Lorsque les faits et les circonstances suggèrent que la valeur comptable excède la valeur recouvrable, la Société doit évaluer, présenter et fournir des informations sur toute perte de valeur qui pourrait en résulter. Les indices de dépréciation de même que l'évaluation de la valeur recouvrable des propriétés minières et des actifs de prospection et d'évaluation nécessitent une part significative de jugement.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Income Taxes and Deferred Taxes (continued)**

A deferred tax asset is recognized for unused tax losses and deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be utilized. At the end of each financial reporting period, the Corporation reassesses the tax deferred asset not recognized. Where appropriate, the Corporation records a tax deferred asset that had not been recorded previously to the extent it has become probable that future taxable profits will recover the tax deferred asset.

Segment Disclosures

The Corporation currently operates in a single segment: the acquisition and exploration of mining properties. All of the Corporation's activities are conducted in Canada.

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 to accounting estimates is recognized in the period during which the estimates are revised and in future periods affected by these revisions.

Key sources of estimation uncertainty

- a) Impairment of mining properties and exploration and evaluation assets

Mining properties and exploration and evaluation assets shall be assessed for an impairment test when facts and circumstances suggest that their carrying amount may exceed recoverable amount. When facts and circumstances suggest that the carrying amount exceeds the recoverable amount, the Corporation shall measure, present and disclose any resulting impairment loss. Indications of impairment as well as the evaluation of recoverable amount of mining properties and exploration and evaluation assets require significant judgment.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)****Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)****Sources d'incertitude relative aux estimations (suite)****Key sources of estimation uncertainty (continued)****a) Dépréciation de propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation (suite)****a) Impairment of mining properties and exploration and evaluation assets (continued)**

La direction prend en compte divers facteurs, notamment, sans s'y limiter, les ressources financières et humaines disponibles, les budgets d'exploration prévus, l'importance et les résultats des travaux antérieurement effectués, les tendances de l'industrie et de l'économie et le prix des substances minérales.

Management considers various factors including, but are not limited to, financial and human resources available, exploration budgets planned, importance and results of exploration work done previously, industry and economic trends and price of minerals.

À la suite des analyses effectuées au cours des exercices 2016 et 2015, la Société a déprécié des propriétés minières pour un montant de 10 858 \$ (357 595 \$ en 2015) et des actifs de prospection et d'évaluation pour un montant de 9 285 \$ (2 549 339 \$ en 2015) afin de refléter l'orientation de la Société de se consacrer à ses propriétés les plus prometteuses, soit Teslo, Golden Moon et Copper Point. Les fonds limités de la Société combinés à un marché difficile obligent la direction à se concentrer sur celles-ci. Selon la meilleure estimation de la direction, puisque la Société ne peut consacrer plus de ressources à sa propriété minière Railroad, et que sa valeur d'utilité est actuellement nulle, cette propriété a été complètement dépréciée en 2016. Aucune reprise de perte de valeur n'a été comptabilisée pour les exercices antérieurs.

Based on analysis performed during the years 2016 and 2015, the Corporation has impaired mining properties for a total of \$10,858 (\$357,595 in 2015) and exploration and evaluation assets for an amount of \$9,285 (\$2,549,339 in 2015) in order to reflect Corporation's orientation to focus on most promising properties, Teslo, Golden Moon and Copper Point. The limited financial resources of the Corporation as well as difficult market requires the management to focus on thereof. By the best estimate of the management, since the Corporation cannot spare more financial resources to Railroad mining property, and that its value in use is zero, this property was fully depreciated in 2016. No reversal of impairment loss was recorded for past years.

b) Rémunération et paiements fondés sur des actions**b) Share-based Compensation**

La juste valeur d'une option d'achat d'actions octroyée est établie au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes qui prend en compte le prix d'exercice et la durée prévue de l'option, le cours actuel de l'action sous-jacente, sa volatilité prévue, les dividendes prévus sur l'action et le taux courant d'intérêt sans risque pour la durée prévue de l'option. Les données d'entrées pour le calcul de la juste valeur comportent des estimations visant à aboutir à une approximation qui serait probablement reflétée dans un cours ou dans un prix d'échange négocié de l'option.

The fair value of share purchase options granted is determined using Black-Scholes pricing model that takes into account the exercise price and expected life of the option, the current price of the underlying stock, its expected volatility, the expected dividends on the stock and the current risk-free interest rate for the expected life of the option. The inputs used to determine the fair value are composed of estimates aimed to approximate the expectations that likely would be reflected in a current market or negotiated exchange price for the option.

Jugement important de la direction**Significant Management Judgment**

Le paragraphe qui suit traite des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers.

The following are significant management judgments in applying the accounting policies of the Corporation that have the most significant effect on the financial statements.

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****31 DÉCEMBRE 2016 ET 2015****DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)****Jugement important de la direction (suite)**

Continuité de l'exploitation

L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations pour l'année à venir, et d'obtenir du financement pour les programmes d'exploration et d'évaluation prévus implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'événements futurs qui sont considérés comme raisonnables en tenant compte des circonstances. Se reporter à la note 1 pour de plus amples informations.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)****Significant Management Judgment (continued)**

Going Concern

The assessment of the Corporation's ability to continue as a going concern and to raise sufficient funds to pay for its ongoing operating expenditures, meets its liabilities for the ensuing year and to fund planned and contractual exploration and evaluation programs involves judgments based on historical experience and other factors including expectation of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. See Note 1 for more information.

4- TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La trésorerie et équivalents de trésorerie représentent les soldes bancaires. Au 31 décembre 2016, les soldes bancaires incluent un montant de 80 264 \$ (2 251 \$ en 2015) portant intérêt au taux de base moins 2,5 %.

4- CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents represent bank balances. As at December 31, 2016, bank balances include an amount of \$80,264 (\$2,251 in 2015) bearing interest at prime rate less 2.5%.

