

EXPLORATION
typhon

DE L'EXPLORATION À LA DÉCOUVERTE



FROM EXPLORATION TO DISCOVERY

RAPPORT ANNUEL 2016 / 2016 ANNUAL REPORT

FAITS SAILLANTS DE 2015-2016

- Reprise des travaux sur la propriété Monexco
- Placement privé accréditif de 146 000\$

HIGHLIGHTS IN 2015-2016

- Resumption of works on the Monexco property
- Private Placement Flow-through of \$146,000



PREVISION 2016-2017

- Prospection sur le projet Monexco
- Premier rapport de l'étude structurale du Projet Monexco

FORECASTS 2016-2017

- Prospection on Monexco project
- First report of the structural study of Monexco Project

STRATEGIE DE L'ENTREPRISE

Exploration Typhon Inc. est une société canadienne d'exploration minière établie en 2003, possédant un portefeuille de propriétés diversifiées. Afin d'accroître la valeur de ses actifs, l'entreprise a pour stratégie d'utiliser des technologies modernes d'exploration tout en s'engageant à minimiser son impact sur l'environnement. Elle entend poursuivre sa mission d'exploration et de développement de façon autonome ou encore en partenariat.

CORPORATE STRATEGY

Typhoon Exploration Inc. is an exploration company operating in Canada since 2003, with a portfolio of diversified properties. To increase the value of its assets, the company's strategy is to use modern exploration technologies with a commitment to minimize its impact on the environment. She intends to continue its mission of exploration and development independently or in partnership.

Nos actionnaires sont évidemment invités à visiter régulièrement notre site web afin de connaître les développements au fur et à mesure qu'ils se produisent (www.explorationtyphon.com).

Our shareholders are of course invited to visit our new website to learn more about the developments as regularly as they occur (www.explorationtyphon.com).

Propriété Fayolle

Fayolle Property

Le site du projet est maintenu en bonne condition en prévision de la reprise des travaux en accord avec notre partenaire HECAL Mining.

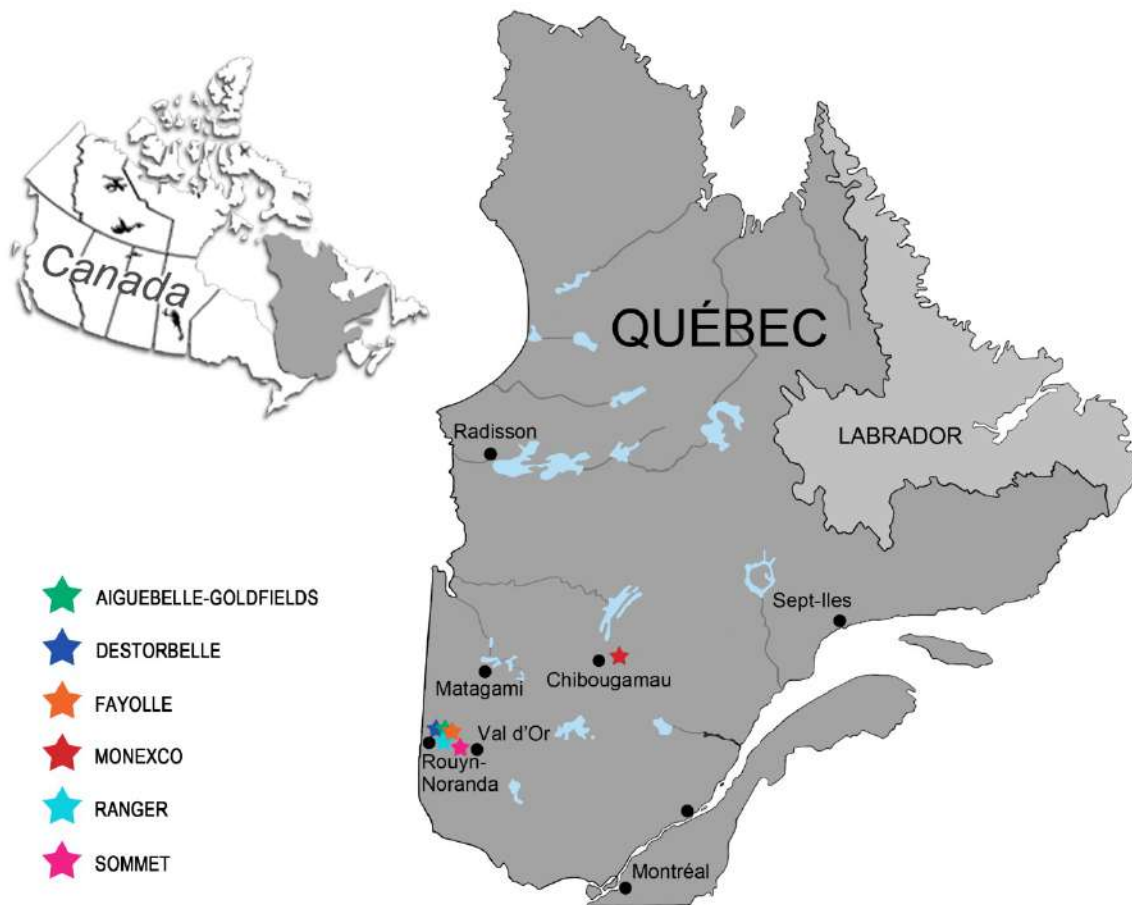
The project site is kept in good condition in preparation for the resumption of work in agreement with our partner HECAL Mining.

Propriété Monexco

Monexco Property

Depuis 2013 des travaux de cartographie structurale ont été entrepris sur la propriété ainsi qu'à l'échelle régionale par une étudiante de Maitrise (Christine Vézina) avec la coparticipation du « Ministère des Ressources Naturelles du Québec (MRNQ) » et « Université du Québec à Montréal (UQAM) ». Le premier rapport de ces travaux devrait être disponible en 2016-2017. De plus en 2016 des travaux de prospection et de rainurage seront complétés sur le projet.

Prospecting, sampling and channel sampling in response to the 2007-2008 work was carried out. Since 2013 structural mapping has been undertaken on the property as well as the regional level by a student of Master (Christine Vézina) with co-participation of the "Ministry of Natural Resources of Quebec (MRNQ)" and "University of Quebec in Montreal (UQAM)". The first report of these works should be available in 2016-2017. Also in 2016 the work of prospecting and channel sampling will be completed on the project.



ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

EXERCICE TERMINÉ LE 29 FÉVRIER 2016

1.1 DATE

Le présent rapport de gestion sur les résultats et la situation financière d'Exploration Typhon inc. (Typhon ou la Société) devrait être lu en conjonction avec les états financiers annuels pour l'exercice terminé le 29 février 2016. Les états financiers annuels se terminant le 29 février 2016, ainsi que la période correspondante de l'an passé ont été préparés selon les Normes Internationales d'Information Financière (IFRS). La note 3 des états financiers annuels énonce en détail ces méthodes comptables. Ce rapport de gestion est daté du 22 juin 2016. Tous les chiffres sont en dollars canadiens.

Ce rapport de gestion contient des énoncés prospectifs qui reflètent, à la date du présent rapport de gestion, les attentes, estimations et projections de la Société quant à ses opérations, à l'industrie minière en général et à l'environnement économique dans lequel elle évolue. Bien que raisonnables, ces énoncés comportent un certain élément de risque et d'incertitude de sorte qu'il n'y a aucune garantie qu'ils seront réalisés. Par conséquent, les résultats réels peuvent varier de façon importante de ceux mentionnés ou prévus dans ces énoncés prospectifs.

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS

FISCAL YEAR ENDED FEBRUARY 29, 2016

1.1 DATE

This Management Discussion and Analysis ("MD&A") should be read in conjunction with the financial statements of Typhoon Exploration Inc. ("Typhoon", or the "Company") for fiscal year ended February 29, 2016. The financial statements for the year ended February 29, 2016 and the corresponding period of last year were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). Note 3 of the annuals financial statements provide details of these accounting policies. This MD&A is prepared as of June 22, 2016. All dollar figures stated herein are expressed in Canadian dollars.

The MD&A contains forward-looking statements that reflect, at the date of MD&A, the Company's expectations, estimates and projections with regard to its operations, the mining industry in general, and the economic environment in which it operates. Although reasonable, the statements entail a certain amount of risk and uncertainty and there is no guarantee that they will prove to be accurate. Consequently, actual results could be materially different from those implied or expressed by these forward-looking statements.

| DÉPENSE DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION POUR L'ANNÉE TERMINÉ LE 29 FÉVRIER 2016 EVALUATION AND EXPLORATION EXPENDITURE FOR THE YEAR ENDED FEBRUARY 29, 2016 | | | | | | |
|---|---------------|---------------|-------------------------|---------------|---------------|----------------|
| | MONEXCO | FAYOLLE | AIGUEBELLE GOLDFIELD | RANGER | SOMMET | TOTAL |
| <i>Solde au 28 février 2015/Balance at February 28, 2015</i> | 1 349 011 | 9 780 504 | 1 092 374 | - | - | 12 221 889 |
| Forage/ Drilling | - | - | - | - | - | - |
| Analyse/ Analysis | 5 691 | 857 | - | 5 831 | 16 095 | 28 474 |
| Main-d'œuvre logistique/ Logistic Labor | 26 071 | 3 563 | 6 758 | 25 428 | 34 913 | 96 733 |
| Supervision des travaux/ Work supervision | 7 161 | 3 165 | 4 482 | 5 858 | 9 072 | 29 738 |
| Frais généraux d'exploration/ General exploration expenses | 12 071 | 4 627 | 1 324 | 3 734 | 5 044 | 26 800 |
| Géophysique/ Geophysics | - | 1 711 | 17 980 | - | - | 19 691 |
| Géologie/ Geology | 5 878 | 12 105 | 3 895 | 4 529 | 5 746 | 32 153 |
| Sous-Total | 56 872 | 26 028 | 34 439 | 45 380 | 70 870 | 233 589 |
| Dépréciation / Impairment | - | - | - | - | - | - |
| Crédit d'impôts relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers/ Tax credit related to resources and mining tax credit | (320) | (147) | (194) | (255) | (399) | (1315) |
| Ajustement de crédit d'impôts/ Tax credit adjustment | - | 2 055 | - | - | - | 2 055 |
| <i>Solde au 29 février 2016/Balance at February 29, 2016</i> | 1 405 563 | 9 808 440 | 1 126 619 | 45 125 | 70 471 | 12 456 218 |

**DÉPENSE DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION POUR L'ANNÉE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 2015
EVALUATION AND EXPLORATION EXPENDITURE FOR THE YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2015**

| | MONEXCO | FAYOLLE | AIGUEBELLE GOLDFIELD | NORDAIR | TOTAL |
|--|------------------|------------------|-------------------------|---------------|---------------------|
| <i>Solde au 28 février 2014/Balance at February 28, 2014</i> | 1 349 011 | 9 766 403 | 1 092 374 | 29 074 | 12 236 862\$ |
| Forage/ Drilling | | 77 636 | | | 77 636 |
| Analyse/ Analysis | | 58 933 | | | 58 933 |
| Main-d'œuvre logistique/ Logistic Labor | | 29 992 | - | | 29 992 |
| Supervision des travaux/ Work supervision | - | 30 152 | - | - | 30 152 |
| Frais généraux d'exploration/ General exploration expenses | | 29 652 | - | | 29 652 |
| Géophysique/ Geophysics | | 38 666 | | | 38 666 |
| Géologie/ Geology | - | 33 081 | | - | 33 081 |
| Sous-Total | - | 298 112 | - | - | 298 112 |
| Dépréciation / Impairment | | - | | (29 074) | (29 074) |
| Crédit d'impôts relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers/ Tax credit related to resources and mining tax credit | - | (84 494) | - | - | (84 494) |
| Ajustement de crédit d'impôts/ Tax credit adjustment | - | 2 297 | - | - | 2 297 |
| Participation d'un partenaire d'exploration/ Participation of an exploration partner | | (201 814) | | | (201 814) |
| <i>Solde au 28 février 2015/Balance at February 28, 2015</i> | 1 349 011 | 9 780 504 | 1 092 374 | - | 12 221 889\$ |

DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE

Exploration Typhon inc., incorporée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, est une Société d'exploration qui œuvre au Canada. Typhon est un émetteur assujéti en Alberta, en Colombie – Britannique et au Québec, et se transige sur la bourse de croissance TSX sous le symbole boursier TYP. La Société détient 100 % d'intérêt dans les propriétés Monexco, Ranger et Sommet. Elle détient un intérêt de 51 % dans la propriété Aiguebelle-Goldfields et elle détient aussi un intérêt de 50 % sur les propriétés Destorbelle et Fayolle. Tous les engagements de la Société concernant les titres miniers sont respectés.

En mai 2010, la Société a signé avec la société publique Mines Aurizon Ltée, maintenant HECLA Québec inc. (HECLA), une entente pour le développement des propriétés Fayolle et Aiguebelle-Goldfields. HECLA a acquis un intérêt de 50 % dans le projet en effectuant 10 000 000 \$ en frais d'exploration. HECLA a également souscrit en actions du trésor de la Société un montant de 2 000 000 \$.

HECLA détient maintenant 50 % du projet et en est l'opérateur.

Les investissements d'exploration autres que le projet avec HECLA tel que Destorbelle, Monexco, Aiguebelle-Goldfields, Ranger et Sommet sont de 207 561 \$ pour l'exercice terminé le 29 février 2016 et de 0 \$ pour l'exercice terminé le 28 février 2015. Sur le projet Fayolle, ils sont de 26 028 \$ pour l'exercice terminé le 29 février 2016 et de 96 298 \$ pour l'exercice terminé le 28 février 2015.

PERFORMANCE GLOBALE

La Société a été très peu active au cours de l'exercice 2015-2016 et l'objectif des dirigeants est de contrôler les dépenses jusqu'à ce que les conditions du marché du secteur de l'exploration se replacent. Un effort supplémentaire est déployé présentement pour obtenir un financement intermédiaire afin de permettre à la Société de continuer ses activités. La direction croit qu'elle réussira comme elle l'a toujours fait dans le passé.

DESCRIPTION OF THE BUSINESS

Typhoon Exploration Inc., incorporated under the Canada Business Corporation's Act, is an exploration Company operating in Canada. Typhoon is a reporting issuer in Alberta, British-Columbia, and Quebec, and trades on the TSX Venture Exchange under the symbol TYP. The Company holds a 100% interest in the Monexco, Ranger and Sommet properties. The Company also holds a 51% interest of the Aiguebelle-Goldfields property and it also holds a 50% interest on the properties Destorbelle and Fayolle. All the Company's commitments regarding mining claims are in good standing.

On May 2010, the Company, signed with the public company Aurizon Mines Ltd, now HECLA Quebec inc. (HECLA), an option agreement for the development of the Fayolle and Aiguebelle-Goldfields properties. HECLA acquired a 50 % interest in the project by incurring \$10,000,000 in exploration expenses. HECLA also subscribed to Company's shares for an amount of \$2,000,000.

Now HECLA owns 50% of the project and they were now the operator.

The exploration investments, other than the project with HECLA as Destorbelle, Monexco, Aiguebelle-Goldfields, Ranger and Sommet are \$207,561 for the exercise ended on February 29, 2016 are nil for the exercise ended February 28, 2015. For the Fayolle project, they are \$26,028 for the exercise ended February 29, 2016 and \$96,298 for the exercise ended on February 28, 2015.

OVERALL PERFORMANCE

The Company was very little activity in 2015-2016 and the objective of leadership is to control spending until the terms of the exploration sector market are being repositioned. An additional effort is currently deployed for interim funding to allow the Company to continue its operations. Management believes that it will succeed as it has always done in the past.

La propriété Fayolle est constituée de 39 titres miniers situés dans les cantons d'Aiguebelle et Clérey dans le camp minier de Rouyn-Noranda. Typhon détient un intérêt de 50 % de la propriété, HECLA détient l'autre 50 % et en est l'opérateur. Cette propriété est grevée d'une redevance de 2 % NSR.

La propriété est facilement accessible depuis la municipalité de St-Norbert-de-Mont-Brun située à 12 km au sud-est. La propriété est recoupée par la faille Destor-Porcupine, une structure régionale majeure orientée NO-SE. Plusieurs gisements aurifères ont été découverts et mis en production le long de cette structure majeure qui origine de la région du camp minier Timmins-Porcupine dans le nord-est de l'Ontario. Cette structure a permis d'extraire plus de 80 millions d'onces d'or dans la région du camp minier de Timmins seulement.

Un rapport de calcul de ressources selon la norme 43-101 a été publié le 6 septembre 2012 et a rapporté les valeurs suivantes : 188 119 onces d'or en ressources indiquées (3 573 900 tonnes à 1,64 g/t Au) (Rapport préparé par Alain Carrier, Géo., Pierre-Luc Richard, PGéo., Bruno Turcotte, PGéo. et Tafadzwa Gomwe, PGéo. de InnovExplo-Experts-Conseils ; personnes qualifiées et indépendantes en vertu du Règlement 43-101).

Une étude économique préliminaire positive du Gîte Fayolle a été réalisée et annoncée par communiqué de presse le 9 avril 2013 et le rapport complet est disponible sur Sedar.

Une campagne de forage de 4 235 mètres a été effectuée de janvier à avril 2014. Les résultats, étendent largement le système minéralisé 2,7 kilomètres à l'Est du gîte Fayolle dans des contextes géologiques qui peuvent varier sensiblement de ce qui est connu du gîte. Ils démontrent également l'efficacité de l'approche d'exploration qui consiste à parcourir et échantillonner systématiquement les roches et les dépôts de surface (sol) de la propriété, et ce même si la propriété a connu plusieurs phases d'exploration depuis les dernières années.

Des travaux de coupe de ligne et un levé de polarisation provoqué (IPP) ont été complétés en décembre 2014 sur 17 KM de l'indice Cinco ainsi que sur 8 KM dans la partie sud de la propriété.

Le site est maintenu en bonne condition.

The Fayolle property consists of 39 mining claims located in the Aiguebelle and Clérey Townships, in the Rouyn-Noranda mining camp. Typhoon holds a 50 % interest of the property and HECLA holds the other 50% and is the operator. This property is burdened by a 2% NSR royalty.

The property is easily accessible from the town of St-Norbert-de-Mont-Brun located 12 km to the south east. A major regional structure, the Destor-Porcupine fault, transects the property in a NW-SE trend. Numerous gold deposits have been discovered and put into production along this major structure, which originates in the Timmins-Porcupine mining camp, in north-eastern Ontario. This structure produced more than 80 million ounces of gold in the Timmins mining camp alone.

A report resources calculation according to the standard NI43-101 was published on September 6, 2012 and reported the following values: 118,119 ounces of gold in Indicated Resources (3,573,900 tons at 1,64 g/t AU) (Report prepared by Alain Carrier, Geo. Pierre-Luc Richard, PGeo., Bruno Turcotte, PGeo. et Tafadzwa Gomwe, PGeo, from InnovExplo-Experts-Conseils; qualifieds and independents for the purposes of Regulation 43-101).

A positive preliminary economic study of the Fayolle Deposit has been made and announced by press release April 9, 2013 and the full report is available on Sedar.

