

États financiers de

## **NIOCAN INC.**

pour les exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011



**KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.**  
Tour KPMG  
Bureau 1500  
600, boul. de Maisonneuve Ouest  
Montréal (Québec) H3A 0A3

Téléphone (514) 840-2100  
Télécopieur (514) 840-2187  
Internet [www.kpmg.ca](http://www.kpmg.ca)

## **RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS**

Aux actionnaires de Niocan Inc.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Niocan Inc., qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2012 et au 31 décembre 2011, les états du résultat global, les états des variations des capitaux propres et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes, qui comprennent 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 des auditeurs*

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 planifiions et réalisions 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 de notre jugement, et notamment de notre 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, nous prenons en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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



*Opinion*

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Niocan Inc. au 31 décembre 2012 et au 31 décembre 2011, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (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 est toujours en attente de l'autorisation et de l'obtention du permis sur sa propriété minière à Oka, de même que du financement pour exploiter cette propriété. De plus, la Société est encore à la phase de la prospection en ce qui a trait à son autre propriété, donc aucun revenu n'a encore été généré de ses activités d'opérations. Par conséquent, la Société dépend de sa capacité à obtenir du financement afin de s'acquitter de ses obligations et de ses engagements dans le cours normal de ses opérations. Cette situation, conjuguée aux autres questions exposées dans la note 1, indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de Niocan Inc. à poursuivre son exploitation.

*KPMG* A. K. L. / S. E. N. C. R. L.\*

Le 13 mars 2013

Montréal, Canada

# NIOCAN INC.

États de la situation financière

31 décembre 2012 et 2011

	Note	2012	2011
		\$	\$
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs à court terme</b>			
Espèces et quasi-espèces	6	703 474	1 734 205
Débiteurs	7	49 466	1 294
Crédits d'impôt et crédits miniers recouvrables		122 948	—
Frais payés d'avance et dépôts		108 866	26 804
<b>Total des actifs à court terme</b>		<b>984 754</b>	<b>1 762 303</b>
<b>Actifs à long terme</b>			
Propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation	8	6 967 084	6 941 088
Terrain		506 887	506 887
Équipement	9	922	3 988
<b>Total des actifs à long terme</b>		<b>7 474 893</b>	<b>7 451 963</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>8 459 647</b>	<b>9 214 266</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs à court terme</b>			
Comptes fournisseurs et autres créiteurs		203 456	194 023
Débiteures	10	2 244 168	2 055 413
<b>Total des passifs à court terme</b>		<b>2 447 624</b>	<b>2 249 436</b>
<b>Passifs à long terme</b>			
Instrument financier dérivé - bons de souscription	10	19 000	487 531
Passifs d'impôts différés	5	840 420	850 062
<b>Total des passifs à long terme</b>		<b>859 420</b>	<b>1 337 593</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>3 307 044</b>	<b>3 587 029</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social	11	12 875 102	12 853 902
Surplus d'apport		1 210 200	1 210 200
Déficit		(8 932 699)	(8 436 865)
<b>Total des capitaux propres attribuables aux porteurs de capitaux propres de la Société</b>		<b>5 152 603</b>	<b>5 627 237</b>
Engagements et éventualités	14		
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<b>8 459 647</b>	<b>9 214 266</b>

Les notes des pages 5 à 34 font partie intégrante des états financiers.

Au nom du conseil,

/s/ Hubert Marleau, administrateur

/s/ Remo J. Mancini, administrateur

# NIOCAN INC.

États du résultat global

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

	Note	2012	2011
		\$	\$
<b>Revenus</b>		10 102	12 600
<b>Dépenses</b>			
Honoraires		139 706	751 403
Frais de gestion		65 000	16 000
Jetons de présence		30 000	40 000
Loyer		24 193	28 711
Frais de bureau et d'administration		75 157	80 354
Frais de fiducie et d'enregistrement		60 511	75 571
Taxes et permis		10 261	11 505
Frais de déplacement et de représentation		14 983	30 372
Assurances		18 944	18 928
Télécommunications et site Internet		5 162	13 150
Amortissement		518	1 205
Entretien		3 598	1 283
Intérêts et frais bancaires		657	556
Règlement de litige		–	231 111
		448 690	1 300 149
<b>Perte du revenu d'exploitation</b>		(438 588)	(1 287 549)
Charges financières nettes (produits nets)	4	1 113 569	(90 696)
<b>Perte nette et résultat global avant impôts</b>		(1 552 157)	(1 196 853)
Impôts recouvrés	5	(9 642)	–
Impôts différés	5	(13 802)	(122 310)
		(23 444)	(122 310)
<b>Résultat global total pour l'exercice</b>		(1 528 713)	(1 074 543)
<b>Perte nette par action :</b>			
Perte nette par action, de base et diluée		(0,07)	(0,05)
Nombre moyen d'actions en circulation, de base et dilué		20 793 833	20 763 833

Les notes des pages 5 à 34 font partie intégrante des états financiers.