5- PLACEMENTS / INVESTMENTS

Actions ordinaires de sociétés publiques d'exploration minière, à la juste valeur / Common shares of mining exploration public corporations, at fair value

2016 \$	2015 \$
24 000	45 500
24 000	45 500

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****31 DÉCEMBRE 2016 ET 2015****DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

6- IMMOBILISATIONS CORPORELLES / PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Mobilier et équipement / Equipment and Furniture	Matériel informatique / Computer Equipment	Équipement d'exploration / Exploration Equipment	Matériel roulant / Rolling stock	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Coût / Cost					
Solde au 31 décembre 2014 / Balance as at December 31, 2014	50 090	38 233	20 361	55 507	164 191
Acquisition	-	-	-	-	-
Solde au 31 décembre 2015 / Balance as at December 31, 2015	50 090	38 233	20 361	55 507	164 191
Acquisition	-	-	-	-	-
Solde au 31 décembre 2016 / Balance as at December 31, 2016	50 090	38 233	20 361	55 507	164 191
Cumul des amortissements / Accumulated Amortization					
Solde au 31 décembre 2014 / Balance as at December 31, 2014	41 865	35 506	19 204	33 540	130 115
Amortissement / Amortization	1 645	818	347	6 590	9 400
Solde au 31 décembre 2015 / Balance as at December 31, 2015	43 510	36 324	19 551	40 130	139 515
Amortissement / Amortization	1 316	573	243	4 613	6 745
Solde au 31 décembre 2016 / Balance as at December 31, 2016	44 826	36 897	19 794	44 743	146 260
Valeur nette comptable / Net Book Value					
Solde au 31 décembre 2015 / Balance as at December 31, 2015	6 580	1 909	810	15 377	24 676
Solde au 31 décembre 2016 / Balance as at December 31, 2016	5 264	1 336	567	10 764	17 931

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****31 DÉCEMBRE 2016 ET 2015****DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

7- PROPRIÉTÉS MINIÈRES / MINING PROPERTIES

Propriétés / Properties *	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 31 décembre 2015	Augmentation Addition	Dépréciation Impairment	Solde au 31 décembre 2016
			Balance as at December 31, 2015			Balance as at December 31, 2016
			\$	\$	\$	\$
Cavelier (100 %)	0 %	Cavelier	-	577	(577)	-
Hébécourt (100 %)	0 %	Hébécourt	-	537	(537)	-
Lac Sairs (100 %)	0 %	Villedieu	-	597	(597)	-
Gaboury (100%)	0 %	Gaboury	-	4 514	(4 514)	-
Railroad (100 %)	0 %	-	4 633	-	(4 633)	-
Copper Point (50 %)	1 %	Vimont	21 855	784	-	22 639
Teslo (100 %)	5 %	-	-	164 271	-	164 271
Golden Moon (option 100 %)	2 %	Obalski	-	37 494	-	37 494
			<u>26 488</u>	<u>208 774</u>	<u>(10 858)</u>	<u>224 404</u>

Propriétés / Properties *	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 31 décembre 2014	Augmentation Addition	Dépréciation Impairment	Solde au 31 décembre 2015
			Balance as at December 31, 2014			Balance as at December 31, 2015
			\$	\$	\$	\$
Laforce (100 %)	2 %	Brodeur	-	1 325	(1 325)	-
Baby-Midrim (100 %)	2 %	Baby	-	3 209	(3 209)	-
Régionale-Témiscamingue (100 %)	2 %	Guillet	-	113	(113)	-
Lac Sairs (100 %)	0 %	Villedieu	340 748	1 699	(342 447)	-
Gaboury (100%)	0 %	Gaboury	10 280	-	(10 280)	-
Vanier (100%)	0 %	Vanier	-	221	(221)	-
Railroad (100 %)	0 %	-	4 633	-	-	4 633
Copper Point (50 %)	1 %	Vimont	-	21 855	-	21 855
			<u>355 661</u>	<u>28 422</u>	<u>(357 595)</u>	<u>26 488</u>

La Société a décidé de concentrer toutes ses ressources financières et humaines sur les propriétés Teslo, Golden Moon et Copper Point. Les ressources financières limitées de la Société combinées aux tendances de l'industrie obligent la direction à se concentrer sur ses propriétés les plus prometteuses. Par conséquent, elle a déprécié toutes ses autres propriétés.

The Corporation has decided to focus all its financial and human resources on the Teslo, Golden Moon and Copper Point properties. The limited financial resources of the Corporation as well as industry trends force management to focus on most promising properties. Therefore, it has impaired their other properties.

* Toutes les propriétés sont situées au Québec (Canada). / All properties are located in Quebec (Canada).

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****31 DÉCEMBRE 2016 ET 2015****DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

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

	Solde au 31 décembre 2015 Balance as at December 31, 2015	Augmentation Addition	Crédits d'impôts Tax credits	Dépréciation Impairment	Solde au 31 décembre 2016 Balance as at December 31, 2016
	\$	\$	\$	\$	\$
Cavelier	-	5 975	-	(5 975)	-
Lac Sairs	-	970	-	(970)	-
Régionale Témiscamingue	-	2 340	-	(2 340)	-
Copper Point	652	9 306	-	-	9 958
Teslo	-	268 275	-	-	268 275
Golden Moon	-	76 975	-	-	76 975
	652	363 841	-	(9 285)	355 208

	Solde au 31 décembre 2014 Balance as at December 31, 2014	Augmentation Addition	Crédits d'impôts Tax credits	Dépréciation Impairment	Solde au 31 décembre 2015 Balance as at December 31, 2015
	\$	\$	\$	\$	\$
Lac Sairs	2 127 060	-	3	(2 127 063)	-
Gaboury	422 276	-	-	(422 276)	-
Copper Point	-	985	(333)	-	652
	2 549 336	985	(330)	(2 549 339)	652

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****31 DÉCEMBRE 2016 ET 2015****DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

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

	2016	2015	
	\$	\$	
Frais de prospection et d'évaluation			Exploration and evaluation expenses
Analyse	1 792	547	Analysis
Géologie	186 908	-	Geology
Géophysique	151 480	-	Geophysics
Autres frais d'exploration	<u>23 661</u>	<u>438</u>	Other exploration expenses
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	363 841	985	Increase of exploration and evaluation expenses
Crédit d'impôts miniers et crédit d'impôt relatif aux ressources	-	(330)	Mining tax credit and tax credit related to resources
Dépréciation	(9 285)	(2 549 339)	Impairment
Solde au début	<u>652</u>	<u>2 549 336</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u><u>355 208</u></u>	<u><u>652</u></u>	Balance, end of year

9- AUTRE PASSIF / OTHER LIABILITY

	2016	2015	
	\$	\$	
Solde au début	-	-	- Balance, beginning of year
Augmentation de l'exercice	116 596	-	- Increase of the year
Réduction liée à l'engagement des dépenses	<u>(96 413)</u>	-	- Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin	<u><u>20 183</u></u>	<u><u>-</u></u>	- Balance, end of year

Le poste autre passif est représenté par la vente de déductions fiscales aux investisseurs par le biais de financements accréditifs / Other liability is represented by the sale of tax deductions to investors following flow through shares financings.