A drilling campaign of 4,235 meters was done from January to April 2014. The results reinforce the potential to find additional mineralization up to 2.7 kilometres farther east of the Fayolle deposit, following structures and geological context which can differ from the deposit in itself. It demonstrates also efficient exploration approach based on systematic sampling of rocks and soil, even though if the property underwent several phases of works during the last years.

Work line cutting and induced polarization survey (IPP) has been completed in December 2014 to 17 KM of Cinco showing and 8 KM in the southern part of the property.

The site is kept in good condition.

PROPRIÉTÉ DESTORBELLE

AU

La propriété Destorbelle est constituée de 24 titres miniers situés dans les cantons d'Aiguebelle et Destor dans le camp minier de Rouyn-Noranda. Typhon détient un intérêt de 50 % de la propriété et Axe Exploration Inc. détient l'autre 50 %. Cette propriété est grevée d'une redevance de 2 % NSR.

La propriété étant contiguë à la propriété Fayolle elle bénéficie de la même accessibilité.

Au 28 février 2014, la propriété a été dépréciée afin de permettre à la société de concentrer ses travaux sur ses autres propriétés.

DESTORBELLE PROPERTY

AU

The Destorbelle property consists of 24 mining claims located in the Aiguebelle and Destor Townships, in the Rouyn-Noranda mining camp. Typhoon holds a 50% interest of the property and Axe Exploration Inc. holds the other 50%. This property is burdened by a 2% NSR royalty.

The property adjoining the property Fayolle it benefits from the same accessibility.

On February 28, 2014, the property has been depreciated in order to allow the company to focus its work on other properties.

PROPRIÉTÉ AIGUEBELLE-GOLDFIELDS

AU

La propriété Aiguebelle-Goldfields est constituée de 6 titres miniers situés immédiatement à l'ouest de l'indice Fayolle. Typhon détient 51 % de la propriété Aiguebelle Goldfields et en est l'opérateur alors que Mines Agnico Eagle Ltée détient 49 %. Une redevance de 2 % NSR est rattachée à cette entente.

La propriété Aiguebelle-Goldfields, fait partie de l'entente avec HECLA et est sujet à l'approbation de Mines Agnico Eagle.

Des travaux de coupe de ligne ainsi qu'un levé PP Ore-vision sur 6,4 km ont été complétés en décembre 2015.

Le levé et l'interprétation effectués par Abitibi Géophysique (www.ageophysics.com) ont clairement indiqué deux (2) anomalies, prêtes à forer (voir communiqué de presse du 15 mars 2016).

AIGUEBELLE-GOLDFIELDS PROPERTY

AU

The Aiguebelle-Goldfields property consists of 6 mining claims right next to the west of the Fayolle showing. Typhoon holds 51% of the Aiguebelle-Goldfields Property's and is the operator while Agnico Eagle Mines Ltd holds 49%. A 2% royalty NSR is attached to this agreement.

Aiguebelle-Goldfields property has been a part of the agreement with HECLA and is subject to the approval of Agnico Eagle.

Work line cutting and IP Ore-Vision survey of 6.4 km has been completed in December 2015.

The survey and interpretation performed by Abitibi Geophysics (www.ageophysics.com) gave the indication of two (2) clear anomalies, ready to drill (See the press release of March 15, 2016).

PROPRIÉTÉ MONEXCO

AU

La propriété Monexco se compose de 42 titres miniers situés dans le canton McCorkill, dans le camp Minier de Chibougamau. La Société détient 100 % de la propriété qui est grevée d'une redevance de 1,5 % NSR.

Des travaux de décapage et de rainurage réalisés sur Monexco ont permis de constater que les concentrations en or étaient principalement reliées aux structures secondaires du Couloir de Déformation France.

Dans le cadre d'un projet de maîtrise à l'UQAM, suite au travail effectué sur le terrain au cours de l'été 2014, il y a eu un travail de préparation des échantillons recueillis, des analyses géochronologiques et le traitement des données. La compilation des données se poursuit jusqu'à la fin de l'été 2016. Cette étude servira de guide régional pour l'exploration de ce type de gisement. Le tout financé par le Ministère des Ressources Naturelles.

Au cours de l'automne 2015, des travaux de prospections d'échantillons choisis et de rainures ont été réalisés. Au total 174 échantillons furent recueillis dans les parties nord, ouest et est de la propriété où peu de travaux avaient été réalisés jusqu'à présent. De plus, 12 échantillons de rainure furent recueillis dans le secteur des anciens décapages incluant l'indice Monexco. Pour plus de résultats voir communiqué de presse du 24 novembre 2015.

MONEXCO PROPERTY

AU

The Monexco property comprises 42 mining claims in the McCorkill Township, in the Chibougamau Mining Camp. Typhoon holds a 100 % interest of the property which is burdened by a 1.5% NSR royalty.

The outcrop stripping, trenching and channel sampling on Monexco allowed the Company to determine that the gold was primarily linked to subsidiary structures part of the regional France Deformation Corridor.

As part of a master's project at UQAM, following the work done on the ground in the summer of 2014, there has been a work in preparing the samples collected, geochronological analysis and data processing. Data compilation is ongoing until the end of the summer 2016. This study will serve as regional guide for the exploration of this deposit type. All financed by the Ministry of Natural Resources.

During fall of 2015, grab and channel samples were collected during prospecting work completed on the Monexco Property. A total of 174 samples were collected in the north, west and east part of the property where little work had yet been carried out. Also, 12 channel samples were collected in the former stripping sector including the Monexco Showing. For more results see press release of November 24, 2015.

PROPRIÉTÉ RANGER

AU

La propriété Ranger se compose de 13 titres miniers situés tout près de la propriété Fayolle. La Société détient 100% d'intérêt de la propriété. Les travaux de prospection sont terminés pour le moment et l'analyse des données recueillies est en cours.

RANGER PROPERTY

AU

The Ranger property comprises 13 claims located near of Fayolle. Typhoon holds a 100% interest of the property. Prospecting works are in progress.

PROPRIÉTÉ SOMMET

AU

La propriété Sommet se compose de 11 titres miniers. La Société détient 100% d'intérêt de la propriété. Les travaux de prospection sont terminés, la compilation et l'analyse des données recueillies est en cours.

SOMMET PROPERTY

AU

The Ranger property comprises 11 claims. Typhoon holds a 100% interest of the property. Prospecting works are in progress. Prospecting works are complete, compilation and analysis of data is ongoing.

ACTIVITÉS D'EXPLORATION PRÉVUES EN 2016

Exploration Typhon inc. entend entreprendre des travaux d'exploration sur le projet Monexco.

L'entreprise entend accroître ses activités d'identification et d'acquisition de nouvelles propriétés qui pourront faire l'objet de travaux à différentes étapes du processus d'exploration. La Société poursuivra ses démarches auprès d'investisseurs Européens et Nord-américains afin d'accroître sa visibilité au sein de la communauté financière.

EXPLORATION WORKS PLANNED FOR 2016

Typhoon Exploration Inc. intends to start exploration work on the Monexco project.

The company intends to expand its activities for the identification and acquisition of new properties that may be subject to work at different stages of exploration. The Company will continue its efforts with investors in Europe and North America to increase its visibility within the financial community.

ENVIRONNEMENT

Avec l'appui des agences gouvernementales et des responsables régionaux, la société prend aussi toutes les précautions nécessaires pour respecter son engagement de minimiser l'impact sur l'environnement dans le cadre de ses activités.

2008-2016

Fière de son engagement environnemental, Typhon a effectué un reboisement depuis qu'elle détient la propriété Fayolle, d'arbres d'essence de premier choix en plus d'avoir ensemencé plusieurs hectares de terrain.

Depuis 2008, l'équipe de Typhon a procédé de façon systématique à plusieurs réensemencements de ses sites d'exploration. En juin 2015 l'équipe de terrain a procédé au réensemencement de ses sites de forage de 2014.

L'AEMQ a accordé à Exploration Typhon inc., en novembre 2010, le **Prix e3 excellence environnementale** en exploration, qui souligne l'implication environnementale et sociale et les efforts visant à atténuer les impacts sur l'environnement par la revégétation d'arbres d'essence de premier choix et l'ensemencement de ses sites de forages.

La société a toujours appliqué de façon informelle des pratiques rigoureuse et a décidé cette année d'adopter une politique de développement durable. Le document est disponible sur le site web dans la section «Documents».

ENVIRONMENTAL ISSUES

In support of the governmental agencies and the regional people in charge, the society also takes all the necessary precautions to respect its commitment to minimize the impact on the environment within the framework of its activities.

2008-2016

Proud of its environmental commitment, Typhoon made reforestation since it holds the Fayolle Property, with first grade trees. It has also sowed many hectares of grounds.

Since 2008, Typhoon's team conducted a several systematic sowing of its exploration sites. In June 2015, the team conducted sowing of its 2014 drilling sites.

The AEMQ awarded Typhoon Exploration Inc., in November 2010, the **e3 Award environmental excellence** in exploration, which highlights the environmental and social involvement and efforts to mitigate the environmental impact by reforestation with first-grade trees and resowing the grounds of its drilling sites.

The company has always applied informally rigorous practices and decided this year to adopt a sustainable development policy. The document is available on the website in the "Documents" section.



1.3 DONNÉES ANNUELLES CHOISIES

Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes Internationales d'Information Financière applicables et sont exprimés en dollars Canadiens.

1.3 SELECTED ANNUAL INFORMATION

The financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards and are expressed in Canadian dollars.

| | EXERCICE TERMINÉ LE 29 FÉVRIER 2016 YEAR ENDED FEBRUARY 29, 2016 | EXERCICE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 2015 YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2015 | EXERCICE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 2014 YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2014 |
|--|---|---|---|
| Total des actifs Total assets | 14 750 160 | 15 114 966 | 15 878 953 |
| Revenu d'intérêt Interest revenue | 22 523 | 26 669 | 46 956 |
| Perte nette Net loss | (366 430) | (754 884) | (261 464) |
| Perte nette de base et diluée par action Basic and diluted net loss per share | (0,01) | (0,025) | (0,01) |

De par son statut de Société d'exploration minière, Typhon ne génère pas de revenus réguliers, de sorte qu'elle doit assurer sa survie par l'émission de capital-actions. Depuis quelques années, les frais d'administration de la Société sont relativement stables et sont composées essentiellement de dépenses relatives au statut public de la Société ainsi que par les salaires et charges sociales et les autres frais généraux d'administration. La perte de l'exercice terminé le 29 février 2016 était donc prévisible et les dirigeants de la Société continuent à bien gérer les sommes disponibles pour l'administration courante de ses activités.

La perte avant impôts de 2016 est de 496 293\$ et 987 994 \$ en 2015. Les dépenses administratives de 2016 sont de 518 816 \$ et étaient de 796 076 \$ en 2015.

Les principales différences entre les deux exercices portent sur les points suivant :

En raison des conditions économiques générales les revenus de location d'équipement pour 2016 ont été de 0 \$ et étaient de 35 594 \$ en 2015.

De plus les frais de location ont augmenté de 4 589\$. Ils sont de 31 320 \$ en 2016 et étaient de 26 731 \$ en 2015. La Société a payé 12 mois de location d'un véhicule en 2016 et en avait payé 8 en 2015. Il n'y a pas eu de rémunération et paiement fondés sur des actions en 2016. Ils sont de 0 \$ en 2016 et étaient de 236 435 \$ en 2015.

Il n'y a pas eu d'honoraires des consultants en 2016 et étaient de 13 127 \$ en 2015.

Il y a eu une diminution de 12 704 \$ des Frais de déplacement, promotion et représentation en 2016. Ils sont de 46 141 \$ en 2016 et étaient de 58 845 \$ en 2015. La Société a rationalisé l'ensemble de ses dépenses afin de rester en bonne santé financière.

La perte nette de 2016 est de 366 430 \$ et était de 754 884 \$ en 2015. La variation s'explique en partie parce qu'il n'y a pas eu de dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation

Depuis quelques exercices, l'actif total de la Société est composé principalement d'actif de prospection. Au cours des deux derniers exercices, Typhon a clôturé des financements par actions de 146 000 \$ pour l'exercice 2016 et de 196 000 \$ en 2015 ce qui a permis à la Société d'utiliser ces ressources financières pour le développement de la Société et de ses projets miniers.

According to its status, as a mining exploration company, Typhoon does not generate steady revenues, so Typhoon has to issue shares to secure its financial situation. Over the last few years, the administrative expenses were relatively stable and are composed essentially of Company's public status expenses and of salaries, fringe benefits, and general administrative expenses. Therefore, the net loss of the year ended February 29, 2016 was foreseeable and the directors of the Company continue to manage the funds for the current activities of the Company.

The loss before income taxes in 2016 is \$496,293 and \$987,994 in 2015. The administrative expenses of 2016 are \$518,816 and were \$796,076 in 2015.

The main differences between the two years relate to the following points:

Du to general economic condition the equipment rental income for 2016 were \$ 0 and were \$35,594 in 2015.

Moreover lease expenses increased by \$4,589. They are \$31,320 in 2016 and were \$26,731 in 2015. The Company paid for 12 months for a vehicle location in 2016 and had paid 8 in 2015.

There was not share-based compensation in 2016. They are \$ 0 in 2016 and were \$236,435 in 2015.

There was not Consultants fees in 2016 and were \$13 127 in 2015.

There was an increase of \$12,704 of the Travelling, advertising and entertainment expenses. They are \$46,141 in 2016 were \$58,845 in 2015. The Company has rationalized all its expenses in order to stay financially healthy.

The net loss for 2016 of \$366,430 and was \$754,884 in 2015. The variation can be partly explained because there is no Impairment of exploration and evaluation assets.

Over the last fiscal years, the Company's total asset consists mainly of exploration assets. Over the last two exercises, Typhoon completed equity financings of nearly \$146,000 in 2016 and \$196,000 in 2015 which allowed the Company to use its financial resources for business and mining projects development.

1.4 RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS (NON-AUDITÉ)

1.4 SUMMARY OF QUATERLY RESULTS (UNAUDITED)

| | 29 FÉVRIER 2016, FEBRUARY 29, 2016 | 30 NOVEMBRE 2015, NOVEMBER 30, 2015 | 31 AOÛT 2015 AUGUST 31, 2015 | 31 MAI 2015 MAY 31, 2015 | 28 FÉVRIER 2015, FEBRUARY 28, 2015 | 30 NOVEMBRE 2014, NOVEMBER 30, 2014 | 31 AOÛT 2014 AUGUST 31, 2014 | 31 MAI 2014 MAY 31, 2014 |
|---|---|--|------------------------------------|-----------------------------|---|--|------------------------------------|-----------------------------|
| Total des actifs Total assets | 14 750 160 | 14 723 692 | 14 822 869 | 14 973 404 | 15 114 966 | 15 331 893 | 15 372 490 | 15 592 666 |
| Revenu d'intérêt Interest revenue | 5 186 | 5 243 | 5 238 | 6 856 | 6 707 | 6 782 | 6 658 | 6 522 |
| Revenu de location Location revenue | - | - | - | - | 7 245 | 13 641 | 11 963 | 2 745 |
| Gain sur disposition d'actif / Gain on asset disposal | - | - | - | - | - | - | 1 143 | - |
| Perte nette Net loss | (3 647) | (119 988) | (125 330) | (117 465) | (196 526) | (100 811) | (336 024) | (121 523) |
| Perte de base et dilué par action Basic and diluted loss per share | 0.01 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.02 | 0.00 | 0.01 | 0.00 |

Au cours du trimestre terminé le 29 février 2016, la perte nette fut de 3 647 \$. Ce montant correspond aux opérations courantes de Typhon, aux dépenses reliées au statut public de la Société et a fait l'inscription d'impôts différés pour un montant de (129 863 \$).

En analysant le détail des dépenses de ces quatre trimestres, on en vient à la conclusion que la majorité des dépenses de Typhon sont stables et prévisibles. L'analyse suivante tiendra compte des postes de dépenses qui ont subi une variation importante au cours des quatre derniers trimestres.

Les faits saillants des quatre derniers trimestres sont :

- a) Au second trimestre, les honoraires professionnels se montaient à 35 874\$ incluant les honoraires de l'auditeur au montant de 32 780\$.
- b) Les frais généraux d'administration ont diminué de 18 946 \$, ils sont de 119 108 \$ en 2016 et étaient de 138 054 \$ en 2015. Ils ont été stables pour les quatre trimestres, les dépenses ont été rationalisées.

During the quarter ended February 29, 2016, the Company recorded a net loss of \$3,647 This amount is associated to Typhoon's operating expenses, costs related as a public Company status and recorded deferred taxes for the amount of (\$129,863).

Analysing the details of expenses for the last fiscal year it leads to the conclusion that most of expenses of Typhoon are stable and predictable. The following analysis takes into account expenses that have changed significantly during the last four quarter.

Highlights for the last four quarter are:

- a) At the second quarter the professional fees was for the amount of \$35,874 including the auditor's fees for the amount of \$32,780.
- b) General administrative expenses decreased by \$18,946, they are \$119,108 in 2016 and were \$138,054 in 2015. They were stable for the four quarters, the expenditures were rationalized.

1.4 RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS (SUITE)

1.4 SUMMARY OF QUATERLY RESULTS (CONTINUED)

Dépenses d'administration des quatre derniers trimestres:

For the last fiscal year, the administrative expenses are:

| FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES | 29 FÉVRIER 2016 FEBRUARY 29, 2016 | 30 NOVEMBRE 2015 NOVEMBER 30, 2015 | 31 AOÛT 2015 AUGUST 31, 2015 | 31 MAI 2015 MAY 31, 2015 |
|---|--|---|---|-------------------------------------|
| Honoraires professionnels Professional fees | (11 925) | 1 700 | 35 874 | 17 677 |
| Rémunération à base d'actions Stock-based compensation | - | - | - | - |
| Frais généraux d'administration General administrative expenses | 27 440 | 32 273 | 30 745 | 28 650 |
| Télécommunications Telecommunications | 1 179 | 1 217 | 1 066 | 1 150 |
| Assurances Insurance | 5 501 | 5 457 | 5 424 | 5 439 |
| Salaires et Charges sociales Salaries and fringe benefits | 56 729 | 61 229 | 48 439 | 57 682 |
| Inscription, registrariat et information aux actionnaires Registration, listing fees and shareholders' information | 8 017 | 4 674 | 14 205 | 3 132 |
| Amortissement Depreciation of fixed assets | 18 681 | 18 681 | 18 681 | 18 681 |
| Impôts de la partie XII.6 Part XII.6 taxes | 1 118 | - | - | - |
| Impôt autre passif | (873) | (38 046) | (23 865) | (8 089) |
| TOTAL DES FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES TOTAL OF ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES | 105 867 | 87 185 | 130 569 | 124 322 |

1.4.1 RÉSULTATS D'EXPLOITATION

1.4.1 OPERATION RESULTS

| DATE | FINANCEMENT / FINANCING | | EMPLOI DU PRODUIT / USE OF PROCEED | OBJECTIFS / OBJECTIVES |
|--------------------------------|---|------------|--|--|
| Mars 2014 March 2014 | Action ordinaires Commons shares | 6 000 \$ | Exercice d'un bon de souscription/Assigné au Fonds de roulement. Warrant Exercised/Assigned to working capital | |
| Décembre 2014 December 2014 | Actions accréditives Flow-through shares | 196 000 \$ | Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses | Débuter des travaux sur nouvelles propriétés/Beginning on new Properties |
| Décembre 2015 December 2015 | Actions accréditives Flow-through shares | 146 000 \$ | Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses | Travaux sur la Propriété Monexco/ Work on Monexco Property |

FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES

| PROPRIETES PROPERTIES | FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES 29 FÉVRIER 2016 FEBRUARY 29, 2016 | FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES 28 FÉVRIER 2015 FEBRUARY 28, 2015 | OBJECTIFS FUTURS OBJECTIVES |
|---------------------------|---|---|---|
| Fayolle | 9 806 440 | 9 780 504 | Maintien du site en bon état Site maintenance in good estab |
| Monexco | 1 405 563 | 1 349 011 | Prospection et étude structurale planifiée dans le cadre d'une maîtrise financée par MRN Prospection and in the framework of a master's project a structural study financed by MNR |
| Aiguebelle- Goldfields | 1 126 619 | 1 092 374 | Maintien du site en bon état Site maintenance in good estab |
| Ranger | 45 125 | - | Prospection |
| Sommet | 70 471 | - | Prospection |

1.5 SITUATION DE TRÉSORERIE

Au 29 février 2016, la Société détenait 165 392 \$ en encaisse non réservée, 142 967 \$ en encaisse réservée pour des travaux d'exploration statutaires et des dépôts à termes de 1 300 000 \$.