10- DETTE À LONG TERME / LONG TERM DEBT

	2016	2015	
	\$	\$	
Emprunt, remboursable par versements mensuels de 897 \$ incluant les intérêts au taux de 0,9 %, garanti par du matériel roulant d'une valeur nette comptable de 10 764 \$, échéant en 2017	4 484	15 159	Loan, reimbursable by monthly instalments of \$897 including interest at a rate of 0.9%, secured by the rolling stock of a net book value of \$10,764, maturing in 2017
Portion échéant au cours du prochain exercice	<u>(4 484)</u>	<u>(10 675)</u>	Current portion
	<u><u>-</u></u>	<u><u>4 484</u></u>	

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****31 DÉCEMBRE 2016 ET 2015****DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

11- CAPITAL-SOCIAL / CAPITAL STOCK

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 Corporation capital stock were as follows:

	2016		2015		
	Quantité Number	Montant Amount	Quantité Number	Montant Amount	
		\$		\$	
Solde au début	8 468 553	22 727 649	8 433 553	22 718 899	Balance, beginning of year
Financement accréditif	880 000	164 513	-	-	Flow-through financing
Financement privé	130 000	33 163	-	-	Private placement
Frais d'émission d'actions	-	(90 984)	-	-	Share issuance expenses
Acquisition de propriétés minières	850 000	182 500	35 000	8 750	Acquisition of mining properties
Solde à la fin	10 328 553	23 016 841	8 468 553	22 727 649	Balance, end of year

En décembre 2016, la Société a regroupé ses actions à raison d'une nouvelle action pour chaque dix actions détenues. Les chiffres comparatifs ont été modifiés pour tenir compte de ce regroupement.

In December 2016, the Corporation has consolidated its shares on the basis of one new share for each ten shares held. The comparative figures have been modified to conform with this consolidation.

2 016 actions ordinaires (2 016 au 31 décembre 2015) ont été mises en mains tierces et ne peuvent être transférées, hypothéquées, nanties ou autrement aliénées sans le consentement des organismes de réglementation.

2,016 common shares (2,016 as at December 31, 2015) are escrowed and cannot be transferred, mortgaged, pledged or otherwise disposed of without the consent of the appropriate regulatory authorities.

Exercice clos le 31 décembre 2016**Year ended December 31, 2016**

En avril 2016 et juin 2016, la Société a conclu un placement privé composé de 1 010 000 unités à 0,50 \$ l'unité. 880 000 unités étaient composées d'une action accréditif et d'un bon de souscription alors que 130 000 unités étaient composées d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire une action ordinaire à 1,00 \$ par action jusqu'en 2021. Le produit brut d'émission de 505 000 \$ a été présenté déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 190 728 \$ et de la prime afférente aux actions accréditives au montant de 116 596 \$.

In April 2016 and June 2016, the Corporation closed a private placement constituted of 1,010,000 units at a subscription price of \$0.50 per unit. 880,000 units consisted of one flow-through share and one warrant and 130,000 units consisted of one common share and one warrant. Each warrant entitles its holder to purchase one common share of the Corporation at \$1.00 per share until 2021. The gross proceed of the placement of \$505,000 is presented net of the fair value of warrants amounting to \$190,728 and flow-through share premium at the amount of \$116,596.

Le 29 juin 2016, la Société a émis 800 000 actions suite à l'acquisition de la propriété Teslo.

On June 29, 2016, the Corporation issued 800,000 common shares related to the acquisition of the Teslo property.

Le 30 septembre 2016, la Société a émis 50 000 actions suite à la convention d'option sur la propriété Golden Moon.

On September 30, 2016, the Corporation issued 50,000 common shares related to the option agreement of the Golden Moon property.

11- CAPITAL-SOCIAL (suite) / CAPITAL STOCK (continued)**Exercice clos le 31 décembre 2015**

Le 2 avril 2015, la Société a émis 35 000 actions suite à l'acquisition de la propriété Copper Point.

Year ended December 31, 2015

On April 2, 2015, the Corporation issued 35,000 common shares related to the acquisition of the Copper Point property.

12- 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 les membres du conseil d'administration peuvent 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 et le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions sont déterminés par les membres du conseil d'administration et le prix d'exercice ne peut être inférieur à la valeur marchande des actions ordinaires à la date de l'octroi. Les conditions d'acquisition des options d'achat d'actions peuvent être sans restriction sauf celles octroyées à un responsable des relations avec les investisseurs qui seront acquises de la façon suivante : 25 % trois mois après la date de l'octroi, 25 % six mois après la date de l'octroi, 25 % neuf mois après la date de l'octroi et 25 % un an après la date de l'octroi.

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires dans le capital de la Société qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime est égal à 10 % des actions émises et en circulation au moment de l'octroi des options. 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 responsables des relations avec les investisseurs. Les options d'achat d'actions expireront au plus tard dix ans après avoir été octroyées. Toute option d'achat d'actions est réglable en actions conformément aux politiques de la Société.

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 Corporation share purchase options were as follows:

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

The shareholders of the Corporation approved a stock option plan (the "plan") whereby the Board of Directors may grant to employees, officers, directors and suppliers of the Corporation, share purchase options to acquire common shares in such numbers, for such terms and at such exercise prices as may be determined by the Board of Directors. The exercise price may not be lower than the market price of the common shares at the time of grant. The acquisition conditions of share purchase options may be without restriction except grant of share purchase options to investors relation representative that are acquired at the following conditions: 25% three months after the date of grant, 25% six months after the date of grant, 25% nine months after the date of grant and 25% one year after the date of grant.

The plan provides that the maximum number of common shares in the capital of the Corporation that may be reserved for issuance under the plan shall be equal to 10% of the issued and outstanding shares at the time of grant. 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 vest and may not exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investors relation representative. These options will expire no later than ten years after being granted. Any share purchase option is payable in shares in accordance with Corporation policies.

EXPLORATION FIELDEX INC.
FIELDEX EXPLORATION INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 DÉCEMBRE 2016 ET 2015
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

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

	2016		2015		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début	527 500	1,00	527 500	1,00	Balance, beginning of year
Octroyées	170 000	0,50	-	-	Granted
Annulées	<u>(5 000)</u>	1,00	<u>-</u>	-	Cancelled
Solde à la fin	<u>692 500</u>	0,87	<u>527 500</u>	1,00	Balance, end of year
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>692 500</u>	0,87	<u>527 500</u>	1,00	Options exercisable at the end of the year

	2016	2015
	\$	\$
La moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées	0,20	-
		The weighted average fair value of options granted

Les tableaux ci-après résument l'information relative aux options d'achat d'actions accordées en vertu du régime.

The following tables summarize the information relating to the share purchase options granted under the plan.

Options en circulation au 31 décembre 2016 Options Outstanding as at December 31, 2016	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
57 500	3,5 ans/years	1,50
115 000	4,6 ans/years	1,20
125 000	5,6 ans/years	1,00
110 000	6,5 ans/years	1,00
115 000	7,5 ans/years	0,50
<u>170 000</u>	9,5 ans/years	0,50
<u>692 500</u>		

EXPLORATION FIELDEX INC.

FIELDEX EXPLORATION INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 DÉCEMBRE 2016 ET 2015

(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2016 AND 2015

(in Canadian dollars)

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

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

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

Options en circulation au 31 décembre 2015 Options Outstanding as at December 31, 2015	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
57 500	4,5 ans/years	1,50
115 000	5,6 ans/years	1,20
130 000	6,6 ans/years	1,00
110 000	7,5 ans/years	1,00
<u>115 000</u>	8,5 ans/years	0,50
<u>527 500</u>		

Au cours de l'exercice, la juste valeur des options octroyées en vertu du régime a été calculée selon le modèle Black-Scholes d'évaluation du prix des options avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : prix de l'action à la date de l'octroi de 0,20 \$, durée estimative de 10 années, taux d'intérêt sans risque de 1,23 %, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 169 %.

During the year, the fair value of options granted in accordance with the plan was estimated using the Black-Scholes option pricing model with the following weighted average assumptions: share price at the time of grant of \$0.20, estimated duration of 10 years, risk-free interest rate of 1.23%, expected dividend yield of 0% and expected volatility rate 169%.

Bons de souscription / Warrants

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

	2016		2015		
	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début	-	-	208 257	1,00	Balance, beginning of year
Octroyés	1 010 000	1,00	-	-	Granted
Expirés	-	-	<u>(208 257)</u>	1,00	Expired
Solde à la fin	<u>1 010 000</u>	1,00	<u>-</u>	-	Balance, end of year

EXPLORATION FIELDEX INC.

FIELDEX EXPLORATION INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 DÉCEMBRE 2016 ET 2015

(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2016 AND 2015

(in Canadian dollars)

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

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Bons de souscription (suite) / Warrants (continued)

	2016	2015
	\$	\$
La moyenne pondérée de la juste valeur des bons de souscriptions octroyés	0,19	-

The weighted average fair value of warrants granted

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

The following table summarizes the information relating to the warrants granted.

Bons de souscription en circulation et exerçables au 31 décembre 2016 Warrants Outstanding and Exercisable as at December 31, 2016	Prix Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
750 000	1,00	avril 2021 / April 2021
<u>260 000</u>	1,00	juin 2021 / June 2021
<u>1 010 000</u>		

Au cours de l'exercice, la juste valeur des bons de souscription octroyés a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en considérant les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : prix de l'action à la date de l'octroi de 0,29 \$, durée estimative de 5 ans, taux d'intérêt sans risque de 0,82 %, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 213 %.

During the year, the fair value of warrants granted was estimated using the Black-Scholes pricing model considering the following weighted average assumptions: share price at the time of grant of \$0.29, estimated duration of 5 years, risk-free interest rate of 0.82%, expected dividend yield of 0% and expected volatility rate of 213%.

Options aux courtiers et à des intervenants / Options to brokers and intermediaries

Les mouvements dans les options aux courtiers et à des intervenants de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Corporation brokers and intermediaries options were as follows:

	2016		2015		
	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début	-	-	-	-	Balance, beginning of year
Octroyées	<u>78 400</u>	0,50	<u>-</u>	-	Granted
Solde à la fin	<u>78 400</u>	0,50	<u>-</u>	-	Balance, end of year

	2016	2015
	\$	\$
Moyenne pondérée de la juste valeur des options aux courtiers et à des intervenants octroyées	0,28	-

Weighted average fair value of options granted to brokers and intermediaries

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****31 DÉCEMBRE 2016 ET 2015**

(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

(in Canadian dollars)

12- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)****Options aux courtiers et à des intervenants (suite) / Options to brokers and intermediaries (continued)**

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options octroyées aux courtiers et à des intervenants en circulation.

The following table summarizes the information relating to the brokers and intermediaries options outstanding.

Options aux courtiers et à des intervenants au 31 décembre 2016	Prix Price	Date d'expiration / Expiry Date
Brokers and intermediaries options as at December 31, 2016	\$	
60 000	0,50	avril 2021 / April 2021
<u>18 400</u>	0,50	juin 2021 / June 2021
<u><u>78 400</u></u>		

Au cours de l'exercice, la juste valeur des options octroyées aux courtiers et à des intervenants a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en considérant la moyenne pondérée des hypothèses suivantes : durée estimative de 5 ans, taux d'intérêt sans risque de 0,82 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0,29 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 213 %.

During the year, the fair value of options granted to brokers and intermediaries was estimated using the Black-Scholes pricing model with the following weighted average assumptions: estimated duration of 5 years, risk-free interest rate of 0.82%, price of share at time of grant of \$0.29, dividend yield of 0% and expected volatility rate of 213%.