En décembre 2015, la société a conclu un placement de 146 000 \$ composé de 2 920 000 actions accréditives à 0,05 \$ l'action et de 2 920 000 bons de souscription à 0,05 \$ par action pour une période de 36 mois.

Ce placement permettra à Typhon de débiter de nouveaux travaux sur ses propriétés. Toutes les ententes sur les propriétés minières signées dans le passé ont été respectées à 100 %. La direction de la Société mettra les efforts nécessaires afin que Typhon conserve sa solidité financière. De plus, la direction poursuit son travail de visibilité auprès de la communauté financière.

L'entente de 27 millions \$ signée le 17 mai 2010 avec HECLA Québec compte 2 options.

La première option offrait à HECLA 50 % du Projet Fayolle si celle-ci effectuait des placements en actions ordinaires de Typhon pour 2 millions de dollars et investissait 10 millions de dollars en travaux d'exploration sous la gérance de Ressources Lutsvisky et ce avant le 10 juin 2014.

Exploration Typhon inc. est heureuse de confirmer que ces 2 obligations ont été respectées. HECLA Québec Inc. détient 50 % du Projet Fayolle et en est maintenant l'opérateur.

Après l'acquisition de son intérêt de 50 %, HECLA pouvait acquérir un intérêt supplémentaire de 15 % sur une période de 2 ans en fournissant une étude de faisabilité ou en engageant des travaux de prospection et d'évaluation supplémentaire de 15 000 000 \$, représentant 1 000 000 \$ par 1 % d'intérêt. Le 25 juillet 2014, HECLA a décidé de ne pas exercer cette option.

Le budget pour les dépenses administratives tel que décrit au tableau du point 1.10.2 démontre notre ferme intention de tenir au minimum nos coûts d'opérations en ayant à cœur de présenter notre société à la communauté financière.

1.6 SOURCES DE FINANCEMENT ET ENGAGEMENT

L'entente de 27 millions de dollars signée avec HECLA Québec inc. a offert à Typhon l'opportunité d'amorcer une importante campagne d'exploration sur le projet Fayolle afin d'en augmenter les ressources aurifères. De plus la participation de HECLA au capital-actions de Typhon pour son fond de roulement, augmente l'implication de celle-ci au succès de l'entreprise. Les termes et conditions de l'entente avec HECLA sont décrits à la page 8 du présent rapport.

HECLA détient 50 % de la propriété Fayolle et en est maintenant l'opérateur. Le 25 juillet 2014, un partenariat a été confirmé. Il a été proposé par HECLA un budget d'environ 106 000\$ pour les travaux de l'automne 2014 à raison de 50 % chacun. Au 28 février 2015, les travaux effectués sont de 117 380 \$, soit 58 690 \$ chacun.

1.5 LIQUIDITY

As at February 29, 2016, the Company had \$165,392 in non-reserved cash, \$142,967 in reserved cash for statutory exploration expenses and \$1,300,000 in term deposit.

In December 2015, the company completed a financing of \$146,000 consist of 2,920,000 flow-through shares at the price of \$0.05 and 2,920,000 warrants at the price of \$0.05 per share for a period of 36 months.

This placement will allow Typhoon to begin exploration works in these properties. All signed agreements for the mining properties were fully honoured. The management of the Company will make the best effort to keep Typhoon's solid financial position. In addition, the management will continue to enhance the visibility of the Company in the financial community.

The \$27 million agreement signed May 17, 2010 with HECLA Quebec has 2 options.

The first option offered HECLA 50% of the Fayolle Project if it was on investments in common shares of Typhoon for \$ 2 million and invested \$ 10 million in exploration work under the management of Lutsvisky Resources and before 10 June 2014.

Typhoon Exploration Inc. is pleased to confirm that these two requirements have been met. HECLA Québec Inc. holds 50% of the Fayolle Project and is now the operator.

After the acquisition of its 50% interest, HECLA could acquire an additional interest of 15% over a 2 years period performing a feasibility study or by incurring an additional \$15,000,000 in exploration and evaluation expenses, representing \$1,000,000 by 1% interest. On July 25, 2014, HECLA decided not to exercise that option.

The budget for the administrative expenses such as described in the table of the point 1.10.2 demonstrates our firm intention to hold at least our cost of operations, while retaining the opportunity to introduce our company to the financial community.

1.6 CAPITAL RESOURCES AND COMMITMENT

The 27 million dollars agreement signed with HECLA Quebec inc. given to Typhoon the opportunity to begin an important exploration campaign on the Fayolle project in order to increase the gold resources. Also the participation of HECLA in the share capital of Typhoon for its working capital increases the implication of HECLA in the success of Typhoon. The terms and conditions of the agreement with HECLA are described at page 8 of this report.

HECLA owns 50% of the Fayolle property and is now the operator. On the July 25, 2014 a Joint-Venture was confirmed. A budget of approximately \$106,000 was proposed by HECLA for the works of the fall 2014 at 50% each. At February 28, 2015 the works done were of \$117,380, is \$58,690 each.

1.6 SOURCES DE FINANCEMENT ET ENGAGEMENT(SUITE)

La société considère être en mesure de maintenir ses engagements et ses activités pour les douze (12) prochains mois avec ses liquidités actuelles.

Redevances sur les propriétés minières se détaillent comme suit :

| | |
|-----------------------|------|
| Fayolle | 2% |
| Monexco | 1.5% |
| Aiguebelle-Goldfields | 2% |
| Destorbelle | 2% |

1.7 OPÉRATIONS AVEC APPARENTÉS ET OBJECTIFS COMMERCIAUX

La Société a signé un contrat de gestion avec Ressources Lutsvisky inc. (Lutsvisky), une société dont l'actionnaire unique est le président d'Exploration Typhon inc. Ce contrat de services prévoit la gestion des projets d'exploration minière de la Société. Ce contrat a pris effet le 1^{er} janvier 2009 et est d'une durée indéterminée. Lutsvisky engagera l'ensemble des dépenses encourues dans le cadre des projets d'exploration et elle facturera les coûts à Typhon en majorant ces dépenses de 15 %. Lutsvisky engage aussi des dépenses administratives qu'elle facture au coûtant par la suite à Typhon. Ce sont des dépenses de loyers, d'honoraires professionnels et les autres frais reliées au siège social.

Au cours de l'exercice, la Société a encouru les frais suivants auprès de Lutsvisky :

| | 2016 \$ | 2015 \$ | |
|---|------------|------------|---|
| Frais de prospection et d'évaluation | 225 331 | 239 421 | Exploration and evaluation expenses |
| Revenu de location | - | 3 410 | Rental income |
| Frais de location | 16 008 | 21 123 | Rent expenses |
| Taxes et permis | 1 267 | 2 482 | Taxes and permits |
| Frais de bureau | 4 904 | 11 262 | Offices expenses |
| Frais de déplacement, promotion et représentation | 1 036 | 4 383 | Traveling, advertising and entertainment expenses |
| Entretien et réparation | 4 755 | 8 167 | Maintenance and repair |
| Télécommunications | 2 393 | 2 498 | Telecommunications |
| Honoraires Professionnels | 15 151 | - | Professional fees |
| Mobilier et équipement d'exploration | - | 279 254 | Furniture and Exploration Equipment |
| Matériel Roulant | - | 17 000 | Rolling Stock |
| Équipement informatique | - | 21 200 | Computer Equipment |

Au 29 février 2016 et 28 février 2015, le solde payable à Lutsvisky, respectivement de 12 056 \$ et 3 189 \$, est représenté distinctement dans les états financiers.

Au cours de l'exercice, la Société a reçu 0\$ en revenu de location et avait reçu 32 184 \$ en 2015 auprès d'Axe Exploration inc., une société publique dont le président est aussi le président de Typhon. La Société a également refacturé à Axe Exploration inc. des frais de bureau d'un montant de 280 \$ (49 \$ en 2015), des frais d'entretien de véhicule pour un montant de 1 500 \$ (aucun en 2015), encouru des frais de location pour un montant de 15 312 \$ (10 208\$ en 2015), des taxes et permis pour un montant de 590 \$ (408\$ en 2015) et des frais d'assurances pour un montant de 539 \$(321\$ en 2015). Aucun montant n'est à recevoir et un montant de 3 161\$ est à payer au 29 février 2016 en relation avec ses transactions.

1.6 CAPITAL RESOURCES AND COMMITMENT(SUITE)

The company actually believe that, with its actual liquidities, it has the necessary financial resources to maintain its activities for the next twelve (12) months.

Royalties on mining properties are :

| | |
|-----------------------|------|
| Fayolle | 2% |
| Monexco | 1.5% |
| Aiguebelle-Goldfields | 2% |
| Destorbelle | 2% |

1.7 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND COMMERCIAL OBJECTIVES

The Company signed an agreement with Ressources Lutsvisky Inc. (Lutsvisky), a company whose sole shareholder is also CEO of Typhoon Exploration Inc. This agreement provides for the management of mining exploration projects of the Company. This contract took effect on January 1st, 2009 and is of indefinite duration. Lutsvisky will incur all the expenses relating to the exploration projects and will bill them to Typhoon with a 15% gross-up. In addition, Ressources Lutsvisky inc. pays administrative fees and Typhoon is charged at the cost for them accordingly. These expenses are leasing expenses, professional fees and other charges related to the head office.

During the year, the Company incurred the following expenses with Lutsvisky:

As at February 29, 2016 and February 28, 2015, the balance owed to Lutsvisky, respectively of \$12,056 and \$3,189, is presented distinctly at the financial statement.

During the year, the Company received \$0 in rental income et had received \$32,184 in 2015 from Axe Exploration Inc., a public company whose president is also president of Typhoon. The Company also charges to Axe Exploration Inc, office expenses for an amount of \$280 (\$49 in 2015), car maintenance for \$1,500 (nil in 2015), incurred rent expenses for an amount of \$15,312 (\$10,208 in 2015), taxes and permits for an amount of \$590 (\$408 in 2015) and insurance for an amount of \$539 (\$321 in 2015). No amount was receivable and an amount of \$ 3,161 was payable on February 29, 2016 in relation with these transactions.

1.7 OPÉRATIONS AVEC APPARENTÉS ET OBJECTIFS COMMERCIAUX (SUITE)

De plus, au cours de l'exercice précédent, la Société a refacturé à Axe Exploration un équipement informatique d'un montant de 2 050\$.

Au cours de l'exercice précédent, la Société a acquis un terrain et un immeuble pour un montant de 229 000 \$ auprès d'une autre société contrôlée par le président de Typhon. La juste valeur a été évaluée au même montant par un évaluateur agréé indépendant.

Ces opérations sont mesurées au montant de la contrepartie convenu entre les parties aux accords.

La Société a signé un contrat d'emploi avec son président (David Mc Donald) en janvier 2006. Ce contrat a été modifié en 2006, 2007 et 2010 et prévoit un salaire annuel de base de 150 000 \$ tant et aussi longtemps qu'il sera à l'emploi de la Société. Son salaire sera indexé annuellement selon l'indice des prix à la consommation.

En vertu de cette entente, si un projet était porté au stade de préféabilité, le président de la Société recevrait 1 000 000 actions de la Société ou l'équivalent en argent.

Si un projet était porté au stade de la production, celui-ci recevrait à cette date, 1 500 000 actions de la Société ou l'équivalent en argent.

Dans le cas d'un changement de contrôle de la Société, Exploration Typhon inc. s'engage à verser au président de la Société une prime de séparation au choix de David Mc Donald :

- i) l'équivalent de trois fois le salaire de base au comptant ;
- ii) 1 500 000 actions ordinaires ;
- iii) un pourcent (1%) de la valeur brute des dépôts miniers ;

De plus, la Société s'engage à ce que le président puisse continuer sa participation au régime d'options d'achat d'actions.

Le tableau suivant présente la rémunération payée ou payable aux membres du conseil d'administration et aux principaux dirigeants d'Exploration Typhon Inc.

| | 2016 | 2015 | |
|--|---------|---------|---|
| | \$ | \$ | |
| Salaires et charges sociale pour le président de la Société | 169 228 | 167 850 | Salaries and fringe benefits for the President of the Company |
| Rémunération et paiement fondés sur des actions Pour des administrateurs de la Société | - | 158 390 | Share-based compensation for Director of the Company |

1.7 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND COMMERCIAL OBJECTIVES(CONTINUED)

In addition, during the previous year, the Company charges a computer equipment for an amount of \$2,050.

During the previous year, the Company acquired a land and a building for an amount of \$229,000 with another company controlled by the president of Typhoon. The fair value was estimated at the same amount by an independent certified appraiser.

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

The Company signed an employment contract with its president (David Mc Donald) in January 2006. This agreement was modified in 2006, 2007 and 2010 and plans an annual basic salary of \$150,000 as long as he is an employee of the Company. His salary will be indexed annually according to consumer price.

In accordance with this agreement, if a project was brought to the pre-feasibility stage, the president of the Company would receive 1,000,000 shares of the Company or an equivalent amount in cash.

If a project was brought to the production stage, he would receive at that date 1,500,000 shares of the Company or an equivalent amount in cash.

In the case of a change of control of the Company, Typhoon Exploration Inc. is committed to pay to the president of the Company a leaving indemnity at the David Mc Donald choice:

- i) The equivalent of three times the base salary in cash;
- ii) 1,500,000 common shares;
- iii) 1% of the gross value of mining deposits;

In addition, the company is committed to allow the president to continue to participate to the share purchase options plan of the Company.

The following table presents the compensation paid or payable to the Board of Directors and key executives of Typhoon Exploration Inc.

1.8 QUATRIÈME TRIMESTRE

Le trimestre se terminant le 29 février 2016 s'est soldé par une perte nette de 3 647 \$.

Les faits saillants du quatrième trimestre sont :

- a) Charge d'Impôt sur le résultat et impôts différés de (129 863\$)

Des informations supplémentaires se retrouvent à la section 1.4.

1.9 MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers d'Exploration Typhon inc. ont été préparés par la direction conformément aux IFRS, telles que publiées par l'IASB. Les résultats financiers d'Exploration Typhon inc. et sa situation financière sont présentés selon les IFRS.

Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers annuels sont résumées plus loin dans le rapport de gestion.

Les états financiers ne tiennent pas compte des projets de normes toujours à l'étape de l'exposé-sondage auprès de l'International Accounting Standards Board (IASB) ; ainsi que des normes publiées et approuvées par l'IASB, mais dont la date d'application est ultérieure au 29 février 2016.

1.8 FOURTH QUARTER

The quarter ending February 29, 2016 recorded a net loss of \$3,647.

Highlights for the fourth quarter are:

- a) Changes in Income taxes and deferred taxes of (\$ 129,863)

Additional information can be found in Section 1.4.

1.9 BASIS OF PREPARATION

These financial statements of Typhoon Exploration Inc. were prepared by management in accordance with IFRS, as issued by the IASB. Typhoon Exploration Inc.'s results and financial position are presented under IFRS.

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

The financial statements do not take into account of draft standards that are still at the exposure draft stage with the International Accounting Standards Board (IASB); and also standards published and approved by the IASB, but with an application date post February 29, 2016.

1.9.1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La Société présente dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse et les placements temporaires ayant une échéance initiale égale ou inférieure à trois mois à compter de la date d'acquisition.

Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers

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 diminution des frais de prospection et d'évaluation.

Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation

L'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation représente le produit de financements accreditifs non dépensés. Selon les restrictions imposées par ces sources de financement, la Société doit consacrer les fonds encaissés à la prospection et à l'évaluation de propriétés minières. Suite aux conventions d'actions accreditives réalisées, au 29 février 2016, la Société doit dépenser en frais de prospection et d'évaluation un montant s'élevant à 142 967 \$ (196 000 \$ au 28 février 2015).

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 qu'actifs au titre de la prospection et de l'évaluation. 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.

Tous les coûts associés à l'acquisition de propriétés minières et aux activités d'exploration sont capitalisés aux actifs au titre de la prospection et de l'évaluation. Les coûts capitalisés sont limités aux coûts reliés 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 (frais d'extraction), et les frais d'administration et autres coûts indirects similaires. Les dépenses au titre de la prospection et de l'évaluation sont capitalisées lorsqu'ils satisfont à tous les critères suivants :

- Elles sont destinées à être utilisées pour la production de minéral
- 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.

1.9.1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Cash and Cash Equivalents

The Company presents cash and temporary investments with original maturities of three months or less from acquisition date in cash and cash equivalents.

Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit

The Company is entitled to a tax credit related to resources of 28% on eligible exploration expenses incurred in the province of Quebec. In addition, the Company is entitled to a mineral 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 Company 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 expenses.

Cash Reserved for Exploration and Evaluation

Cash reserved for exploration and evaluation represents proceeds from flow-through financing not yet incurred in exploration. According to the requirements of those financings, the Company has to apply the funds received for mining exploration and evaluation activities. Following flow-through shares agreements, as at February 29, 2016, the Company has to incur exploration and evaluation expenses amounting to \$142,967 (\$196,000 on February 28, 2015).

Evaluation and exploration assets

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

All costs associated with property acquisition 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 finding specific mineral resources, and are not include costs related to production, and administrative expenses and other general indirect costs. Exploration and evaluation expenditures are capitalised when the following criteria are satisfied:

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

1.9.1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

Actifs de prospection et d'évaluation (suite)

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 actifs au titre de la prospection et de l'évaluation sont reclassés à titre d'actifs miniers en développement. Les actifs au titre de la prospection et de l'évaluation sont soumis à un test de dépréciation avant le reclassement, et toute perte de valeur est alors comptabilisée. Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique ni aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

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 au titre de la prospection et de l'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 au titre de la prospection et de l'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 au titre de la prospection et de l'évaluation ne représentent pas nécessairement la valeur présente ou future.

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'exercice antérieurs.

Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme sont soumis à un test de dépréciation 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.