13- PASSIFS ÉVENTUELS**13- CONTINGENT LIABILITIES**

- a) La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditatives. Cependant, il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales aurait des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs.
- b) En décembre 2012, une poursuite en dommages a été instituée en Cour supérieure du Québec contre la Société et son président personnellement pour un montant total de 5 500 000 \$. Ce montant a été réduit à 912 122 \$ par le demandeur en mai 2016. La poursuite est reliée à une entente d'option d'achat de propriétés minières signée en octobre 2010. Au cours de l'exercice, des procédures ont eu lieu et d'autres sont en cours. De l'avis de la direction de la Société, la réclamation du demandeur a peu de chance de succès et il est peu probable que la Société aura à déboursier un montant important en relation avec ce litige. Par le fait même, au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015, aucune provision ne figure aux états financiers de la Société.

- a) The Corporation is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds spent by the Corporation will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Corporation has committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusals of certain expenses by tax authorities would have negative tax consequences for investors.
- b) In December 2012, a claim for damages was filed at the Superior Court of Quebec against the Corporation and its president personally for a total amount of \$5,500,000. This amount has been reduced by the plaintiff to \$912,122 in May 2016. The claim is related to an option agreement with respect to mining properties executed in October 2010. During the year, procedures have been done and others are still in progress. In the opinion of the Corporation's management, the claim has little chance of success and it is not very likely that the Corporation will have to disburse a significant amount of money in relation to this litigation. For this reason, as of December 31, 2016 and as of December 31, 2015, no provision appears in the Corporation's financial statement.

14- ENGAGEMENTS

- a) La Société s'est engagée par bail pour la location d'un local à Rouyn-Noranda (Québec) pour un montant de 1 500 \$ par mois. Ce bail est renouvelable annuellement et il a été contracté avec une société contrôlée par le chef de la direction et par le chef des finances de Exploration Fieldex inc. Ce bail est valide jusqu'au 30 juin 2017.
- b) En mars 2015, la Société a signé une entente d'option avec un prospecteur (le vendeur). En vertu de cette entente, la Société a acquis un intérêt indivis de 50 % dans 18 claims miniers comprenant une partie de la propriété minière Copper Point dans la région de Chibougamau, dans la province de Québec. La Société devait faire un paiement comptant de 12 000 \$ au vendeur (condition respectée) et émettre 35 000 actions ordinaires (condition respectée). Elle devait aussi débiter un programme de forage d'au moins 200 mètres dans les 6 mois de la signature de l'entente (condition respectée).

La Société avait ensuite l'option irrévocable d'acquérir un intérêt supplémentaire de 50 % dans les 18 claims susmentionnés et dans 41 autres claims comprenant le reste de la propriété Copper Point, dans lesquels la Société détient déjà une participation de 50 %. En vertu de cette entente, la Société devait respecter les conditions suivantes : au plus tard le jour du 1^{er} anniversaire de la signature de l'entente, la Société devait payer 100 000 \$ comptant au vendeur et lui émettre 50 000 actions; au plus tard le jour du 2^e anniversaire de la signature de l'entente, la Société devait payer un montant supplémentaire de 150 000 \$ comptant au vendeur et lui émettre 50 000 actions supplémentaires; au plus tard le jour du 3^e anniversaire de la signature de l'entente, la Société devait payer un montant supplémentaire de 200 000 \$ comptant au vendeur et lui émettre 50 000 actions supplémentaires.

L'entente prévoit que la Société sera alors l'opérateur de la propriété Copper Point. Quand toutes les conditions de l'entente seront remplies, les claims seront sujets à une royauté de 1 % des revenus nets de fonderie « NSR », laquelle sera rachetable en tout temps par la Société au prix de 1 000 000 \$. La Société a décidé de ne pas acquérir le 50% supplémentaire.

14- COMMITMENTS

- a) The Corporation signed a lease contract for office spaces at Rouyn-Noranda (Quebec) for an amount of \$1,500 per month. This lease is renewable annually and is contracted with a corporation controlled by the Chief Executive Officer and by the Chief Financial Officer of Fieldex Exploration Inc. This lease contract is valid until June 30, 2017.
- b) In March 2015, the Corporation entered into an option agreement with a prospector (the seller). According to this agreement, the Corporation acquired a 50% undivided interest in 18 mining claims, including a part of Copper Point property in the Chibougamau area (in the province of Quebec). The Corporation had to pay \$12,000 in cash to the seller (condition fulfilled) and had to issue 35,000 common shares (condition fulfilled). It also had to initiate a drilling program of at least 200 meters on the property within 6 months of the signature of the agreement (condition fulfilled).

The Corporation then had the irrevocable option to acquire an additional 50% interest in these 18 claims and in 41 other claims, including the remaining part of the Copper Point property, in which the Corporation already owns a 50% interest. In relation with that agreement, the Corporation had to fulfil the following conditions: on or before the 1st anniversary of the agreement, the Corporation had to pay \$100,000 in cash and issue 50,000 common shares; on or before the 2nd anniversary of the agreement, the Corporation had to pay an additional \$150,000 in cash and issue an additional 50,000 common shares; on or before the 3rd anniversary of the agreement, the Corporation had to pay an additional \$200,000 in cash and issue an additional 50,000 common shares.

The agreement provides that the Corporation will be the operator of the Copper Point property. After the completion of all the agreement conditions, the claims will be subject to a 1% net smelter return royalty "NSR" in favour of the seller. The Corporation may, at any time, purchase this NSR royalty for \$1,000,000. The Corporation decided to not acquire the remaining 50%.