1.9.1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Evaluation and exploration assets (continued)

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 demonstrable, 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 is then recognised. Until now, no technical feasibility and no commercial viability of extracting a mineral resource have been demonstrated.

The Company 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 test for impairment. The recoverable amount is the higher of fair value less costs to sell 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 values.

The prior years recognized impairment for exploration and evaluation asset, for mining assets under development or for any other long-live 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 increases 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.

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.

1.9.1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique diminué du cumul des pertes de valeur. Le coût historique tient compte de tous les coûts directement attribuables à l'acquisition. La Société répartit le montant initialement comptabilisé au titre d'un élément d'immobilisation à ses parties significatives et amortit séparément chacune des parties. Les valeurs résiduelles, la méthode d'amortissement et la durée d'utilité des actifs sont revues chaque année et ajustées au besoin. Les gains ou les pertes découlant de la cession d'une immobilisation, qui sont déterminés en comparant le produit net tiré de la cession à la valeur comptable nette de l'actif, sont présentés comme gains ou pertes dans l'état de la perte nette et de la perte globale.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé en recourant à la méthode dégressive selon les taux indiqués ci-après :

Mobilier et équipement d'exploration
Matériel roulant
Équipement Informatique
Immeuble

Taux / Rates

| | |
|------|-------------------------------------|
| 20 % | Furniture and exploration equipment |
| 30 % | Rolling stock |
| 30 % | Computer equipment |
| 5 % | Building |

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.

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.

1.9.1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are accounted for at historical cost less any accumulated impairment losses. The historical cost of property, plant and equipment comprises any acquisition costs directly attributable. The Company allocates the amount initially recognized in respect of an item of property, plant and equipment to its significant parts and depreciates separately each such part. Residual values, method of amortization and useful lives of the assets are reviewed annually and adjusted if appropriate. Gains and losses on disposals of property, plant and equipment are determined by comparing the proceeds with the net carrying amount of the asset and are included in the statement of net and comprehensive loss.

Amortization of property, plant and equipment is based on declining method at the following rates:

Taux / Rates

| | |
|------|-------------------------------------|
| 20 % | Furniture and exploration equipment |
| 30 % | Rolling stock |
| 30 % | Computer equipment |
| 5 % | Building |

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 Company's designation of such instruments. Transaction date accounting is used.

Held-to-maturity investments

Held-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Company'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 Company has no held-to-maturity investment.

1.9.1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

Instruments financiers (suite)

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 n'a aucun actif financier désigné 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 intérêts à recevoir sont classés comme prêts et créances.

Actifs financiers à la net 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 en résultat net. Les placements temporaires sont classés comme actifs financiers à la JVBRN.

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 créateurs et charges à payer et le dû à une société liée sont classés comme autres passifs.

Coûts de transaction

Les coûts de transaction liés aux actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont passés en charge au moment où ils sont engagés. Les coûts de transactions liés aux actifs financiers disponibles à la vente et aux prêts et créances sont comptabilisés en augmentation de la valeur comptable de l'actif et les coûts de transactions 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 ainsi que les frais, les primes et les escomptes gagnés ou engagés relativement aux instruments financiers qui font partie intégrante du taux d'intérêt effectif) sur la durée de vie prévue de l'actif ou du passif financier ou, si cela est approprié, sur une période plus courte.

1.9.1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Financial Instruments (continued)

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 Company has no available-for-sale investment.

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 interests receivable are classified as loans and receivables.

Financial asset at FVTPL

Financial assets at FVTPL includes financial assets held by the Company 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. Temporary investments are classified as financial assets at FVTPL.

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 due to a related company are classified as other liabilities.

Transaction costs

Transaction costs related to financial asset at fair value through profit or loss are recognised as expenses as incurred. Transaction costs related to available-for-sale financial assets 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 or fees, premiums or discounts earned or incurred for financial instruments that form an integral part of the effective interest rate) through the expected life of the financial asset/liability, or, if appropriate, a shorter period.

1.9.1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

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'avantage économiques de la Société et que les montants peuvent être estimés de manière fiable. L'échéance ou le montant 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.

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 pourrait être comptabilisée à l'état de la situation financière.

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 ajustée pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date. Il n'y a aucune provision comptabilisée au 29 février 2016 et au 28 février 2015.

Rémunération et paiements fondés sur des d'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.

1.9.1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

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 Company 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.

The Company'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 Company'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 may be recognized in the statement of financial position.

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 February 29, 2016 and as at February 28, 2015.

Share-based Compensation

The Company 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.

Equity-settled Share-based Payment Transactions

For transactions with parties other than employees, the Company 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 Company 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.

1.9.1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

Action 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 augmentation du déficit de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

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.

Constataion 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. La Société constate ses autres revenus lorsqu'il existe des preuves convaincantes de l'existence d'un accord, que le prix est déterminé ou déterminable et que l'encaissement est raisonnablement assuré.

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.

1.9.1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Flow-through Shares

The Company 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 Company 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 Company uses the Black-Scholes pricing model to determine fair value of warrants issued.

Share Issuance Expenses

Share issuance expenses are recorded as an increase of the deficit in the year in which they are incurred.

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. Other revenues are recognized when there is convincing evidence of the existence of an agreement. As the price is fixed or determinable and collection is reasonably assured.

Mining Properties Options Agreements

Options on interests in mining properties acquired by the Company 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 are not accounted for immediately. Expenditures are accounted for only when incurred by the Company.

1.9.1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

Conventions d'options sur des propriétés minières (suite)

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.

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, l'exploration et la mise en valeur de biens miniers. 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 être différents de ces estimations.

1.9.1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Mining Properties Options Agreements (continued)

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

NSR Royalties

The NSR royalties are generally not be 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 Company 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.

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 used. At the end of each financial reporting period, the Company reassesses the tax deferred asset not recognized. Where appropriate, the company 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 Company currently operates in a single segment: the acquisition, exploration and development of mining properties. All of the Company'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.

1.9.1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES(SUITE)

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)

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

Dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation

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 recouvrable des actifs de prospection et d'évaluation nécessitent une part significative de jugement. 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 antérieurs effectués, les tendances de l'industrie et de l'économie et le prix des substances minérales.

À la suite des analyses effectuées au cours de l'exercice 2016, la Société n'a pas déprécié d'actifs de prospection et d'évaluation. Par contre au cours de l'exercice précédent, la Société avait déprécié ses actifs de prospection et d'évaluation de 255 324 \$ afin de refléter l'orientation de la Société de se consacrer sur quelques propriétés notamment Fayolle. Aucune reprise de valeur n'a été comptabilisée pour les exercices antérieurs.

Aucun test de dépréciation n'a été effectué sur les propriétés minières Monexco, Fayolle et Aiguebelle-Goldfields, malgré le fait que la valeur comptable des capitaux propres de la Société est supérieure à sa capitalisation boursière.

La direction a jugé qu'il n'avait pas lieu d'effectuer de test de dépréciation cette année sur ces propriétés car malgré une conjoncture du secteur minier et une conjoncture économique défavorable qui se poursuit, la direction affirme qu'elle a les liquidités nécessaires pour poursuivre les travaux de prospection et d'évaluation sur ces propriétés, qu'elle peut également respecter ses obligations à court terme et conserver les propriétés jusqu'à ce que le contexte économique s'améliore.

Évaluation du crédit d'impôt relative aux ressources et du crédit d'impôts miniers

Les crédits d'impôt relatif aux ressources et les crédits d'impôt minier pour la période courante et les périodes antérieures sont évalués au montant qu'il est prévu de recevoir des autorités fiscales en utilisant les taux d'imposition et la législation en matière de fiscalité qui sont en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date de l'état de la situation financière. Des incertitudes existent en ce qui a trait à l'interprétation de la réglementation fiscale, de telle sorte que certaines dépenses pourraient être refusées par les autorités fiscales dans le calcul des crédits, ainsi que sur le montant et le moment du remboursement.

Le calcul de ces crédits implique nécessairement un certain degré d'estimation et de jugement en ce qui a trait à certains éléments dont le traitement fiscal ne peut être déterminé avec certitude jusqu'à ce qu'un avis de cotisation et qu'un paiement aient été reçus des autorités fiscales dont ils relèvent.

1.9.1 SIGNIFIANT ACCOUNTING POLICIES(CONTINUED)

Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)

The estimates and underlying assumptions are reviewed regularly. Any revisions to accounting estimates are recognized in the period during which the estimates are revised and in future periods affected by these revisions.

Key sources of estimation uncertainty

Impairment of exploration and evaluation assets

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

Based on analysis performed during the years 2016, the Company has not impaired exploration and evaluation assets. Therefore, during the previous year, the Company had impaired its exploration and evaluation assets of \$255,324 in order to reflect Company's orientation to on some properties especially on Fayolle property. No reversal of impairment loss was recorded for past years.

No testing for impairment was conducted on Monexco, Fayolle and Aiguebelle-Goldfields properties despite the fact that the carrying value of the Company's equity is superior to its market capitalization.

Management judged that there was no testing for impairment required this year on these properties despite an overall climate of the mining sector as well as the general situation of the economy unfavorable. The management says it has sufficient liquidity to continue the exploration and evaluation activities on these properties, it can also meet its short term obligations and maintain the properties in good standing until the economic context improves.

Valuation of credit related to resources and mining tax credit

Credit related to resources and mining tax credit for the current and prior periods are measured at the amount expected to be recovered from the taxation authorities using the tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted at the statement of financial position date. Uncertainties exist with respect to the interpretation of tax regulations for which certain expenditures could be disallowed by the taxation authorities in the calculation of credits, and the amount and timing of their collection.

The calculation of the Company's credits necessarily involves a degree of estimation and judgment in respect of certain items whose tax treatment cannot be finally determined until notice of assessments and payments have been received from the relevant taxation authority.

1.9.1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES(SUITE)

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)

Sources d'incertitude relative aux estimations (suite)

Des écarts survenant entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues pourraient nécessiter des ajustements aux crédits d'impôt relatif aux ressources et aux crédits d'impôts miniers, aux actifs de prospection et d'évaluation et aux charges d'impôts sur le résultat lors d'exercices futurs.

Rémunération et paiement fondés sur des actions

La juste valeur d'une option d'achat d'action octroyée aux membres du personnel 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 d'intérêts 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.

1.10 AUTRES EXIGENCES RELATIVES AU RAPPORT DE GESTION

1.10.1 AUTRES EXIGENCES RELATIVES AU RAPPORT DE GESTION

De l'information additionnelle se rapportant à la Société est disponible sur SEDAR au www.sedar.com.

1.10.2 INFORMATIONS ADDITIONNELLES POUR LES ÉMETTEURS ÉMERGENTS SANS REVENU SIGNIFICATIF

(a) dépenses d'exploration au coût capitalisées ;

Les informations requises sont présentées dans les notes complémentaires aux états financiers.

(b) frais généraux d'administration ;

Voici le détail des frais généraux d'administration pour l'exercice terminé le 29 février 2016 et 28 février 2015 et les prévisions budgétaires pour le prochain exercice :

| FRAIS GÉNÉRAUX D'ADMINISTRATION GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES | 29 FÉVRIER 2016 FEBRUARY 29, 2016 | 28 FÉVRIER 2015 FEBRUARY 28, 2015 | PRÉVISIONS 2017 BUDGET 2017 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------|
| Frais de déplacement, promotion et représentation Travelling, advertising and intertainment expenses | 46 141 | 58 845 | 50 000 |
| Frais de bureau Office expenses | 16 257 | 21 578 | 20 000 |
| Taxes et permis Taxes and permit | 9 070 | 8 557 | 10 000 |
| Frais de location Rent expenses | 31 320 | 26 731 | 23 700 |
| Intérêts et frais bancaires Interest and bank charges | 956 | 1 500 | 2 000 |
| Frais environnemental Environmental Fees | - | - | 2 000 |
| Entretien et réparations Maintenance and repairs | 15 364 | 20 843 | 20 000 |
| Total | 119 108 | 138 054 | 127 700 |

1.9.1 SIGNIFIANT ACCOUNTING POLICIES(CONTINUED)

Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)

Key sources of estimation uncertainty (continued)

Difference arising between the actual results following final resolution of some of these items and the assumptions made could necessitate adjustments to credit related to resources and to mining tax credit, exploration and evaluation assets and income tax expense in future periods.

Share-based Payment

The fair value of share purchase options granted to employees is determined using Black-Scholes pricing model that takes into account the exercise price and expected life of 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 aim to approximate the expectations that likely would be reflected in a current market or negotiated exchange price for the option.

1.10 OTHER MD&A REQUIREMENTS

1.10.1 OTHER MD&A REQUIREMENTS

Additional information relating to the Company is available on SEDAR at www.sedar.com.

1.10.2 ADDITIONAL DISCLOSURE FOR VENTURE ISSUERS WITHOUT SIGNIFICANT REVENUE

(a) capitalized expensed of exploration costs;

The required disclosure is presented in the notes of the financial statements.

(b) general administrative expenses;

For the year ended February 29, 2016 and February 28, 2015 and the budget for the next exercise, general administrative expenses are as follows:

1.11 INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Le tableau suivant détaille la structure du capital-actions de la Société au 22 juin 2016, à la date de ce rapport de gestion. Ces données sont sujettes à des ajustements comptables mineurs préalablement à la présentation d'états financiers futurs.

| | DATE D'EXPIRATION EXPIRY DATE | PRIX D'EXERCICE EXERCISE PRICE \$ | NOMBRE NUMBER | NOMBRE NUMBER |
|---|----------------------------------|---|------------------|------------------|
| Actions classe « A »/Class « A » shares | | | | 35 426 791 |
| Options Share purchase options | Août 2019 August 2019 | 0.125 | 100 000 | |
| Options Share purchase options | Octobre 2019 October 2019 | 0.125 | 75 000 | |
| Options Share purchase options | Mars 2020 March 2020 | 0.125 | 150 000 | |
| Options Share purchase options | Février 2021 February 2021 | 0.125 | 300 000 | |
| Options Share purchase options | Août 2021 August 2021 | 0.125 | 210 000 | |
| Options Share purchase options | Avril 2023 April 2023 | 0.10 | 450 000 | |
| Options Share purchase options | Juin 2024 June 2024 | 0.12 | 1 400 000 | |
| Options Share purchase options | Février 2025 February 2025 | 0.05 | 1 325 000 | |
| Bons de souscription Warrants | Décembre 2016 December 2016 | 0.10 | 1 400 000 | |
| Bons de souscription Warrants | Décembre 2017 December 2017 | 0.12 | 1 410 000 | |
| Bons de souscription Warrants | Décembre 2018 December 2018 | 0.05 | 2 920 000 | |

1.12 FACTEURS DE RISQUES

1.12.1 RISQUES LIÉS À L'EXPLORATION

L'exploration minière comporte un degré de risque élevé. Peu de propriétés explorées sont mises en production. Des formations rocheuses inhabituelles ou imprévues, des incendies, des pannes de courant, des conflits de travail, des inondations, des explosions, des éboulements, des glissements de terrain et la difficulté d'obtenir de la main-d'œuvre qualifiée, de la machinerie ou de l'équipement approprié ou adéquat sont d'autres risques que comportent l'exécution des programmes d'exploration.

Les facteurs économiques liés à la mise en valeur de propriétés de ressources sont tributaires de nombreux facteurs, dont le coût d'exploitation, les variations de la matière extraite, la fluctuation des marchés des métaux, le coût de l'équipement de traitement et d'autres facteurs comme les réclamations des autochtones, la réglementation gouvernementale, notamment la réglementation portant sur les redevances, la production autorisée, l'importation et l'exportation de ressources naturelles et la protection de l'environnement. Selon le prix des ressources naturelles produites, la Société peut déterminer qu'il n'est pas opportun d'entreprendre ou de poursuivre la production commerciale. Il n'y a aucune certitude que les dépenses que la Société engagera dans l'exploration de ses propriétés minières donneront lieu à des découvertes de quantités commerciales de minerai. La plupart des projets d'exploration ne débouchent pas sur la découverte de gisements de minerai commercialement exploitables.

1.11 DISCLOSURE OF OUTSTANDING SHARE DATA

The following table details the capital stock structure as at June 22, 2016, the date of this MD&A. These figures may be subject to minor accounting adjustments prior to presentation in future financial statements.

1.12 RISK FACTORS

1.12.1 RISK FACTORS IN EXPLORATION

Exploration and mining involve a high degree of risk. Few exploration properties end up going into production. Other risks related to exploration and mining activities include unusual or unforeseen formations, fire, power failures, labour disputes, flooding, explosions, cave-ins, landslides and shortages of adequate or appropriate manpower, machinery or equipment.

The development of a resource property is subject to many factors, including the cost of mining, variations in the quality of the material mined, fluctuations in the commodity and currency markets, the cost of processing equipment, and others, such as aboriginal claims, government regulations including regulations regarding royalties, authorized production, import and export of natural resources and environmental protection. Depending on the price of the natural resources produced, the Company may decide not to undertake or continue commercial production. There can be no assurance that the expenses incurred by the Corporation to explore its properties will result in the discovery of a commercial quantity of ore. Most exploration projects do not result in the discovery of commercially viable mineral deposits.

1.12.2 RÉGLEMENTATION ENVIRONNEMENTALE ET AUTRE RÉGLEMENTATION

La législation, les règlements et les mesures actuels et futurs en matière d'environnement pourraient entraîner des frais, des dépenses en immobilisations, des restrictions et des retards additionnels dans les activités de la Société dont on ne peut prévoir l'étendue. Les exigences de la réglementation et les normes environnementales font l'objet d'une évaluation constante et peuvent être haussées considérablement, ce qui pourrait nuire sérieusement à l'entreprise de la Société ou à son aptitude à mettre ses propriétés en valeur d'une façon économique.

Avant que la production ne puisse débiter sur une propriété, la Société devra obtenir les approbations des autorités de réglementation et les approbations environnementales, et rien ne saurait garantir que ces approbations seront obtenues ou qu'elles le seront à temps. Le coût des changements dans la réglementation gouvernementale peut également réduire la rentabilité de l'exploitation ou empêcher entièrement la mise en valeur économique d'une propriété.

1.12.3 FINANCEMENT ET MISE EN VALEUR

La mise en valeur des propriétés de la Société dépend donc de son aptitude à obtenir le financement additionnel nécessaire. Rien ne saurait garantir qu'elle réussira à obtenir le financement requis. De plus, le développement des ressources des propriétés pourrait dépendre de la disponibilité de personnel expérimenté ou encore de la conclusion d'ententes avec de plus grandes sociétés de ressources en mesure de fournir cette expertise et ainsi mener à profit l'exploitation minière de ses propriétés.

1.12.4 COURS DES RESSOURCES

Des facteurs indépendants de la volonté de la Société peuvent influencer sur la qualité marchande de l'or ou de tous autres minéraux découverts. Les cours des ressources ont fluctué considérablement, particulièrement durant les dernières années. Les répercussions de ces facteurs ne peuvent être prévues avec précision.

1.12.5 RISQUES NON ASSURÉS

La Société peut devenir assujettie à la responsabilité découlant des éboulements, de la pollution ou d'autres risques contre lesquels elle ne peut s'assurer ou choisit de ne pas le faire en raison du coût élevé des primes ou pour d'autres motifs. Le paiement de ces responsabilités diminuerait ou pourrait éliminer les fonds disponibles pour les activités d'exploration et d'extraction.

1.13 CONTROLE ET PROCEDURES DE DIVULGATION DE L'INFORMATION

Le président et le chef de la direction financière sont responsables de l'établissement et du maintien des contrôles et des procédures de divulgation de l'information de la Société au sens du Règlement 52-109. Ces contrôles et procédures ont été évalués au 29 février 2016 et il a été conclu qu'ils étaient adéquats et efficaces.

1.12.2 ENVIRONMENTAL AND OTHER REGULATION

Current and future environmental laws, regulations and measures could entail unforeseeable additional costs, capital expenditures, restrictions or delays in the Company's activities. Environmental regulations and standards are subject to constant revision and could be substantially tightened, which could have a serious impact on the Company and its ability to develop its properties economically.

Before it commences mining a property, the Company must obtain environmental permits and the approval of the regulatory authorities. There is no assurance that these permits and approvals will be obtained, or that they will be obtained in a timely manner. The cost of complying with government regulations may also affect the viability of an operation or altogether prevent the economic development of a property.

1.12.3 FINANCING AND DEVELOPMENT

Development of the Company's properties therefore depends on the management ability to raise additional required funds. There can be no assurance that the Corporation will succeed in obtaining the funding required. In addition the development of the resources of the properties may rely on the availability of qualified staff or agreements with other large resource companies that can provide the required expertise which may result in a profitable mining operation.

1.12.4 COMMODITY PRICES

The factors that influence the market value of gold and any other mineral discovered are outside the Company's control. The impact of these factors cannot be accurately predicted. Resource prices can fluctuate widely, and have done so in recent years.

1.12.5 UNINSURED RISKS

The Company may become subject to claims arising from cave-ins, pollution or other risks against which it cannot insure itself or chooses not to insure itself due to the high cost of premiums or other reasons. Payment of such claims would decrease and could eliminate the funds available for exploration and mining activities.

1.13 DISCLOSURE CONTROLS AND PROCEDURES

The company's President and the Chief Financial Officer are responsible for establishing and maintaining the Company's disclosure controls and procedures in accordance with the Multilateral Instrument 52-109 of the Canadian Securities Administrator. These controls and procedures have been evaluated as at February 29, 2016 and have been determined to be effective.

1.14 CONTROLE INTERNE A L'EGARD DE L'INFORMATION FINANCIERE.

Le président et le chef de la direction financière sont responsables de l'établissement et du maintien des contrôles internes à l'égard de l'information financière de la société au sens du Règlement 52-109. Ces contrôles internes ont été établis au 29 février 2016, il n'y a eu aucun changement dans les contrôles qui aurait considérablement affecté ou du moins, très probablement affecté les contrôles internes à l'égard de l'information financière de la Société.

1.15 STRATÉGIE GLOBALE ET PERSPECTIVES

La perspective pour l'or demeure incertaine donc, la société diminue son programme de développement afin de préserver ses liquidités. La possibilité de financement demeure présente mais nécessitera un travail de visibilité. La Société priorise ses activités d'exploration sur le projet Monexco, afin d'augmenter et améliorer la qualité des ressources.

Les principales activités du programme d'exploration pour l'année 2016 sont les suivants :

| | |
|----------------------|---|
| Ranger | Maintenance du site en bonne condition |
| Sommet | Maintenance du site en bonne condition |
| Fayolle | Maintenance du site en bonne condition |
| Monexco | Prospection et dans le cadre d'un projet de maîtrise, une étude structurale supportée par MRN |
| Aiguebelle-Goldfield | Maintenance du site en bonne condition |

L'année 2016-2017 s'annonce propice pour Exploration Typhon inc. malgré le contexte économique incertain.

1.14 INTERNAL CONTROL OVER FINANCIAL REPORTING

The company's President and the Chief Financial Officer are responsible for establishing and maintaining the Company's internal controls over financial reporting in accordance with the Multilateral Instrument 52-109 of the Canadian Securities Administrator. These controls have been established as February 29, 2016. There have been no changes, which has materially affected or is reasonably likely to materially affect, the Company's internal controls over financial reporting.

1.15 GLOBAL STRATEGY AND PERSPECTIVES

The outlook for gold remains uncertain, the company reduced its development program to preserve cash. The prospect for financing is positive but will require more visibility. The Company will focus on its exploration activities at the Monexco project with the aim of increasing and improving the quality of resources.

The main activities of the exploration program for the year 2016 are the following:

| | |
|----------------------|---|
| Ranger | Site maintenance in good condition |
| Sommet | Site maintenance in good condition |
| Fayolle | Site maintenance in good condition |
| Monexco | Prospection and as part of a project master, structural study, supported by MRN |
| Aiguebelle-Goldfield | Maintenance of the site in good condition |

The year 2016-2017 look promising for Typhoon Exploration Inc. despite the uncertain economic environment.



EXPLORATION TYPHON INC. (société d'exploration)
RAPPORT FINANCIER ANNUEL
29 FÉVRIER 2016 ET 28 FÉVRIER 2015

TYPHOON EXPLORATION INC. (an exploration company)
ANNUAL FINANCIAL REPORT
FEBRUARY 29, 2016 AND FEBRUARY 28, 2015

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

ÉTATS FINANCIERS

États de la situation financière

États de la perte nette et de la perte globale

États des variations des capitaux propres

Tableaux des flux de trésorerie

Notes aux états financiers

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

FINANCIAL STATEMENTS

Statements of financial position

Statements of net loss and comprehensive loss

Statements of changes in equity

Statements of cash flows

Notes to financial statements

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux actionnaires de
EXPLORATION TYPHON INC.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société **EXPLORATION TYPHON INC.**, qui comprennent les états de la situation financière au 29 février 2016 et au 28 février 2015, et les états de la perte nette et de la perte globale, les états des variations des capitaux propres et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos les 29 février 2016 et 28 février 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 la Société 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
TYPHOON EXPLORATION INC.

We have audited the accompanying financial statements of the company **TYPHOON EXPLORATION INC.**, which comprise the statements of financial position as at February 29, 2016 and as at February 28, 2015, and the statements of net loss and comprehensive loss, statements of changes in equity and statements of cash flows for the years ended February 29, 2016 and February 28, 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 TYPHOON INC.** au 29 février 2016 et au 28 février 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos le 29 février 2016 et le 28 février 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 13 782 731 \$ au 29 février 2016. En effet, celle-ci étant 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, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat 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, combinées aux autres éléments décrits à la note 1, indiquent l'existence d'une incertitude susceptible de jeter un doute sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation.

(signé / signed) Dallaire & Lapointe inc. 1

Rouyn-Noranda, Canada
Le 21 juin 2016
June 21, 2016

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 company **TYPHOON EXPLORATION INC.** as at February 29, 2016 and as at February 28, 2015 and its financial performance and its cash flows for the years ended February 29, 2016 and February 28, 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 Company recorded significant losses year after year and it has accumulated a deficit amounting to \$13,782,731 as at February 29, 2016. In fact, the Company is in exploration stage and it has no revenue from its operating activities. Accordingly, the Company 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 and the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and in spite of the obtention in the past, there is no guarantee of success for the future. These conditions, along with other matters as set forth in note 1, indicate the existence of an uncertainty that may cast doubt about the Company'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 TYPHON INC.

TYPHOON EXPLORATION INC.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(en dollars canadiens)

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

(in Canadian dollars)

| | 29 FÉVRIER FEBRUARY 29 2016 | 28 FÉVRIER FEBRUARY 28 2015 | |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|--|
| | \$ | \$ | |
| ACTIF | | | ASSETS |
| Actif courant | | | Current assets |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 165 392 | 135 017 | Cash and cash equivalents |
| Intérêts à recevoir | 15 443 | 20 120 | Interests receivable |
| Frais payés d'avance | 9 901 | 7 967 | Prepaid expenses |
| Taxes à recevoir | 16 256 | 13 946 | Taxes receivable |
| Placements temporaires (note 4) | 1 300 000 | 1 700 000 | Temporary investments (Note 4) |
| Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers à recevoir | 1 893 | 103 213 | Tax credit related to resources and mining tax credit receivable |
| | <u>1 508 885</u> | <u>1 980 263</u> | |
| Actif non courant | | | Non current assets |
| Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation | 142 967 | 196 000 | Cash reserved for exploration and evaluation |
| Immobilisations corporelles (note 5) | 457 831 | 532 555 | Property, plant and equipment (Note 5) |
| Actifs de prospection et d'évaluation (note 6) | 12 640 477 | 12 406 148 | Exploration and evaluation assets (Note 6) |
| | <u>13 241 275</u> | <u>13 134 703</u> | |
| | <u>14 750 160</u> | <u>15 114 966</u> | |
| PASSIF | | | LIABILITIES |
| Passif courant | | | Current liabilities |
| Créditeurs et charges à payer | 30 386 | 50 811 | Accounts payable and accrued liabilities |
| Dû à des sociétés liées, sans intérêt (note 13) | 12 056 | 3 189 | Due to related companies, without interest (Note 13) |
| Autre passif (note 8) | 41 127 | 70 000 | Other liability (Note 8) |
| | <u>83 569</u> | <u>124 000</u> | |
| Passif non courant | | | Non current liabilities |
| Impôts sur le résultat et impôts différés (note 11) | 1 310 630 | 1 369 620 | Income taxes and deferred taxes (Note 11) |
| | <u>1 394 199</u> | <u>1 493 620</u> | |
| CAPITAUX PROPRES | | | EQUITY |
| Capital-social (note 9) | 20 591 642 | 20 538 132 | Capital stock (Note 9) |
| Surplus d'apport | 6 429 435 | 6 429 435 | Contributed surplus |
| Bons de souscription | 117 615 | 67 125 | Warrants |
| Déficit | (13 782 731) | (13 413 346) | Deficit |
| | <u>13 355 961</u> | <u>13 621 346</u> | |
| | <u>14 750 160</u> | <u>15 114 966</u> | |

PASSIF ÉVENTUEL ET ENGAGEMENT (notes 14 et 15)

CONTINGENT LIABILITY AND COMMITMENT (Notes 14 and 15)

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION / ON BEHALF OF THE BOARD,
(s) Paul Antaki, Administrateur - Director

(s) Léo Patry, Administrateur - Director

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

EXPLORATION TYPHON INC.**TYPHOON EXPLORATION INC.**

| ÉTATS DE LA PERTE NETTE ET DE LA PERTE GLOBALE EXERCICES CLOS LES (en dollars canadiens) | 29 FÉVRIER FEBRUARY 29 2016 | 28 FÉVRIER FEBRUARY 28 2015 | STATEMENTS OF NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS YEARS ENDED (in Canadian dollars) |
|--|--|--|---|
| | \$ | \$ | |
| CHARGES | | | EXPENSES |
| Honoraires des consultants | - | 13 127 | Consultants fees |
| Honoraires professionnels | 43 326 | 47 606 | Professional fees |
| Entretien et réparations | 15 364 | 20 843 | Maintenance and repair |
| Taxes et permis | 9 070 | 8 557 | Taxes and permits |
| Frais de location | 31 320 | 26 731 | Rent expenses |
| Frais de bureau | 16 257 | 21 578 | Office expenses |
| Frais de déplacement, promotion et représentation | 46 141 | 58 845 | Travelling, advertising and entertainment expenses |
| Intérêts et frais bancaires | 956 | 1 500 | Interest and bank charges |
| Salaires et charges sociales | 224 079 | 231 157 | Salaries and fringe benefits |
| Impôts de la partie XII.6 | 1 118 | 74 | Part XII.6 taxes |
| Rémunération et paiements fondés sur des actions | - | 236 435 | Share-based compensation |
| Inscription, régistrariat et information aux actionnaires | 30 028 | 36 662 | Registration, listing fees and shareholder's information |
| Assurances | 21 821 | 20 009 | Insurance |
| Télécommunications | 4 612 | 5 481 | Telecommunications |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 74 724 | 67 471 | Amortization of property, plant and equipment |
| Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation | - | 255 324 | Impairment of exploration and evaluation assets |
| | <u>518 816</u> | <u>1 051 400</u> | |
| AUTRES | | | OTHERS |
| Revenu de location | - | (35 594) | Rental income |
| Gain sur disposition d'immobilisations corporelles | - | (1 143) | Gain on disposal of property, plant and equipment |
| Revenu d'intérêts | <u>(22 523)</u> | <u>(26 669)</u> | Interest revenue |
| | <u>(22 523)</u> | <u>(63 406)</u> | |
| PERTE AVANT IMPÔTS | 496 293 | 987 994 | LOSS BEFORE INCOME TAXES |
| Impôts sur le résultat et impôts différés (note 11) | <u>(129 863)</u> | <u>(233 110)</u> | Income taxes and deferred taxes (Note 11) |
| PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE | <u>366 430</u> | <u>754 884</u> | NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS |
| PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE | <u>0,01</u> | <u>0,025</u> | BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE |
| NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION | <u>32 993 458</u> | <u>30 253 503</u> | 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 TYPHON INC.
TYPHOON EXPLORATION INC.
ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en dollars canadiens)

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

(in Canadian dollars)

| | Capital- social / Capital stock | Bons de souscription / Warrants | Surplus d'apport / Contributed surplus | Déficit / Deficit | Total des capitaux propres / Total equity | |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---|---------------------|--|---|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Solde au 28 février 2014 | 20 423 425 | 49 832 | 6 193 000 | (12 654 238) | 14 012 019 | Balance as at February 28, 2014 |
| Perte nette et perte globale de l'exercice | - | - | - | (754 884) | (754 884) | Net loss and comprehensive loss of the year |
| Options octroyées dans le cadre du régime | - | - | 226 670 | - | 226 670 | Options granted under the plan |
| Modification aux options | - | - | 9 765 | - | 9 765 | Modification of options |
| Bons de souscription exercés | 7 707 | (1 707) | - | - | 6 000 | Warrants exercised |
| Émission d'actions accréditatives assorties de bons de souscription | 107 000 | 19 000 | - | - | 126 000 | Flow-through shares issuance with warrants |
| Frais d'émission d'actions | - | - | - | (4 224) | (4 224) | Share issuance expenses |
| Solde au 28 février 2015 | <u>20 538 132</u> | <u>67 125</u> | <u>6 429 435</u> | <u>(13 413 346)</u> | <u>13 621 346</u> | Balance as at February 28, 2015 |
| Perte nette et perte globale de l'exercice | - | - | - | (366 430) | (366 430) | Net loss and comprehensive loss of the year |
| Modification aux bons de souscription | (9 490) | 9 490 | - | - | - | Modification of warrants |
| Émission d'actions accréditatives assorties de bons de souscription | 63 000 | 41 000 | - | - | 104 000 | Flow-through shares issuance with warrants |
| Frais d'émission d'actions | - | - | - | (2 955) | (2 955) | Share issuance expenses |
| Solde au 29 février 2016 | <u>20 591 642</u> | <u>117 615</u> | <u>6 429 435</u> | <u>(13 782 731)</u> | <u>13 355 961</u> | Balance as at February 29, 2016 |

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

EXPLORATION TYPHON INC.**TYPHOON EXPLORATION INC.**

| TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE | 29 FÉVRIER | 28 FÉVRIER | STATEMENTS OF CASH FLOWS |
|--|-----------------------|-----------------------|--|
| EXERCICES CLOS LES | FEBRUARY 29 | FEBRUARY 28 | YEARS ENDED |
| (en dollars canadiens) | 2016 | 2015 | (in Canadian dollars) |
| | \$ | \$ | |
| ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | | | OPERATING ACTIVITIES |
| Perte nette et perte globale | (366 430) | (754 884) | Net loss and comprehensive loss |
| Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie : | | | Items not involving cash: |
| Rémunération et paiements fondés sur des actions | - | 236 435 | Share-based compensation |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 74 724 | 67 471 | Amortization of property, plant and equipment |
| Gain sur disposition d'immobilisations corporelles | - | (1 143) | Gain on disposal of property, plant and equipment |
| Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation | - | 255 324 | Impairment of exploration and evaluation assets |
| Impôts sur le résultat et impôts différés | (129 863) | (233 110) | Income taxes and deferred taxes |
| | <u>(421 569)</u> | <u>(429 907)</u> | |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 12) | <u>(19 992)</u> | <u>29 256</u> | Net change in non-cash operating working capital items (Note 12) |
| | <u>(441 561)</u> | <u>(400 651)</u> | |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | INVESTING ACTIVITIES |
| Placements temporaires | 400 000 | 970 000 | Temporary investments |
| Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers encaissés | 100 580 | - | Tax credit and mining tax credit received |
| Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation | 53 033 | (196 000) | Cash reserved for exploration and evaluation |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | - | (559 101) | Acquisition of property, plant and equipment |
| Produit de la disposition d'immobilisations corporelles | - | 23 150 | Proceed on property, plant and equipment disposal |
| Frais de prospection et d'évaluation | (233 589) | (298 112) | Exploration and evaluation expenses |
| Participation d'un partenaire d'exploration | - | 201 814 | Participation of an exploration partner |
| À recevoir d'un partenaire d'exploration | - | 191 890 | Receivable from an exploration partner |
| | <u>320 024</u> | <u>333 641</u> | |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | FINANCING ACTIVITIES |
| Dû à des sociétés liées | 8 867 | (204 729) | Due to related companies |
| Produit de l'émission d'actions | 146 000 | 202 000 | Proceed of share issuance |
| Frais d'émission d'actions | (2 955) | (4 224) | Share issuance expenses |
| | <u>151 912</u> | <u>(6 953)</u> | |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | <u>30 375</u> | <u>(73 963)</u> | CASH AND CASH EQUIVALENTS INCREASE (DECREASE) |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, AU DÉBUT | <u>135 017</u> | <u>208 980</u> | CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN | <u><u>165 392</u></u> | <u><u>135 017</u></u> | CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR |
| Information additionnelle : | | | Additional information: |
| Intérêts encaissés | <u>27 200</u> | <u>43 521</u> | Interest received |

La trésorerie et équivalents de trésorerie sont composés de l'encaisse. / Cash and cash equivalents consists of cash.

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

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

Exploration Typhon Inc. (la « Société »), constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est une société d'exploration dont les activités se situent au Canada. Son titre est transigé à la bourse de croissance TSX, sous le symbole TYP. Le siège social de la Société est situé au 255 boulevard Curé-Labelle, suite 204, Laval (Québec), Canada, H7L 2Z9. La Société 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, mais une étude préliminaire positive de la propriété Fayolle fut complétée et publiée par communiqué de presse le 9 avril 2013. 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 29 février 2016, la Société a enregistré une perte nette de 366 430 \$ (754 884 \$ en 2015). De plus, elle enregistre des pertes importantes année après année et elle a accumulé un déficit de 13 782 731 \$ au 29 février 2016. La Société étant 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, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat 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. À la fin du mois de février 2016, la direction est d'avis que la Société a suffisamment de liquidités pour prendre en charge ses passifs financiers et ses passifs financiers futurs provenant de ses engagements pour les douze prochains mois. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

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

Typhoon Exploration Inc. (the "Company"), incorporated under the Canada Corporations Act, is an exploration company operating in Canada. Its stock is trading on the TSX Venture Exchange on symbol TYP. The address of the Company's headquarters and registered office is 255 boulevard Curé-Labelle, Suite 204, Laval (Quebec), Canada, H7L 2Z9. The Company 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 Company has not yet determined whether the mining properties have economically recoverable ore reserves, but a positive preliminary study on Fayolle property was completed and published by press release on April 9, 2013. The exploration and development of mineral deposits involves significant financial risks. The success of the Company will be influenced by a number of factors including exploration and extraction risks and regulatory issues, environmental and other regulations.