14- ENGAGEMENTS (suite)

- c) En août 2016, la Société a conclu une entente d'option visant l'acquisition d'un intérêt de 100 % dans sept (7) claims miniers couvrant une superficie d'environ 290 hectares (2,9 km²), la propriété «Golden Moon» située à 5,5 kilomètres au sud-est de Chibougamau, dans la province de Québec. Aux termes de la convention d'option, la Société peut acquérir un intérêt de 100 % dans sept (7) claims miniers détenus conjointement par Huguette Bouchard et Glenn McCormick (collectivement, les «Vendeurs»). En contrepartie de l'acquisition des claims miniers, la Société doit: (i) payer 14 000 \$ et émettre 50 000 actions ordinaires à la date de signature de la convention d'option (conditions remplies); (ii) au premier anniversaire de la convention d'option, verser 20 000 \$ et émettre 50 000 actions ordinaires; et (iii) au deuxième anniversaire de la convention d'option, verser 50 000 \$ et émettre 50 000 actions ordinaires. Tous les claims miniers à acquérir par la Société seront assujettis à une royauté de 2 % des revenus nets de fonderie «NSR» en faveur des Vendeurs. La Société peut, à tout moment, acheter 1 % du NSR des vendeurs pour 1 000 000 \$.
- d) Au cours de la période de présentation de l'information financière, la Société a reçu un montant de 440 000 \$ à la suite d'un placement accreditif pour lequel elle a renoncé aux déductions fiscales en date du 31 décembre 2016. À cette date, il reste des travaux à effectuer pour un montant de 76 159 \$.

15- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS

Le rapprochement de la charge d'impôts sur le résultat calculée selon le taux d'imposition statutaire combiné fédéral et provincial du Québec, avec la charge d'impôts sur le résultat figurant dans les états financiers se détaille comme suit :

14- COMMITMENTS (continued)

- c) In August 2016, the Corporation entered into an option agreement to purchase a 100% interest in seven (7) mining claims covering an area of approximately 290 hectares (2.9 km²), the "Golden Moon Project" located 5.5 kilometres south-west from downtown Chibougamau City, in the province of Québec. Pursuant to the option agreement, the Corporation may acquire a 100% ownership interest in seven (7) mining claims held jointly by Huguette Bouchard and Glenn McCormick (collectively, the "Vendors"). In consideration for the acquisition of the mining claims, the Corporation must: (i) pay \$14,000 and issue 50,000 common shares on the signature date of the option agreement (conditions fulfilled); (ii) at the first anniversary of the option agreement, pay \$20,000 and issue 50,000 common shares; and (iii) at the second anniversary of the option agreement, pay \$50,000 and issue 50,000 common shares. All the mining claims to be acquired by the Corporation will be subject to a 2% Net Smelter Return Royalty in favor of the Vendors. The Corporation may, at any time, purchase 1% of the Net Smelter Return royalty from the Vendors for \$1,000,000.
- d) During the reporting period the Corporation received an amount of \$440,000 following flow-through placement for which the Corporation renounced tax deductions on December 31, 2016. At this date, exploration expenses to be performed are amounting to \$76,159.

15- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES

The reconciliation of the income tax expense calculated using the combined federal and Quebec provincial statutory tax rate to the income tax expense per the financial statements is as follows:

EXPLORATION FIELDEX INC.

FIELDEX EXPLORATION INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 DÉCEMBRE 2016 ET 2015

(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2016 AND 2015

(in Canadian dollars)

15- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS (suite) 15- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

	2016	2015	
	\$	\$	
Perte avant impôts	<u>(193 018)</u>	<u>(3 045 744)</u>	Loss before income taxes
Impôts au taux de base combiné de 26,9 %	(51 922)	(819 305)	Income taxes at combined rate of 26.9%
Rémunération et paiements fondés sur des actions	9 146	-	Share-based compensation
Dépréciation de propriétés minières et d'actifs de prospection et d'évaluation	5 419	781 965	Impairment of mining properties and exploration and evaluation assets
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	-	40	Tax credit related to resources and mining tax credit
Frais d'émission d'actions déductibles	(4 529)	(7 569)	Deductible share issuance expenses
Perte (gain) sur disposition de placements	2 218	(1 659)	Loss (gain) on disposal of investments
Éléments non déductibles	1 814	2 528	Non-deductible items
Pertes fiscales de l'année courante pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été comptabilisé	37 854	44 000	Current tax losses for which no deferred income tax asset was recognized
Exécution des obligations liées aux financements accreditifs	(96 413)	-	Fulfillment of obligations related to flow-through financings
Variation de la valeur des placements	<u>1 715</u>	<u>10 188</u>	Change in value of investments
Impôts sur le résultat et impôts différés	<u>(94 698)</u>	<u>10 188</u>	Income taxes and deferred taxes

Les éléments importants des actifs d'impôts différés se détaillent comme suit :

Significant components of the deferred tax assets are as follows:

	2016	2015	
	\$	\$	
Pertes reportées	813 350	775 400	Losses carried forward
Frais d'émission d'actions	14 900	800	Share issuance expenses
Crédit d'impôt sur les dépenses minières préparatoires	361 500	361 500	Pre-production mining expenditure tax credit
Immobilisations corporelles	49 300	47 500	Property, plant and equipment
Placements	18 250	16 500	Investments
Propriétés minières	504 350	550 550	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	<u>1 551 350</u>	<u>1 646 700</u>	Exploration and evaluation expenses
Total des actifs d'impôts différés bruts	3 313 000	3 398 950	Total gross deferred tax assets
Provision pour moins-value	<u>(3 313 000)</u>	<u>(3 398 950)</u>	Valuation allowance
Actifs d'impôts différés nets	<u>-</u>	<u>-</u>	Net deferred tax assets

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****31 DÉCEMBRE 2016 ET 2015**

(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

(in Canadian dollars)

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

La Société a accumulé à des fins fiscales des pertes autres que des pertes en capital.

Ces pertes viendront à échéance dans les délais suivants :

15- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

The Corporation has accumulated non-capital losses for income tax purposes.

Those losses will expire as follows:

	Fédéral / Federal	Provincial
	\$	\$
2026	676 340	31 235
2028	573 865	291 460
2029	669 545	416 485
2030	558 380	-
2031	487 800	90 015
2032	367 750	9 450
2033	270 920	348 530
2034	201 910	161 380
2035	163 715	163 385
2036	140 718	140 718

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****31 DÉCEMBRE 2016 ET 2015****DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

16- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec les parties liées et les soldes à payer pour chacune des parties liées à la Société. Les soldes à payer sont généralement réglés en espèces.