For the year ended February 29, 2016, the Company recorded a net loss of \$366,430 (\$754,884 in 2015). In addition, it recorded significant losses year after year and it has accumulated a deficit of \$13,782,731 as at February 29, 2016. The Company is still in exploration stage and, as such, no revenue has been yet generated from its operating activities. Accordingly, the Company 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 and the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and in spite of the obtention in the past, there is no guarantee of success for the future. At the end of February 2016, the Company's management considers that the funds are sufficient to meet its financial liabilities and future financial liabilities from its commitments for a period of twelve months. If the management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.

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

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

Les présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration le 21 juin 2016.

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.

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

Les présents états financiers d'Exploration Typhon 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.

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

Although management has taken steps to verify titles of the mining properties in which the Company has an interest, in accordance with industry standards for the current stage of exploration of such properties, these procedures do not guarantee the Company'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 June 21, 2016.

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 Company has not yet assessed the impact of this new standard on its financial statements.

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

These financial statements of Typhoon 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.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**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 placements temporaires ayant une échéance initiale égale ou inférieure à trois mois à compter de la date d'acquisition.

Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers

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 diminution des frais de prospection et d'évaluation.

Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation

L'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation représente le produit de financements accreditifs non dépensés. Selon les restrictions imposées par ces sources de financement, la Société doit consacrer les fonds encaissés à la prospection et à l'évaluation de propriétés minières. Suite aux conventions d'actions accreditives réalisées, au 29 février 2016, la Société doit dépenser en frais de prospection et d'évaluation un montant s'élevant à 142 967 \$ (196 000 \$ au 28 février 2015).

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 qu'actifs de prospection et d'évaluation. 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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Functional Currency**

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

Cash and Cash Equivalents

The Company presents cash and temporary investments with original maturities of three months or less from acquisition date in cash and cash equivalents.

Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit

The Company is entitled to a tax credit related to resources of 28% on eligible exploration expenses incurred in the province of Quebec. In addition, the Company 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 Company 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 expenses.

Cash Reserved for Exploration and Evaluation

Cash reserved for exploration and evaluation represents proceeds from flow-through financing not yet incurred in exploration and evaluation. According to the requirements of those financings, the Company has to apply the funds received for mining exploration and evaluation activities. Following flow-through shares agreements, as at February 29, 2016, the Company has to incur exploration and evaluation expenses amounting to \$142,967 (\$196,000 as at February 28, 2015).

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 exploration and evaluation assets. 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.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Actifs de prospection et d'évaluation (suite)**

Tous les coûts associés à l'acquisition de propriétés minières et aux activités de prospection et d'évaluation sont capitalisés aux actifs de prospection et d'évaluation. Les coûts capitalisés sont limités aux coûts reliés aux acquisitions et aux activités de prospection et d'évaluation pouvant être associés à la découverte de ressources minérales spécifiques, ce qui exclut les coûts liés à la production (frais d'extraction), 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 :

- 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.

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

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Exploration and Evaluation Assets (continued)**

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

- 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.

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.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Actifs de prospection et d'évaluation (suite)**

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.

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.

Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme sont soumis à un test de dépréciation 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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Exploration and Evaluation Assets (continued)**

The Company 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 test 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.

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.

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.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique diminué du cumul des pertes de valeur. Le coût historique tient compte de tous les coûts directement attribuables à l'acquisition. La Société répartit le montant initialement comptabilisé au titre d'un élément d'immobilisation à ses parties significatives et amortit séparément chacune des parties. Les valeurs résiduelles, la méthode d'amortissement et la durée d'utilité des actifs sont revues chaque année et ajustées au besoin.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé en recourant à la méthode dégressive selon les taux indiqués ci-après :

| | |
|--------------------------------------|------|
| Immeuble | 5 % |
| Mobilier et équipement d'exploration | 20 % |
| Matériel roulant | 30 % |
| Équipement informatique | 30 % |

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

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.

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 dans cette catégorie.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Property, Plant and Equipment**

Property, plant and equipment are accounted for at historical cost less any accumulated impairment losses. The historical cost of property, plant and equipment comprises any acquisition costs directly attributable. The Company allocates the amount initially recognized in respect of an item of property, plant and equipment to its significant parts and depreciates separately each such part. Residual values, method of amortization and useful lives of the assets are reviewed annually and adjusted if appropriate.

Amortization of property, plant and equipment is based on declining method at the following rates:

| | |
|-------------------------------------|-----|
| Building | 5% |
| Furniture and exploration equipment | 20% |
| Rolling stock | 30% |
| Computer equipment | 30% |

Gains or losses on disposal of property, plant and equipment are determined by comparing the proceeds with the net carrying amount of the asset and are included in the statement of net loss and comprehensive 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 Company's designation of such instruments. Transaction date accounting is used.

Held-to-maturity investments

Held-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Company'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 Company has no held-to-maturity investment.

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

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 ou 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 n'a aucun actif financier désigné comme étant disponible 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 intérêts à recevoir 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 en résultat net. Les placements temporaires sont classés comme actifs financiers à la JVBRN.

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 le dû à des sociétés liées sont classés comme autres passifs.

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

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 investments 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 Company has no available-for-sale investment.

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 interests receivable are classified as loans and receivables.

Financial asset at FVTPL

Financial assets at FVTPL includes financial assets held by the Company for short-term profit, derivatives not in a qualifying hedging relationship and assets voluntarily classified in this category, subject to meeting specified criterias. These assets are measured at fair value, with any resulting gain or loss recognized in the profit or loss statement. Temporary investments are classified as financial assets at FVTPL.

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 due to related companies are classified as other liabilities.

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

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 transactions liés aux actifs financiers disponibles à la vente, aux placements détenus jusqu'à échéance et aux prêts et créances sont comptabilisés en augmentation de la valeur comptable de l'actif et les coûts de transactions 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)**

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 Company 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 pourrait être comptabilisée à l'état de la situation financière.

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 29 février 2016 et au 28 février 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 Company'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 Company'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 may be recognized in the statement of financial position.

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 February 29, 2016 and as at February 28, 2015.

Share-based Compensation

The Company 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.

Equity-settled Share-based Compensation Transactions

For transactions with parties other than employees, the Company 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 Company 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 accréditatives**

La Société considère qu'une émission d'actions accréditatives 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 accréditatives 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 la Société entend 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 augmentation du déficit de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

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.

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

The Company 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 the Company intend 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 Company 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 Company uses the Black-Scholes pricing model to determine the fair value of warrants issued.

Share Issuance Expenses

Share issuance expenses are recorded as an increase of the deficit in the year in which they are incurred.

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.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**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. La Société constate ses autres revenus lorsqu'il existe des preuves convaincantes de l'existence d'un accord, que le prix est déterminé ou déterminable et que l'encaissement est raisonnablement assuré.

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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**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. Other revenues are recognized when there is convincing evidence of the existence of an agreement, as the price is fixed or determinable and collection is reasonably assured.

Mining Properties Options Agreements

Options on interests in mining properties acquired by the Company 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 are not accounted for immediately. Expenditures are accounted for only when incurred by the Company.

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

NSR Royalties

The NSR royalties are generally not be 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.

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

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.

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 ré-estime 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 être différents de ces estimations.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

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

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 Company 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.

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 used. At the end of each financial reporting period, the Company reassesses the tax deferred asset not recognized. Where appropriate, the Company 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 Company currently operates in a single segment: the acquisition and exploration of mining properties. All of the Company'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 estimate is revised and in future periods affected by these revisions.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)****Sources d'incertitude relative aux estimations**

Dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation

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 actifs de prospection et d'évaluation nécessitent une part significative de jugement. 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.

À la suite des analyses effectuées au cours de l'exercice 2016, la Société n'a pas déprécié d'actifs de prospection et d'évaluation. Par contre, au cours de l'exercice précédent, la Société avait déprécié ses actifs de prospection et d'évaluation de 255 324 \$ afin de refléter l'orientation de la Société de se consacrer sur quelques propriétés notamment Fayolle. Aucune reprise de valeur n'a été comptabilisée pour les exercices antérieurs.

Aucun test de dépréciation n'a été effectué sur les propriétés minières Monexco, Fayolle et Aiguebelle-Goldfields, malgré le fait que la valeur comptable des capitaux propres de la Société est supérieure à sa capitalisation boursière.

La direction a jugé qu'il n'avait pas lieu d'effectuer de test de dépréciation cette année sur ces propriétés car malgré une conjoncture du secteur minier et une conjoncture économique défavorable qui se poursuit, la direction affirme qu'elle a les liquidités nécessaires pour poursuivre les travaux de prospection et d'évaluation sur ces propriétés, qu'elle peut également respecter ses obligations à court terme et conserver les propriétés jusqu'à ce que le contexte économique s'améliore.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)****Key sources of estimation uncertainty**

Impairment of exploration and evaluation assets

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 Company shall measure, present and disclose any resulting impairment loss. Indications of impairment as well as the evaluation of recoverable amount of exploration and evaluation assets require significant judgment. 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.

Based on analysis performed during the year 2016, the Company has not impaired exploration and evaluation assets. Therefore, during the previous year, the Company had impaired its exploration and evaluation assets of \$255,324 in order to reflect Company's orientation to focus on some properties especially on Fayolle property. No reversal of impairment loss was recorded for past years.

No testing for impairment was conducted on Monexco, Fayolle and Aiguebelle-Goldfields properties despite the fact that the carrying value of the Company's equity is superior to its market capitalization.

Management judged that there was no testing for impairment required this year on these properties despite an overall climate of the mining sector as well as the general situation of the economy unfavorable. The management says it has sufficient liquidity to continue the exploration and evaluation activities on these properties, it can also meet its short term obligations and maintain the properties in good standing until the economic context improves.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AUX 29 FÉVRIER 2016 ET 28 FÉVRIER 2015**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2016 AND FEBRUARY 28, 2015**

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)

Évaluation du crédit d'impôt relatif aux ressources et du crédit d'impôts miniers

Les crédits d'impôt relatif aux ressources et les crédits d'impôts miniers pour la période courante et les périodes antérieures sont évalués au montant qu'il est prévu de recevoir des autorités fiscales en utilisant les taux d'imposition et la législation en matière de fiscalité qui sont en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date de l'état de la situation financière. Des incertitudes existent en ce qui a trait à l'interprétation de la réglementation fiscale, de telle sorte que certaines dépenses pourraient être refusées par les autorités fiscales dans le calcul des crédits, ainsi que sur le montant et le moment du remboursement.

Le calcul de ces crédits implique nécessairement un certain degré d'estimation et de jugement en ce qui a trait à certains éléments dont le traitement fiscal ne peut être déterminé avec certitude jusqu'à ce qu'un avis de cotisation et qu'un paiement aient été reçus des autorités fiscales dont ils relèvent. Des écarts survenant entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues pourraient nécessiter des ajustements aux crédits d'impôt relatif aux ressources et aux crédits d'impôts miniers, aux actifs de prospection et d'évaluation et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs.

Rémunération et paiements fondés sur des actions

La juste valeur d'une option d'achat d'actions octroyée aux membres du personnel 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.

4- PLACEMENTS TEMPORAIRES

| | 2016 |
|--|-------------|
| | \$ |
| Dépôts à terme, portant intérêt au taux de 1,6 %, échéant en juin 2016 (juin 2015 pour le 28 février 2015) | 1 300 000 |

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)

Valuation of credit related to resources and mining tax credit

Credit related to resources and mining tax credit for the current and prior periods are measured at the amount expected to be recovered from the taxation authorities using the tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted at the statement of financial position date. Uncertainties exist with respect to the interpretation of tax regulations for which certain expenditures could be disallowed by the taxation authorities in the calculation of credits, and the amount and timing of their collection.

The calculation of the Company's credits necessarily involves a degree of estimation and judgment in respect of certain items whose tax treatment cannot be finally determined until notice of assessments and payments have been received from the relevant taxation authority. Difference arising between the actual results following final resolution of some of these items and the assumptions made could necessitate adjustments to credit related to resources and to mining tax credit, exploration and evaluation assets and income tax expense in future periods.

Share-based Compensation

The fair value of share purchase options granted to employees 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 aim to approximate the expectations that likely would be reflected in a current market or negotiated exchange price for the option.

4- TEMPORARY INVESTMENTS

| | 2015 |
|--|-------------|
| | \$ |
| Term deposits, bearing interest at 1.6%, maturing in June 2016 (June 2015 for February 28, 2015) | 1 700 000 |

EXPLORATION TYPHON INC.

TYPHOON EXPLORATION INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AUX 29 FÉVRIER 2016 ET 28 FÉVRIER 2015NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2016 AND FEBRUARY 28, 2015

5- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

5- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

| | Terrain / Land | Immeuble / Building | Mobilier et équipement d'exploration / Furniture and Exploration Equipment | Matériel roulant / Rolling stock | Équipement informatique/ Computer equipment | Total |
|--|-------------------|------------------------|---|--|--|-----------|
| Coût / Cost | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde au 28 février 2014 / Balance as at February 28, 2014 | - | - | 88 434 | 47 277 | - | 135 711 |
| Disposition / Disposal | - | - | - | (47 277) | - | (47 277) |
| Acquisition | 8 509 | 229 870 | 280 472 | 17 000 | 23 250 | 559 101 |
| Solde au 28 février 2015 et au 29 février 2016 / Balance as at February 28, 2015 and at February 29, 2016 | 8 509 | 229 870 | 368 906 | 17 000 | 23 250 | 647 535 |
| Cumul des amortissements / Accumulated Amortization | | | | | | |
| Solde au 28 février 2014 / Balance as at February 28, 2014 | - | - | 47 509 | 25 270 | - | 72 779 |
| Amortissement / Amortization | - | 8 588 | 50 134 | 3 825 | 4 924 | 67 471 |
| Amortissement cumulé sur actif disposé / Accumulated amortization on disposed asset | - | - | - | (25 270) | - | (25 270) |
| Solde au 28 février 2015 / Balance as at February 28, 2015 | - | 8 588 | 97 643 | 3 825 | 4 924 | 114 980 |
| Amortissement / Amortization | | 11 021 | 54 253 | 3 952 | 5 498 | 74 724 |
| Solde au 29 février 2016 / Balance as at February 29, 2016 | | 19 609 | 151 896 | 7 777 | 10 422 | 189 704 |
| Valeur nette comptable / Net Book Value | | | | | | |
| Solde au 28 février 2015 / Balance as at February 28, 2015 | 8 509 | 221 282 | 271 263 | 13 175 | 18 326 | 532 555 |
| Solde au 29 février 2016 / Balance as at February 29, 2016 | 8 509 | 210 261 | 217 010 | 9 223 | 12 828 | 457 831 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AUX 29 FÉVRIER 2016 ET 28 FÉVRIER 2015NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2016 AND FEBRUARY 28, 2015

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

| | 2016 \$ |
|--------------------------------------|-------------------|
| Propriétés minières | 184 259 |
| Frais de prospection et d'évaluation | 12 456 218 |
| | <u>12 640 477</u> |

6- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

| | 2015 \$ | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| Propriétés minières | 184 259 | Mining properties |
| Frais de prospection et d'évaluation | 12 221 889 | Exploration and evaluation expenses |
| | <u>12 406 148</u> | |

| | | | Solde au 28 février 2015 Balance as at February 28, 2015 | Dépréciation / Impairment | Solde au 29 février 2016 Balance as at February 29, 2016 |
|--------------------------------|-------------------------|--------------------|---|------------------------------|---|
| | | | \$ | \$ | \$ |
| Propriétés / Properties | Redevances Royalties | Canton Township | | | |
| Monexco (100 %) | 1,5 % | Mc Corkill | 2 435 | - | 2 435 |
| Fayolle (50 %) | 2 % | Aiguebelle | 88 482 | - | 88 482 |
| Aiguebelle-Goldfields (51 %) | 2 % | Aiguebelle | 93 341 | - | 93 341 |
| Destorbelle (50 %) | 2 % | Aiguebelle | 1 | - | 1 |
| | | | <u>184 259</u> | <u>-</u> | <u>184 259</u> |

| | | | Solde au 28 février 2014 Balance as at February 28, 2014 | Dépréciation / Impairment | Solde au 28 février 2015 Balance as at February 28, 2015 |
|--------------------------------|-------------------------|--------------------|---|------------------------------|---|
| | | | \$ | \$ | \$ |
| Propriétés / Properties | Redevances Royalties | Canton Township | | | |
| Monexco (100 %) | 1,5 % | Mc Corkill | 2 435 | - | 2 435 |
| Fayolle (50 %) | 2 % | Aiguebelle | 88 482 | - | 88 482 |
| Aiguebelle-Goldfields (51 %) | 2 % | Aiguebelle | 93 341 | - | 93 341 |
| Destorbelle (50 %) | 2 % | Aiguebelle | 1 | - | 1 |
| Nordair (100 %) | 2 % | Baie James | 226 250 | (226 250) | - |
| | | | <u>410 509</u> | <u>(226 250)</u> | <u>184 259</u> |

Monexco (Au)

Acquisition en 2002 lors de l'acquisition de la filiale Capital de Risque Black Riverside inc.

Fayolle (Au)

Acquisition en 2003 et 2004, par l'émission de 200 000 actions de la Société et un paiement de 20 000 \$ en espèces. En 2009, la société a vendu 12 claims pour la somme de 20 000 \$. En mai 2010, la Société a signé une entente d'option avec la société publique Mines Aurizon Ltée, maintenant HECLA Québec inc. (HECLA) (voir note 15). HECLA est devenu l'opérateur du projet le 25 juillet 2014.

Aiguebelle-Goldfields (Au)

Acquisition en 2006 en contrepartie de l'émission de 50 000 actions de la Société et d'un paiement de 10 000 \$ en espèces. De plus, la Société a encouru des dépenses totalisant 35 342 \$ qui correspondent à des frais relatifs à la voie d'accès à la propriété. Par la suite, la Société a émis 200 000 actions afin de respecter l'entente signée. De plus, la Société a réalisé 1 000 000 \$ en travaux de prospection et d'évaluation tel que requis à l'entente. Le partenaire de la Société dans ce projet est Mines Agnico-Eagle Ltée.

Monexco (Au)

Acquisition in 2002 by acquisition of the subsidiary Black Riverside Venture Capital Inc.

Fayolle (Au)

Acquisition in 2003 and 2004, by issuance of 200,000 shares of the Company and by payment of \$20,000 in cash. In 2009, the Company sold 12 claims for an amount of \$20,000. In May 2010, the Company signed an agreement with the public company Aurizon Mines Ltd, now HECLA Quebec inc. (HECLA) (see note 15). HECLA became the project operator on July 25, 2014.

Aiguebelle-Goldfields (Au)

Acquisition in 2006 by issuance of 50,000 shares of the Company and by payment of \$10,000 in cash. In addition, the Company incurred expenses amounting to \$35,342 corresponding to costs related to the access of the property. Afterward, the Company issued 200,000 shares to respect the signed agreement. Furthermore, the Company incurred \$1,000,000 in exploration and evaluation expenses as required in the agreement. The partner of the Company in that project is Agnico-Eagle Mines Ltd.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AUX 29 FÉVRIER 2016 ET 28 FÉVRIER 2015NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2016 AND FEBRUARY 28, 20156- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Destorbelle (Au)**

Suite à une entente intervenue en 2008, la Société a cédé un intérêt de 50 % de cette propriété composée de 24 claims à la société publique Axe Exploration inc. en contrepartie de travaux de prospection et d'évaluation d'un montant de 1 000 000 \$.

Sommet (Au) et Ranger (Au)

Acquisition en mars 2015 par désignation sur carte de propriétés adjacentes à la propriété Fayolle.

6- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)**Destorbelle (Au)**

Following an agreement signed in 2008, the Company sold a 50% interest of that property composed of 24 claims to the public company Axe Exploration Inc. in counterpart of \$1,000,000 in exploration and evaluation expenses.

Sommet (Au) et Ranger (Au)

Acquisition in March 2015 by map designation of properties adjacent to the Fayolle property.

Frais de prospection et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses

| | Solde au 28 février 2015 / Balance as at February 28, 2015 | Augmentation / Addition | Dépréciation / Impairment | Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credit and mining tax credit | Ajustement de crédit d'impôts / Tax credit adjustment | Solde au 29 février 2016 Balance as at February 29, 2016 |
|---------------------------|---|----------------------------|------------------------------|--|--|--|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Monexco | 1 349 011 | 56 872 | - | (320) | - | 1 405 563 |
| Fayolle | 9 780 504 | 26 028 | - | (147) | 2 055 | 9 808 440 |
| Aiguebelle- Goldfields | 1 092 374 | 34 439 | - | (194) | - | 1 126 619 |
| Sommet | - | 70 870 | - | (399) | - | 70 471 |
| Ranger | - | 45 380 | - | (255) | - | 45 125 |
| | <u>12 221 889</u> | <u>233 589</u> | <u>-</u> | <u>(1 315)</u> | <u>2 055</u> | <u>12 456 218</u> |

| | Solde au 28 février 2014 / Balance as at February 28, 2014 | Augmentation / Addition | Dépréciation / Impairment | Participation d'un partenaire d'exploration / Participation of an exploration partner | Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credit and mining tax credit | Ajustement de crédit d'impôts / Tax credit adjustment | Solde au 28 février 2015 Balance as at February 28, 2015 |
|---------------------------|---|----------------------------|------------------------------|--|--|--|--|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Monexco | 1 349 011 | - | - | - | - | - | 1 349 011 |
| Fayolle | 9 766 403 | 298 112 | - | (201 814) | (84 494) | 2 297 | 9 780 504 |
| Aiguebelle- Goldfields | 1 092 374 | - | - | - | - | - | 1 092 374 |
| Nordair | 29 074 | - | (29 074) | - | - | - | - |
| | <u>12 236 862</u> | <u>298 112</u> | <u>(29 074)</u> | <u>(201 814)</u> | <u>(84 494)</u> | <u>2 297</u> | <u>12 221 889</u> |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AUX 29 FÉVRIER 2016 ET 28 FÉVRIER 2015NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2016 AND FEBRUARY 28, 2015

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

Frais de prospection et d'évaluation (suite) / Exploration and evaluation expenses (continued)

Pour les exercices clos les 29 février 2016 et 28 février 2015, les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

For the years ended February 29, 2016 and February 28, 2015, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

| | 2016 | 2015 | |
|--|--------------------------|--------------------------|---|
| | \$ | \$ | |
| Géophysique | 19 691 | 38 666 | Geophysics |
| Forage | - | 77 636 | Drilling |
| Analyse | 28 474 | 58 933 | Analysis |
| Main-d'œuvre logistique | 96 733 | 29 992 | Logistic Labor |
| Supervision des travaux | 29 738 | 30 152 | Work supervision |
| Frais généraux d'exploration | 26 800 | 29 652 | General exploration expenses |
| Géologie | 32 153 | 33 081 | Geology |
| | <u>233 589</u> | <u>298 112</u> | |
| Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers | (1 315) | (84 494) | Tax credit related to resources and mining tax credit |
| Ajustement de crédits d'impôts | 2 055 | 2 297 | Tax credit adjustment |
| Dépréciation des frais de prospection et d'évaluation | - | (29 074) | Impairment of exploration and evaluation expenses |
| Participation d'un partenaire d'exploration | - | (201 814) | Participation of an exploration partner |
| | <u>234 329</u> | <u>(14 973)</u> | |
| Solde au début | <u>12 221 889</u> | <u>12 236 862</u> | Balance, beginning of year |
| Solde à la fin | <u><u>12 456 218</u></u> | <u><u>12 221 889</u></u> | Balance, end of year |

7- FACILITÉ DE CRÉDIT

La Société dispose d'une ligne de crédit par carte de crédit pour un montant maximum de 30 000 \$, portant intérêt au taux de 19,99 %. Ce crédit demeurera en vigueur tant et aussi longtemps que la Société respectera ses engagements. Au 29 février 2016, la Société dispose d'un montant inutilisé de 29 947 \$ (28 630 \$ en 2015). Le solde de la ligne de crédit est présenté dans les créditeurs et charges à payer.

7- CREDIT FACILITY

The Company has a credit line by credit card for a maximum amount of \$30,000. The credit line bears interest at 19.99%. This credit is available as long as the Company respects its commitments. As at February 29, 2016, the unused amount is \$29,947 (\$28,630 in 2015). The balance of the credit line is presented with accounts payable and accrued liabilities.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AUX 29 FÉVRIER 2016 ET 28 FÉVRIER 2015NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2016 AND FEBRUARY 28, 2015

8- AUTRE PASSIF

8- OTHER LIABILITY

| | 2016 | 2015 | |
|---|-----------------|---------------|---|
| | \$ | \$ | |
| Solde au début | 70 000 | - | Balance, beginning of year |
| Augmentation de l'exercice (1) | 42 000 | 70 000 | Increase of the year (1) |
| Réduction liée à l'engagement de dépenses | <u>(70 873)</u> | <u>-</u> | Decrease related to the incurring of expenses |
| Solde à la fin | <u>41 127</u> | <u>70 000</u> | Balance, end of year |

- (1) Au cours de l'exercice, la Société a émis 2 920 000 actions accréditatives (2 800 000 en 2015) à un prix de 0,05 \$ (0,07 \$ en 2015) par action pour un total de 146 000 \$ (196 000 \$ en 2015). Le produit brut d'émission a été présenté déduction faite de la juste valeur des bons de souscription d'un montant de 41 000 \$ (19 000 \$ en 2015) et de la prime afférente aux actions accréditatives au montant de 42 000 \$ (70 000 \$ en 2015). / During the year, the Company issued 2,920,000 flow-through shares (2,800,000 in 2015) at a price of \$0.05 (\$0.07 in 2015) per share for a total of \$146,000 (\$196,000 in 2015). The gross proceed of share issuance is presented net of the fair value of the warrants of \$41,000 (\$19,000 in 2015) and of the flow-through share premium at the amount of \$42,000 (\$70,000 in 2015).

9- CAPITAL-SOCIAL

9- CAPITAL STOCK

Autorisé

Authorized

Nombre illimité et sans valeur nominale

Unlimited number and without par value

Actions de catégorie "A", votantes et participantes

Class "A" shares, voting and participating

Actions de catégorie "B", non votantes, non participantes, pouvant être émises en une ou plusieurs séries. Les administrateurs sont autorisés à fixer le nombre d'actions de chacune des séries et à déterminer les droits, privilèges, restrictions et conditions se rattachant aux actions de chacune des séries (aucune action de catégorie "B" émise au 29 février 2016 et au 28 février 2015).

Class "B" shares, non-voting, non-participating, may be issued in one or more series. The directors are authorized to fix the number of shares in each serie and to determine the rights, privileges, restrictions and conditions appertaining to the shares of each serie (no issued "B" shares as at February 29, 2016 and as at February 28, 2015).

Les mouvements dans le capital-social de catégorie "A" de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Company Class "A" capital stock were as follows:

| | 2016 | | 2015 | | |
|---|--------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| | Quantité Number | Montant Amount \$ | Quantité Number | Montant Amount \$ | |
| Solde au début | 32 506 791 | 20 538 132 | 29 656 791 | 20 423 425 | Balance, beginning of year |
| Financement accordé (1) | 2 920 000 | 63 000 | 2 800 000 | 107 000 | Flow-through financing (1) |
| Modification aux bons de souscription (2) | - | (9 490) | - | - | Modification of warrants (2) |
| Bons de souscription exercés (3) | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>50 000</u> | <u>7 707</u> | Exercised warrants (3) |
| Solde à la fin | <u>35 426 791</u> | <u>20 591 642</u> | <u>32 506 791</u> | <u>20 538 132</u> | Balance, end of year |

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AUX 29 FÉVRIER 2016 ET 28 FÉVRIER 2015**
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2016 AND FEBRUARY 28, 2015**
9- CAPITAL-SOCIAL (suite)

Au 29 février 2016, 35 426 791 actions sont émises et sont entièrement libérées (32 506 791 au 28 février 2015).

- (1) La valeur des actions accréditives est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 41 000 \$ (19 000 \$ en 2015) et de la prime liée à la vente de déductions fiscales de 42 000 \$ (70 000 \$ en 2015).
- (2) La Société a modifié l'échéance de 1 410 000 bons de souscription. Elle a reporté la date d'expiration de ces bons de souscription de décembre 2015 à décembre 2017. Une augmentation de la juste valeur des bons de souscription a été inscrite en réduction du capital-actions.
- (3) Au 28 février 2015, ce montant inclut la juste valeur des bons de souscription exercés au montant de 1 707 \$.

Exercice clos le 29 février 2016

En décembre 2015, la Société a conclu un placement privé d'un montant total de 146 000 \$. La société a émis 2 920 000 unités composées de 2 920 000 actions accréditives à un prix de 0,05 \$ l'action et de 2 920 000 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions à un prix de 0,05 \$ l'action expirant 36 mois suivant la clôture du placement.

Exercice clos le 28 février 2015

En décembre 2014, la Société a conclu un placement privé d'un montant total de 196 000 \$. La société a émis 2 800 000 unités composées de 2 800 000 actions accréditives à un prix de 0,07 \$ l'action et de 1 400 000 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions à un prix de 0,10 \$ l'action expirant 24 mois suivant la clôture du placement.

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

La Société a instauré un régime d'options d'achat d'actions (le «régime») en vertu duquel des options peuvent être accordées à des dirigeants, administrateurs, employés, consultants ainsi qu'à des fournisseurs de services de la Société.

Le régime prévoit que le nombre maximal d'actions de la Société pouvant être réservé à des fins d'émission ne peut excéder 5 941 358 actions et que le nombre maximal d'actions réservées à l'attribution des options à un seul bénéficiaire ne peut dépasser 5 % (2 % pour les fournisseurs de services et les responsables des relations aux investisseurs) des actions en circulation à la date d'attribution.

9- CAPITAL STOCK (continued)

As at February 29, 2016, 35,426,791 shares are issued and fully paid (32,506,791 as at February 28, 2015).

- (1) Value of flow-through shares is presented net of the fair value of warrants amounting to \$41,000 (\$19,000 in 2015) and premium related to the sale of tax deductions amounting to \$42,000 (\$70,000 in 2015).
- (2) The Company modified the expiry date of 1,410,000 warrants. It postponed the expiration date of those warrants from December 2015 to December 2017. An increase of the fair value of warrants was recorded as a reduction of capital stock.
- (3) As at February 28, 2015, this amount includes the fair value of exercised warrants amounting to \$1,707.

Year ended February 29, 2016

In December 2015, the Company completed a private placement of a total of \$146,000. The company issued 2,920,000 units consisting of 2,920,000 flow-through shares at a price of \$0.05 per share and 2,920,000 warrants. Each warrant entitles the holder to purchase an equivalent number of shares at a price of \$0.05 per share, expiring 36 months after the closing.

Year ended February 28, 2015

In December 2014, the Company completed a private placement of a total of \$196,000. The company issued 2,800,000 units consisting of 2,800,000 flow-through shares at a price of \$0.07 per share and 1,400,000 warrants. Each warrant entitles the holder to purchase an equivalent number of shares at a price of \$0.10 per share, expiring 24 months after the closing.

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

The Company has established a stock option plan (the "plan") pursuant to which options to purchase shares may be granted to certain officers, directors, employees and consultants as well as suppliers of the Company.

The plan provides that the maximum number of shares that may be reserved for issuance under the plan shall not exceed 5,941,358 shares and that the maximum number of shares which may be reserved for issuance to any optionee pursuant to it may not exceed 5% (2% for suppliers and relation investors representative) of the shares outstanding at the time of grant.

10- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) 10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options d'achat d'actions (suite)

Les conditions d'acquisition des options d'achat d'actions sont sans restriction. Par contre, les droits aux options pour les responsables des relations aux investisseurs deviennent acquis sur une période de 12 mois, soit 25 % à chaque trimestre. Le prix de levée des options est fixé au moment de l'octroi mais ne peut être inférieur au cours de clôture. La durée maximum des options est de 10 ans. Toute option d'achat d'actions est réglable en actions conformément aux politiques de la Société.

Au cours de l'exercice précédent, 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 suivantes : durée estimative de 10 ans, taux d'intérêt sans risque de 1,66 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0,09 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 112 %.

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

Share Purchase Options (continued)

The acquisition conditions of share purchase options are without restriction. Therefore, the options granted to relation investors representative are vested over a 12 month period on the basis of 25% every quarter. Exercise price of options is determined at the grant date and shall not be lower than the closing price. The options period shall be a period of a maximum of 10 years. Any share purchase option is payable in shares in accordance with Company policies.

During the previous year, the fair value of options granted in accordance with the plan was estimated using the Black-Scholes option pricing model with the following assumptions: estimated duration of 10 years, risk-free interest rate of 1.66%, price of share at time of grant of \$0.09, expected dividend yield of 0% and expected volatility rate of 112%.

Changes in Company share purchase options were as follows :

| | 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 | 4 260 000 | 0,10 | 1 485 000 | 0,11 (1) | Balance, beginning of year |
| Octroyées | - | - | 2 875 000 | 0,09 | Granted |
| Annulées / Expirées | <u>(200 000)</u> | 0,11 | <u>(100 000)</u> | 0,10 | Cancelled / Expired |
| Solde à la fin | <u>4 060 000</u> | 0,10 | <u>4 260 000</u> | 0,10 | Balance, end of year |
| Options exerçables à la fin de l'exercice | <u>4 060 000</u> | 0,10 | <u>4 260 000</u> | 0,10 | Options exercisable at the end of the year |

(1) Au cours de l'exercice précédent, la Société a diminué le prix de levée de 735 000 options à 0,125 \$. / During the previous year, the Company decreased the exercise price of 735,000 options to \$0.125.

| | 2016 | 2015 | |
|--|------|------|--|
| | \$ | \$ | |
| Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées | - | 0,08 | Weighted average fair value of options granted |

10- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**Options d'achat d'actions (suite)**

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

**Options en circulation
au 29 février 2016
Options Outstanding
as at February 29, 2016**

25 000
25 000
100 000
75 000
150 000
300 000
210 000
450 000
1 400 000
1 325 000
4 060 000

**Moyenne pondérée de la période
résiduelle de levée
Weighted average remaining
contractual life**

0,3 an / year
0,3 an / year
3,4 ans / years
3,6 ans / years
4 ans / years
4,9 ans / years
5,5 ans / years
7,1 ans / years
8,3 ans / years
9 ans / years

**Prix de levée
Exercise price
\$**

0,12
0,05
0,125
0,125 (1)
0,125 (1)
0,125 (1)
0,125 (1)
0,10
0,12
0,05

**Options en circulation
au 28 février 2015
Options Outstanding
as at February 28, 2015**

50 000
50 000
100 000
100 000
75 000
150 000
300 000
210 000
450 000
1 425 000
1 350 000
4 260 000

**Moyenne pondérée de la période
résiduelle de levée
Weighted average remaining
contractual life**

0,3 an / year
0,6 an / year
0,6 an / year
4,4 ans / years
4,6 ans / years
5 ans / years
5,9 ans / years
6,5 ans / years
8,1 ans / years
9,3 ans / years
10 ans / years

**Prix de levée
Exercise price
\$**

0,10
0,10
0,12
0,125
0,125 (1)
0,125 (1)
0,125 (1)
0,125 (1)
0,10
0,12
0,05

(1) Au cours de l'exercice 2015, la Société a diminué le prix de levée de 735 000 options à 0,125 \$. / During the year 2015, the Company decreased the exercise price of 735,000 options to \$0.125

Bons de souscription

Au cours de l'exercice, la juste valeur des bons de souscription octroyés a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : durée estimative de 3 années (2 années en 2015), taux d'intérêt sans risque de 0,5 % (1 % en 2015), prix des actions à la date de l'octroi de 0,03 \$ (0,04 \$ en 2015), dividende prévu de 0 % (0 % en 2015) et volatilité prévue de 126 % (104 % en 2015).

Warrants

During the year, the fair value of warrants granted was estimated using the Black-Scholes model with the following assumptions: estimated duration of 3 years (2 years in 2015), risk-free interest rate of 0.5% (1% in 2015), price of share at time of grant of \$0.03 (\$0.04 in 2015), expected dividend yield of 0% (0% in 2015) and expected volatility rate of 126% (104% in 2015).

10- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) **10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

Bons de souscription (suite)**Warrants (continued)**

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit :

Changes in Company 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 | 2 810 000 | 0,11 | 1 460 000 | 0,12 | Balance, beginning of year |
| Octroyés | 2 920 000 | 0,05 | 1 400 000 | 0,10 | Granted |
| Exercés | - | - | (50 000) | 0,12 | Exercised |
| Solde à la fin | <u>5 730 000</u> | 0,08 | <u>2 810 000</u> | 0,11 | Balance, end of year |
| Bons de souscription exercçables à la fin de l'exercice | <u>5 730 000</u> | 0,08 | <u>2 810 000</u> | 0,11 | Warrants exercisable at the end of the year |
| | | 2016 | 2015 | | |
| | | \$ | \$ | | |
| Moyenne pondérée de la juste valeur des bons de souscription octroyés | | 0,014 | 0,014 | | Weighted average fair value of warrants granted |

Les tableaux ci-après résumant l'information relative aux bons de souscription en circulation.

The following tables summarize the information relating to the warrants outstanding.

| Bons de souscription en circulation au 29 février 2016 Warrants Outstanding as at February 29, 2016 | Prix Price \$ | Date d'expiration / Expiry Date |
|--|------------------------------|--|
| 1 400 000 | 0,10 | Décembre 2016 / December 2016 |
| 1 410 000 | 0,12 | Décembre 2017 / December 2017 (1) |
| <u>2 920 000</u> | 0,05 | Décembre 2018 / December 2018 |
| <u>5 730 000</u> | | |

- (1) Au cours de l'exercice la Société a prolongé la date d'échéance de 1 410 000 bons de souscription de décembre 2015 à décembre 2017 / During the year, the Company report the expiry date of 1,410,000 warrants from December 2015 to December,2017.

10- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) 10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Bons de souscription (suite)

Warrants (continued)

| Bons de souscription en circulation au 28 février 2015 Warrants Outstanding as at February 28, 2015 | Prix Price \$ | Date d'expiration / Expiry Date |
|--|---------------------|---------------------------------|
| 1 410 000 | 0,12 | Décembre 2015 / December 2015 |
| <u>1 400 000</u> | 0,10 | Décembre 2016 / December 2016 |
| <u>2 810 000</u> | | |

11- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS 11- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES

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 :

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

| | 2016 \$ | 2015 \$ | |
|--|------------------|------------------|---|
| Perte avant impôts | <u>(496 293)</u> | <u>(987 994)</u> | Loss before income taxes |
| Impôts au taux de base combiné de 26,9 % | (133 503) | (265 770) | Income taxes at combined rate of 26.9% |
| Rémunération et paiements fondés sur des actions | - | 63 601 | Share-based compensation |
| Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers | (88) | 9 782 | Tax credit related to resources and mining tax credit |
| Frais d'émission d'actions déductibles | (2 933) | (30 623) | Deductible share issuance expenses |
| Exécution des obligations liées aux financements accréditifs | (70 873) | - | Fulfillment of obligations related to flow-through financings |
| Éléments non déductibles | 23 682 | 88 656 | Non-deductible items |
| Variation des soldes de passifs d'impôts différés | <u>53 852</u> | <u>(98 756)</u> | Change in deferred tax liabilities |
| Impôts sur le résultat et impôts différés | <u>(129 863)</u> | <u>(233 110)</u> | Income taxes and deferred taxes |

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

Components of the deferred tax assets and liabilities are as follows:

| | 2016 \$ | 2015 \$ | |
|--|------------------|------------------|-------------------------------------|
| Propriétés minières | 48 221 | 48 221 | Mining properties |
| Frais de prospection et d'évaluation | 2 614 671 | 2 560 768 | Exploration and evaluation expenses |
| Pertes reportées | (1 941 171) | (1 828 494) | Losses carried forward |
| Frais d'émission d'actions | (4 798) | (6 936) | Share issuance expenses |
| Immobilisations corporelles | (51 031) | (30 930) | Property, plant and equipment |
| Provision pour moins-value | <u>644 738</u> | <u>626 991</u> | Valuation allowance |
| Total des passifs d'impôts différés nets | <u>1 310 630</u> | <u>1 369 620</u> | Total net deferred tax liabilities |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AUX 29 FÉVRIER 2016 ET 28 FÉVRIER 2015NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2016 AND FEBRUARY 28, 2015

11- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS (suite) 11- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

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 :

The Company has accumulated non-capital losses for income tax purposes. Those losses will expire as follows:

| | Fédéral / Federal \$ | Provincial \$ |
|------|-------------------------|------------------|
| 2026 | 575 470 | 373 100 |
| 2027 | 1 114 200 | 684 400 |
| 2028 | 601 130 | - |
| 2029 | 654 040 | 179 900 |
| 2030 | 654 280 | 478 945 |
| 2031 | 944 390 | 993 070 |
| 2032 | 1 068 331 | 948 475 |
| 2033 | 869 773 | 938 526 |
| 2034 | 651 266 | 648 486 |
| 2035 | 540 464 | 447 766 |
| 2036 | 422 884 | 415 203 |

12- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE 12- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement

Net change in non-cash operating working capital items

| | 2016 \$ | 2015 \$ | |
|-------------------------------|-----------------|---------------|--|
| Intérêts à recevoir | 4 677 | 16 843 | Interests receivable |
| Frais payés d'avance | (1 934) | (620) | Prepaid expenses |
| Taxes à recevoir | (2 310) | 18 508 | Taxes receivable |
| Créditeurs et charges à payer | (20 425) | (5 475) | Accounts payable and accrued liabilities |
| | <u>(19 992)</u> | <u>29 256</u> | |

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie

Items not affecting cash and cash equivalents

| | 2016 \$ | 2015 \$ | |
|---|------------|------------|--|
| Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers à recevoir | 1 315 | 84 494 | Tax credit related to resources and mining tax credit receivable |
| Ajustement de crédits d'impôts | 2 055 | 2 297 | Tax credit adjustment |

13- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

La Société a signé un contrat de gestion avec Ressources Lutsvisky inc. (Lutsvisky), une société dont l'actionnaire unique est le président d'Exploration Typhon inc. (Typhon). Ce contrat de services, en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2009, prévoit la supervision des projets d'exploration minière de la Société et sa durée est indéterminée.

Dans le cadre de cette entente, Lutsvisky engagera l'ensemble des dépenses encourues dans le cadre des projets d'exploration et elle facturera les coûts à Typhon en majorant ses dépenses de 15 %.

Advenant le cas où Typhon résilie le contrat, elle devra payer un montant égal à 15 % du montant du programme d'exploration de l'année en cours et une pénalité de 5 % par année, pour les trois années suivant la date de la résiliation du contrat.

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec Lutsvisky au cours de l'exercice. Les soldes à payer sont généralement réglés en espèces.

13- RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company signed an agreement with Ressources Lutsvisky Inc. (Lutsvisky), a company whose sole shareholder is also president of Typhoon Exploration Inc. (Typhoon). This agreement, effective since January 1st, 2009, provides for the supervision of the mining exploration projects of the Company and its duration is indefinite.

In relation with that agreement, Lutsvisky will incur all of the expenses relating to the exploration projects and will invoice them to Typhoon with a 15% gross-up.

In the case of a contract cancellation by Typhoon, it will have to pay an amount equal to 15% of the exploration program of the year and a 5% yearly penalty for three years after the cancellation of the contract.

The table below presents related party transactions concluded with Lutsvisky during the year. The amounts payable are usually settled in cash.

| | 2016 | 2015 | |
|---|---------|---------|--|
| | \$ | \$ | |
| Frais de prospection et d'évaluation | 225 331 | 239 421 | Exploration and evaluation expenses |
| Revenu de location | - | 3 410 | Rental income |
| Frais de location | 16 008 | 21 123 | Rent expenses |
| Taxes et permis | 1 267 | 2 482 | Taxes and permits |
| Frais de bureau | 4 904 | 11 262 | Office expenses |
| Frais de déplacement, promotion et représentation | 1 036 | 4 383 | Travelling, advertising and entertainment expenses |
| Entretien et réparations | 4 755 | 8 167 | Maintenance and repair |
| Télécommunications | 2 393 | 2 498 | Telecommunications |
| Honoraires professionnels | 15 151 | - | Professional fees |
| Mobilier et équipement d'exploration | - | 279 254 | Furniture and Exploration Equipment |
| Matériel roulant | - | 17 000 | Rolling stock |
| Équipement informatique | - | 21 200 | Computer Equipment |

13- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Au cours de l'exercice, la Société a refacturé des frais de bureau d'un montant de 280 \$, de l'entretien et réparation pour un montant de 1 500 \$, a encouru des frais de location pour un montant de 15 312 \$, des taxes et permis pour un montant de 590 \$ et des frais d'assurances pour un montant de 539 \$ auprès d'Axe Exploration inc., une société publique dont le président est également président d'Exploration Typhon inc.

De plus, au cours de l'exercice précédent, la Société a reçu 32 184 \$ en revenu de location et elle a également refacturé des frais de bureau d'un montant de 49 \$, un équipement informatique d'un montant de 2 050 \$, a encouru des frais de location pour un montant de 10 208 \$, des taxes et permis pour un montant de 408 \$ et des frais d'assurances pour un montant de 321 \$ (auprès d'Axe Exploration inc.).

Au cours de l'exercice précédent, la Société a acquis un terrain et un immeuble pour un montant de 229 000 \$ auprès d'une autre société contrôlée par le président de Typhon. La juste valeur a été évaluée au même montant par un évaluateur agréé indépendant.

Ces opérations sont mesurées au montant de la contrepartie convenu entre les parties aux accords.

Le dû à des sociétés liées d'un montant de 12 056 \$ (3 189 \$ au 28 février 2015) est composé de 8 895 \$ (3 189 \$ au 28 février 2015) dû à Lutsvisky et de 3 161 \$ (nil au 28 février 2015) dû à Axe Exploration inc.

Par ailleurs, la Société a signé un contrat d'emploi avec son président. La Société s'est engagée à lui verser un salaire annuel de 150 000 \$ tant et aussi longtemps qu'il sera à l'emploi de la Société. Au fil des ans, son salaire a été indexé annuellement selon l'indice des prix à la consommation.

En vertu de cette entente, si un projet était porté au stade de pré faisabilité, le président de la Société recevrait 1 000 000 actions de la Société ou l'équivalent en argent.

Si un projet était porté au stade de la production, celui-ci recevrait à cette date, 1 500 000 actions de la Société ou l'équivalent en argent.

13- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

During the year, the Company invoiced office expenses for an amount of \$280, maintenance and repair for an amount of \$1,500, incurred rent expenses for an amount of \$15,312, taxes and permits for an amount of \$590 and insurance for an amount of \$539 with Axe Exploration Inc., a public company whose president is also president of Typhoon Exploration Inc.

In addition, during the previous year, the Company received \$32,184 in rental income, and it also charges office expenses for an amount of \$49, a computer equipment for an amount of \$2,050, incurred rent expenses for an amount of \$10,208, taxes and permits for an amount of \$408 and insurance for an amount of \$321 (with Axe Exploration Inc.).

During the previous year, the Company acquired a land and a building for an amount of \$229,000 with another company controlled by the president of Typhoon. The fair value was estimated at the same amount by an independent certified appraiser.

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

Due to related companies amounting to \$12,056 (\$3,189 as at February 28, 2015) is composed of \$8,895 (\$3,189 as at February 28, 2015) due to Lutsvisky and \$3,161 (Nil as at February 28, 2015) due to Axe Exploration Inc.

The Company signed an employment contract with its president. The Company has to pay him an annual salary of \$150,000 as long as he is an employee of the Company. Over the years, his salary was indexed annually according to consumer price index.

In accordance with this agreement, if a project was brought to the pre-feasibility stage, the president of the Company would receive 1,000,000 shares of the Company or an equivalent amount in cash.

If a project was brought to the production stage, he would receive at that date 1,500,000 shares of the Company or an equivalent amount in cash.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AUX 29 FÉVRIER 2016 ET 28 FÉVRIER 2015NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2016 AND FEBRUARY 28, 2015**13- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)**

Dans le cas d'un changement de contrôle de la Société, Exploration Typhon inc. s'engage à verser au président de la Société la prime de séparation suivante, au choix de celui-ci :

- a) 1 % de la valeur brute des dépôts miniers ;
- b) 1 500 000 actions ;
- c) l'équivalent de trois fois le salaire de base au comptant.

De plus, la Société s'engage à ce que le président puisse continuer sa participation au régime d'options d'achat d'actions.

Le tableau suivant présente la rémunération aux membres du conseil d'administration et aux principaux dirigeants d'Exploration Typhon inc.

| | 2016 |
|---|-------------|
| | \$ |
| Salaires et charges sociales pour le président de la Société | 169 228 |
| Rémunération et paiements fondés sur des actions pour des administrateurs de la Société | - |

14- PASSIF ÉVENTUEL

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.

15- ENGAGEMENT

En mai 2010, la Société a signé avec Mines Aurizon Ltée, maintenant HECLA Québec inc. (HECLA), une entente d'option d'un montant maximal de 27 000 000 \$ pour le développement des propriétés Fayolle et Aiguebelle-Goldfields.

Une première option a permis à HECLA d'acquérir un intérêt de 50 % dans le projet en investissant 10 000 000 \$ en travaux de prospection et d'évaluation sur une période de 4 ans. HECLA a également souscrit en actions du trésor de la Société pour un montant de 2 000 000 \$ sur une période de 3 ans.

13- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

In the case of a change of control of the Company, Typhoon Exploration Inc. is committed to pay to the president of the Company one of the following leaving indemnity, at his election :

- a) 1% of the gross value of mining deposits;
- b) 1,500,000 shares;
- c) The equivalent of three times the base salary in cash.

In addition, the Company is committed to allow the president to continue to participate to the share purchase options plan of the Company.

The following table presents the compensation to the Board of Directors and key executives of Typhoon Exploration Inc.

| | 2015 | |
|---|-------------|--|
| | \$ | |
| Salaries and fringe benefits for the president of the Company | 167 850 | |
| Share-based compensation for Directors of the Company | 158 390 | |

14- CONTINGENT LIABILITY

The Company is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds spent by the Company will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company has committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusals of certain expenses by tax authorities would have negative tax consequences for investors.

15- COMMITMENT

In May 2010, the Company, signed with Aurizon Mines Ltd, now HECLA Quebec Inc. (HECLA), an option agreement of a maximum amount of \$27,000,000 for the development of the Fayolle and Aiguebelle-Goldfields properties.

A first option allowed HECLA to acquire a 50% interest in the project by incurring \$10,000,000 in exploration and evaluation expenses over a 4 year period. HECLA also subscribed to Company's shares for an amount of \$2,000,000 over a 3 year period.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AUX 29 FÉVRIER 2016 ET 28 FÉVRIER 2015**

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2016 AND FEBRUARY 28, 2015**

15- ENGAGEMENT (suite)

Après l'acquisition de son intérêt de 50 %, HECLA pouvait acquérir un intérêt supplémentaire de 15 % sur une période de 2 ans en fournissant une étude de faisabilité ou en engageant des travaux de prospection et d'évaluation supplémentaires de 15 000 000 \$, représentant 1 000 000 \$ par 1 % d'intérêt. Le 25 juillet 2014, HECLA a décidé de ne pas exercer cette option et est devenu l'opérateur du projet.

16- 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 des équivalents de trésorerie, de l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation, des placements temporaires, du dû à des sociétés liées et des créditeurs et charges à payer correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

ii) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation et les placements temporaires sont évalués à la juste valeur et ils sont catégorisés de niveau 2. Leur évaluation est basée sur des techniques d'évaluation fondées sur des données autres que les prix cotés sur des marchés actifs qui sont observables directement ou indirectement.

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. À l'exception des placements temporaires, les instruments financiers de la Société ne portent pas intérêt. Puisque le taux d'intérêt sur les placements temporaires est fixe à 1,6 %, le risque de perte provenant d'une fluctuation des taux d'intérêt sur le marché est donc minime. Cependant, les taux d'intérêt fixes exposent la Société à un risque de variation de la juste valeur de ces actifs financiers, advenant une variation des taux d'intérêt. La Société est d'avis qu'une fluctuation de 0,5 % des taux d'intérêt est raisonnablement possible. Cela aurait un effet d'environ 6 500 \$ sur les placements temporaires.

15- COMMITMENT (continued)

After the acquisition of its 50% interest, HECLA could acquire an additional interest of 15% over a 2 year period by performing a feasibility study or by incurring an additional \$15,000,000 in exploration and evaluation expenses, representing \$1,000,000 by 1% interest. On July 25, 2014, HECLA decided not to exercise that option and became the project operator.

16- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

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

a) Market risk

i) Fair value

Fair value estimates are made at the financial position statement 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, temporary investments, accounts payable and accrued liabilities and due to related companies approximate carrying value due to their short-term.

ii) Fair value hierarchy

Cash and cash equivalents, cash reserved for exploration and evaluation and temporary investments are measured at fair value and they are categorized in level 2. This valuation is based on valuation techniques based on inputs other than quote prices in active markets that are either directly or indirectly observable.

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. Excepting temporary investments, the Company's financial instruments are non-interest bearing. Since temporary investments bear interest at a fixed rate of 1.6%, the risk of loss from market fluctuations in the interest rate is therefore minimal. However, fixed interest rates exposes the Company to the risk of variation in fair value due interest rates changes. The Company believes that a 0.5% change in interest rate could be possible. Its effect would be about \$6,500 on temporary investments.

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

a) Risque de marché (suite)

iv) Risque de change

La Société n'est pas exposée à des fluctuations monétaires car toutes les opérations se transigent en dollars canadiens.

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 les équivalents de trésorerie, l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation et les placements temporaires sont les principaux instruments financiers de la Société potentiellement assujettis au risque de crédit. Toutefois, le risque de crédit sur ceux-ci 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 la trésorerie et équivalents de trésorerie, de l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation et des placements temporaires représentent l'exposition maximale de la Société envers le risque de crédit et il n'y a eu aucune variation significative du risque de crédit depuis le dernier exercice.

c) Risque de liquidités

La gestion du risque de liquidités vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement sous la forme de financements privés suffisants. L'obtention de nouveaux fonds permet à la Société 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. Au 29 février 2016, la trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société s'élevaient à 165 392 \$, celle-ci détient également des placements temporaires de 1 300 000 \$ et son fonds de roulement est positif d'un montant s'élevant à environ 1 466 000 \$. À la fin du mois de février 2016, la direction est d'avis que la Société a suffisamment de liquidités pour prendre en charge ses passifs financiers et ses passifs financiers futurs provenant de ses engagements pour les douze prochains mois.

**16- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES
AND POLICIES (continued)**

a) Market risk (continued)

iv) Currency risk

The Company is not exposed to currency fluctuations since all transactions occur in Canadian dollars.

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 Company to credit risk mainly consist of cash and cash equivalents, cash reserved for exploration and evaluation and temporary investments. Although, the credit risk on these is limited because the counterparties are banks with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies. Therefore, the Company does not expect any treasury counterparties to fail in respecting their obligations. The carrying value of cash and cash equivalents, cash reserved for exploration and evaluation and temporary investments represents the Company's maximum exposure to credit risk and there has been no significant change in credit risk since prior year.

c) Liquidity risk

Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has financing sources such as private placements for a sufficient amount. Obtaining additional funds makes it possible to the Company to continue its operations, and while it has been successful in the past, there is no guarantee for the future. As at February 29, 2016, cash and cash equivalents are amounting to \$165,392, the Company hold also temporary investments of \$1,300,000 and its working capital is positive for approximately \$1,466,000. At the end of February 2016, the Company's management considers that the funds are sufficient to meet its financial liabilities and future financial liabilities from its commitments for a period of twelve months.

17- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 29 février 2016, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 13 355 961 \$. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de développement minier et d'exploration et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais d'exploration, 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 29 février 2016. La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accreditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles. Par le passé, la Société a respecté ses exigences réglementaires. La Société n'a pas de politique de dividendes.

17- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at February 29, 2016, the capital of the Company consists of equity amounting to \$13,355,961. The Company's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities. It has also the objective to have sufficient cash to finance the exploration expenses, the investing activities and the working capital requirements.

There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the year ended February 29, 2016. The Company is subject to regulatory requirements related to the use of funds obtained by flow-through shares financing. These funds have to be incurred for eligible exploration expenses. In the past, the Company has respected all of its regulatory requirements. The Company has no dividend policy.

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX / GENERAL INFORMATION

INSCRIPTION BOURSIÈRE / EXCHANGE LISTING

Bourse de croissance TSX /TSX Venture exchange

Symbole/ Symbol : TYP

EXPLORATION TYPHON INC

255, boul Curé-Labelle

Bureau 204

Laval

Québec H7L 2Z9

Tél. : 450.622.4066

Télec. : 450.622.4337

Courriel/email : info@explorationtyphon.com

Site web/Web site : www.explorationtyphon.com