	2016	2015
	\$	\$
Société contrôlée par le chef de la direction (président de la Société)		
Honoraires de consultants	12 000	12 000
Solde inclus dans les créditeurs et charges à payer	<u>25 295</u>	<u>11 498</u>
Société contrôlée par le chef des finances (secrétaire de la Société)		
Honoraires de consultants	12 000	15 360
Frais associés aux sociétés ouvertes	<u>2 488</u>	<u>594</u>
Solde inclus dans les créditeurs et charges à payer	<u>31 414</u>	<u>14 756</u>
Société contrôlée par le chef de la direction et par le chef des finances de la Société		
Charges locatives	<u>18 000</u>	<u>18 000</u>
Solde inclus dans les créditeurs et charges à payer	<u>23 696</u>	<u>3 000</u>
Administrateurs et hauts dirigeants		
Rémunération et paiements fondés sur des actions	<u>34 000</u>	<u>-</u>

Ces opérations sont mesurées en fonction du montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

16- RELATED PARTY TRANSACTIONS

The table below shows related party transactions and balances payable for each of the Corporation's related party. The amounts payable are usually settled in cash.

	2016	2015
	\$	\$
Corporation controlled by the Chief Executive Officer (president of the Corporation)		
Consulting fees	12 000	12 000
Balance included in accounts payable and accrued liabilities	25 295	11 498
Corporation controlled by the Chief Financial Officer (secretary of the Corporation)		
Consulting fees	12 000	15 360
Public companies expenses	2 488	594
Balance included in accounts payable and accrued liabilities	31 414	14 756
Corporation controlled by the Chief Executive Officer and the Chief Financial Officer of the Corporation		
Rent expenses	18 000	18 000
Balance included in accounts payable and accrued liabilities	23 696	3 000
Directors and key management personnel		
Share-based compensation	34 000	-

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

17- INFORMATION SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Les variations d'éléments du fonds de roulement se détaillent comme suit :

	2016	2015
	\$	\$
Autres débiteurs	(297)	1 881
Taxes à recevoir	(31 034)	2 055
Frais payés d'avance	(442)	204
Créditeurs et charges à payer	<u>197 349</u>	<u>78 415</u>
	<u>165 576</u>	<u>82 555</u>

17- INFORMATION INCLUDED IN THE STATEMENT OF CASH FLOWS

The changes in non-cash working capital items are detailed as follows:

	2016	2015
	\$	\$
Other accounts receivable	(297)	1 881
Taxes receivable	(31 034)	2 055
Prepaid expenses	(442)	204
Accounts payable and accrued liabilities	<u>197 349</u>	<u>78 415</u>
	<u>165 576</u>	<u>82 555</u>

EXPLORATION FIELDEX INC.**FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS****31 DÉCEMBRE 2016 ET 2015**

(en dollars canadiens)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS**DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

(in Canadian dollars)

**17- INFORMATION SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE
(suite)**

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie :

	2016
	\$
Crédit d'impôts miniers et crédit d'impôt relatif aux ressources	-
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente, nette d'impôts	(11 035)
Émission d'actions en lien avec l'acquisition de propriétés minières	182 500
Frais d'émission d'actions liés aux options aux courtiers et à des intervenants	21 816

**17- INFORMATION INCLUDED IN THE STATEMENT OF
CASH FLOWS (continued)**

Items not affecting cash and cash equivalents:

	2015
	\$
330 Mining tax credit and tax credit related to resources	330
Changes in fair value of available for sale investments, net of income taxes	(65 562)
8 750 Share issuance for acquisition of mining properties	8 750
Share issuance expenses related to brokers and intermediaries options	-

**18- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE
GESTION DES RISQUES FINANCIERS**

Les activités de la Société sont exposées à divers risques financiers notamment :

a) Risque de marché

i) Juste valeur

La juste valeur estimative est établie à la date de l'état de la situation financière en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers. La juste valeur de la trésorerie et équivalents de trésorerie, de l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation, des autres débiteurs et des créditeurs et charges à payer correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme. Les placements sont comptabilisés à la juste valeur. La juste valeur de la dette à long terme correspond approximativement à sa valeur comptable car elle porte intérêt à un taux semblable à ce que la Société pourrait avoir sur le marché.

ii) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

La trésorerie et équivalents de trésorerie, l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation et les placements sont évalués à la juste valeur et ils sont catégorisés de niveau 1. Leur évaluation est basée sur des données observables sur le marché.

**18- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND
POLICIES**

The Corporation's activities are exposed to financial risks especially:

a) Market risk

i) Fair value

Fair value estimates are made at the statement of financial position date, based on relevant market information and other information about the financial instruments. Fair value of cash and cash equivalents, cash reserved for exploration and evaluation, other accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximate carrying value due to their short-term. Investments are recorded at fair value. Fair value of long-term debt approximates carrying value as it bears interest at a similar rate to what the Corporation might have in the market.

ii) Fair value hierarchy

Cash and cash equivalents, cash reserved for exploration and evaluation and investments are measured at fair value and they are categorized in level 1. This valuation is based on data observed in the market.

18- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. La Société a contracté une dette à long terme qui porte intérêt à un taux fixe de 0,9 %. Par conséquent, en relation avec celle-ci, la Société est exposée à une variation de la juste valeur. Les autres actifs et passifs financiers ne sont pas exposés au risque de taux d'intérêt étant donné qu'ils ne portent pas intérêt.

iv) Risque de change

La Société n'est pas exposée à des fluctuations monétaires car toutes les transactions sont effectuées en dollars canadiens.

v) Risque du marché des actions

Le risque du marché des actions s'entend de l'effet potentiel que peuvent avoir sur le résultat de la Société les variations des cours des titres individuels ou les variations générales du marché. La Société surveille de près les tendances générales sur les marchés des actions et les variations des titres individuels de ses placements et établit les meilleures mesures à prendre dans les circonstances. La Société détient actuellement des placements dans des sociétés qui sont assujetties aux fluctuations de la juste valeur qui découlent des changements dans le secteur minier canadien et les marchés des actions, et qui s'établissent actuellement à 24 000 \$ (45 500 \$ au 31 décembre 2015). Selon le solde en cours au 31 décembre 2016, une augmentation ou une diminution de 10 % aurait un effet d'environ 2 400 \$ (4 600 \$ au 31 décembre 2015) sur les autres éléments du résultat global.

b) 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 trésorerie et équivalents de trésorerie, l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation et les autres débiteurs sont les principaux instruments financiers de la Société qui sont potentiellement assujettis au risque de crédit. Le risque de crédit sur la trésorerie et équivalents de trésorerie et l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. Par conséquent, la Société ne s'attend pas à ce que les contreparties manquent à leurs obligations. La valeur comptable de ces instruments financiers représente l'exposition maximale de la Société face au risque de crédit et il n'y a eu aucune variation significative du risque de crédit depuis le dernier exercice.

18- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

iii) Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in market interest rates. The Corporation contracted a long-term debt which bears interest at fixed rate of 0.9%. Accordingly, in relation with this item, there is an exposure to fair value variation. The other financial assets and liabilities are not exposed to interest rate risk because they do not bear interest.

iv) Currency risk

The Corporation is not exposed to currency fluctuations as all transactions occur in Canadian dollars.

v) Equity market risk

Equity market risk is defined as the potential adverse impact on the Corporation's earnings due to movements in individual equity prices or general movements in the level of the stock market. The Corporation closely monitors the general trends in the stock markets and individual equity movements, and determines the appropriate course of action to be taken by the Corporation. The Corporation currently holds investments in companies which are subject to fair value fluctuations arising from changes in the Canadian mining sector and equity markets and currently these values amount to \$24,000 (\$45,500 as at December 31, 2015). Based on the balance outstanding as at December 31, 2016, a 10% increase or decrease would impact other comprehensive income by approximately \$2,400 (\$4,600 as at December 31, 2015).

b) Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to discharge an obligation and causes the other party to incur a financial loss. Financial instruments which potentially expose the Corporation to credit risk mainly consist of cash and cash equivalents, cash reserved for exploration and evaluation and other accounts receivable. The credit risk on cash and cash equivalents and cash reserved for exploration and evaluation is limited because the counterparties are banks with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies. Therefore, the Corporation does not expect any treasury counterparties to fail in respecting their obligations. The carrying value of these financial instruments represents the Corporation's maximum exposure to credit risk and there has been no significant change in credit risk since prior year.

18- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

c) Risque de liquidités

Le risque de liquidités est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Au 31 décembre 2016, les liquidités dont dispose la Société s'élevaient à 85 979 \$ et son fonds de roulement s'élève à un montant négatif de 162 599 \$. La Société dispose en outre de placements dans des sociétés publiques, d'une valeur de 24 000 \$, qu'elle pourrait réaliser pour générer des liquidités supplémentaires. En tenant compte de sa situation d'encaisse, du placement privé en actions ordinaires de 375 000 \$ réalisé en avril 2017 et des ententes de règlement de dettes pour un montant total de 158 947 \$ à cette même date, la direction de la Société croit qu'elle sera en mesure de maintenir ses activités pour au moins les douze prochains mois. Toutefois, malgré le fait que la direction ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Par contre, en relation avec le litige (voir note 13 b)), le dénouement de celui-ci pourrait avoir un impact important sur le fonds de roulement de la Société et ainsi augmenter son risque de liquidités.

19- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 décembre 2016, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 434 944 \$. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations et ainsi assurer le maintien de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016. La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais de prospection et d'évaluation admissibles. Par le passé, la Société a respecté ses exigences réglementaires. La Société n'a pas de politique de dividendes.

18- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Corporation will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. As at December 31, 2016, the Corporation's liquidities are amounting to \$85,979 and its working capital is amounting to a negative amount of \$162,599. The Corporation still has investments in public companies, for a value of \$24,000, that it may sell to increase its liquidities. Taking into account his cash situation, the private hard cash placement at the amount of \$375,000 closed in April 2017 and the debt settlement transactions of an aggregate amount of \$158,947 completed on the same date, the Corporation management believes it will be able to maintain its activities for at least the next twelve months. However, despite the fact that the management has been successful in the past, there is no guarantee for the future. Therefore, in relation with the litigation (see Note 13 b)), the resolution of this one could have a significant impact on the working capital of the Corporation and thereby increase its liquidity risk.

19- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at December 31, 2016, the capital of the Corporation consists of equity amounting to \$434,944. The Corporation's capital management objective is to have sufficient capital to be able to continue its activities. It has also the objective to have sufficient cash to finance the investing activities and the working capital requirements. There were no significant changes in the Corporation's approach to capital management during the year ended December 31, 2016. The Corporation 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 and evaluation expenses. In the past, the Corporation has respected all of its regulatory requirements. The Corporation has no dividend policy.

EXPLORATION FIELDEX INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 DÉCEMBRE 2016 ET 2015

(en dollars canadiens)

FIELDEX EXPLORATION INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2016 AND 2015

(in Canadian dollars)

20- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

- a) En avril 2017, la Société a clôturé un placement privé dans le cadre duquel elle a émis un total de 3 750 000 unités au prix de 0,10 \$ par unité, pour un produit brut global de 375 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,15 \$ pour une période de 36 mois suivant la date de clôture. En lien avec le placement privé, la Société a payé des frais d'intermédiaire à Raymond James Ltd. pour un montant de 3 200 \$ et a également émis à Raymond James Ltd. 32 000 options de courtiers et d'intervenants. Chaque option donne droit au détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,15 \$ pour une période de 36 mois suivant la date de clôture.
- b) En avril 2017, la Société a complété un règlement de dette en actions afin de rembourser une partie des montants dus à trois fournisseurs en contrepartie d'une émission de 1 589 470 actions ordinaires à 0,10 \$ par action en règlement de dettes totalisant 158 947 \$.

20- SUBSEQUENT EVENTS

- a) In April 2017, the Corporation completed a private placement whereby it issued 3,750,000 units at a price of \$0.10 per unit for gross proceeds of \$375,000. Each unit is comprised of one common share and one-half of a warrant. Each whole warrant entitles its holder to acquire one common share of the Corporation at a price of \$0.15 for a period of 36 months from the closing date. In connection with the private placement, Fieldex paid finder's fees to Raymond James Ltd. in the amount of \$3,200 and also issued to Raymond James Ltd. 32,000 options to brokers and intermediaries. Each option entitles the holder to acquire one common share of the Corporation at a price of \$0.15 for a period of 36 months from the closing date.
- b) In April 2017, the Corporation has completed debt settlement transactions by issuing an aggregate of 1,589,470 common shares at a price of \$0.10 per share to three creditors in settlement of debts in an aggregate amount of \$158,947.