# NIOCAN INC.

États des variations de capitaux propres

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

	Note	Capital- actions	Surplus d'apport	Déficit	Total
		\$	\$	\$	\$
Solde au 31 décembre 2010		12 853 902	1 210 200	(7 362 322)	6 701 780
Résultat global total pour l'exercice		–	–	(1 074 543)	(1 074 543)
Solde au 31 décembre 2011		12 853 902	1 210 200	(8 436 865)	5 627 237
Résultat global total pour l'exercice		–	–	(1 528 713)	(1 528 713)
Actions ordinaires émises suite à l'exercice d'options attribuées à un administrateur		21 200	–	–	21 200
Juste valeur de l'option de conversion des débentures amendées	10	–	–	1 032 879	1 032 879
Solde au 31 décembre 2012		12 875 102	1 210 200	(8 932 699)	5 152 603

Les notes des pages 5 à 34 font partie intégrante des états financiers.

# NIOCAN INC.

États des flux de trésorerie

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

	Note	2012	2011
		\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>			
Perte nette		(1 528 713)	(1 074 543)
Ajustements pour :			
Amortissement		518	1 205
Gain sur la disposition d'équipement		(502)	–
Diminution de la juste valeur des bons de souscription	4	(468 531)	(545 348)
Impôts recouvrés et différés		(23 444)	(122 310)
Charges d'intérêts	4	1 594 354	420 435
		(426 318)	(1 320 561)
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement lié à l'exploitation			
Débiteurs		(48 172)	5 716
Frais payés d'avance et dépôts		(82 062)	489
Comptes fournisseurs et autres créditeurs		149 279	15 746
		(407 273)	(1 298 610)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Émission de débentures et bons de souscription, nette des coûts de transaction	10	(12 120)	2 758 007
Émission d'actions		21 200	–
Intérêts payés		(360 600)	(90 150)
		(351 520)	2 667 857
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Crédits reçus pour les actifs de prospection et d'évaluation		6 679	23 849
Produit de disposition de l'équipement		3 050	–
Acquisition de propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation		(281 667)	–
		(271 938)	23 849
(Diminution) augmentation des espèces et quasi-espèces		(1 030 731)	1 393 096
Espèces et quasi-espèces au 1 <sup>er</sup> janvier		1 734 205	341 109
Espèces et quasi-espèces au 31 décembre		703 474	1 734 205

Les notes des pages 5 à 34 font partie intégrante des états financiers.

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

---

## 1. Nature des opérations et continuité d'exploitation

Niocan Inc. (la « Société ») est domiciliée au Canada. Le siège social de la Société est situé au 1, Place Ville-Marie, bureau 1812, Montréal, Québec.

La Société a été constituée selon la Partie 1A de la *Loi sur les compagnies* du Québec le 29 août 1995. La Société détient une propriété minière de niobium située dans la région d'Oka au Québec et des propriétés d'exploration dans la province du Québec.

La Société est une entreprise en phase de démarrage et détient des propriétés minières d'exploration dans la province du Québec. Les efforts de la Société sont actuellement dévoués à l'obtention des permis, au financement et au développement de sa propriété de niobium à Oka (le « projet Oka Niobium »). La Société est aussi impliquée dans les activités d'exploration de la propriété de Grande-Baleine.

Les états financiers ont été préparés selon l'hypothèse de la continuité d'exploitation qui suppose que la Société poursuivra ses activités dans un avenir prévisible et sera en mesure de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses obligations et de ses engagements dans le cours normal de ses opérations. La Société est dans un processus d'exploration et d'évaluation concernant ses propriétés et ses projets miniers et n'a pas encore déterminé si ses propriétés contiennent des réserves exploitables. La Société n'a pas de revenus provenant de son exploitation qui lui permettraient de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal de ses activités.

En ce qui regarde le projet d'Oka Niobium, la Société a déterminé en 1999 que ses ressources de minerai fournissent une indication conceptuelle du potentiel de la propriété. La Société est en discussion avec le Ministère du Développement durable, de l'Environnement et des Parcs (« MDDEP ») du Québec ainsi qu'avec la communauté d'Oka afin d'obtenir l'ensemble des permis, certificats et autres autorisations qui permettraient à la Société de mettre en exploitation le projet Oka Niobium.

La capacité de la Société à respecter ses engagements lorsqu'ils viennent à échéance, y compris l'acquisition finale des propriétés et le développement de projets miniers, dépend de sa capacité à obtenir le financement nécessaire. La récupération des montants affectés aux propriétés minières et aux actifs de prospection et d'évaluation dépend de la capacité de la Société à obtenir les autorisations et le financement nécessaires pour effectuer l'acquisition, l'exploration et le développement de ces propriétés, ainsi que de sa capacité à vendre ou à exploiter avec profit lesdites propriétés. Ces facteurs soulèvent l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation.



# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

---

## 1. Nature des opérations et continuité d'exploitation (suite)

Les états financiers ne reflètent pas les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et des passifs si la Société était incapable de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal de ses activités.

Bien que, au stade actuel des travaux, la Société prenne toutes les mesures conformes aux normes de l'industrie afin de s'assurer que les titres des propriétés minières dans lesquelles elle a un intérêt financier sont en règle, ces mesures ne garantissent pas la validité des titres. Les titres pourraient être assujettis à des ententes précédentes non enregistrées ou au non-respect d'exigences réglementaires.

## 2. Déclaration de conformité

Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

Les états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'administration le 13 mars 2013.

### Base de mesure

Les états financiers ont été préparés sur la base du coût historique, à l'exception des bons de souscription, qui sont évalués à leur juste valeur par le biais du résultat net.

### Présentation et monnaie fonctionnelle

Ces états financiers sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société.

### Recours à des estimations et à des jugements

La préparation des états financiers en conformité avec les normes 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 et sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sont passées en revue régulièrement. Les révisions des estimations comptables sont comptabilisées dans l'exercice au cours de laquelle les estimations sont révisées et dans toutes les exercices futures touchées par ces révisions.

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

---

## 2. Déclaration de conformité (suite)

### Recours à des estimations et à des jugements (suite)

Les informations sur les jugements critiques réalisés lors de l'application des méthodes comptables qui ont l'effet le plus significatif sur les montants comptabilisés dans les états financiers sont fournies dans la note 3 et concernent la détermination des coûts capitalisables en tant qu'actifs de prospection et d'évaluation (note 3 c)), et l'intention de la direction d'aller ou non en production dans le futur, relativement aux crédits miniers remboursables (note 3 g)).

Les informations sur les hypothèses et les incertitudes relatives aux estimations qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif au cours du prochain exercice sont fournies dans les notes suivantes :

- Notes 3 et 8 - recouvrabilité des propriétés minières et d'autres actifs d'exploration et d'évaluation;
- Note 3 - l'évaluation des crédits d'impôt remboursables relatifs à des ressources;
- Note 3 - recouvrabilité des actifs d'impôts différés; et
- Note 10 - juste valeur des débentures et bons de souscription;

## 3. Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées de façon uniforme à tous les exercices présentés dans ces états financiers.

### a) Instruments financiers

#### *Actifs financiers non dérivés*

Les actifs financiers non dérivés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, majorée des coûts de transaction directement attribuables.

La Société détient les actifs financiers non dérivés suivants :

#### *Prêts et créances*

Les prêts et créances sont des actifs financiers à paiement déterminé ou déterminable qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Après la comptabilisation initiale, les prêts et créances sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué des pertes de valeur.

Les prêts et créances comprennent les espèces et quasi-espèces, ainsi que les clients et autres débiteurs.

Les espèces et quasi-espèces comprennent les soldes de trésorerie et les dépôts à vue dont l'échéance initiale est inférieure ou égale à trois mois.

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

---

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### a) Instruments financiers (suite)

#### *Passifs financiers non dérivés*

La Société détient les passifs financiers non dérivés suivants : comptes fournisseurs et autres créiteurs, ainsi que les débentures. Après la comptabilisation initiale, ces passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

#### *Instruments financiers dérivés*

Les instruments financiers dérivés détenus par la Société comprennent les bons de souscription, qui sont classés en tant que passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net. Les instruments financiers dérivés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur. Après la comptabilisation initiale, ces passifs financiers sont évalués à leur juste valeur, les variations de valeur affectant le résultat net à la fin de la période, en tant que composante des charges financières nettes.

#### *Hiérarchie des justes valeurs*

La hiérarchie des justes valeurs suivante, reflétant le poids relatif des données d'entrée, est utilisée pour évaluer la juste valeur des actifs et passifs financiers.

- |          |  |
|----------|--|
| Niveau 1 | Prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;   |
| Niveau 2 | Données d'entrée autres que les prix cotés visés au Niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) soit indirectement (à savoir des données dérivées de prix); et |
| Niveau 3 | Données d'entrée relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données d'entrée non observables).   |

### b) Capital social

#### *Actions ordinaires*

Les actions ordinaires sont classées dans les capitaux propres. Les coûts marginaux directement attribuables à l'émission d'actions ordinaires sont comptabilisés en déduction des capitaux propres, après déduction de toute incidence fiscale.

#### *Bons de souscription*

Les bons de souscription sont classés dans les capitaux propres dans la mesure où ils correspondent à des dérivés sur les instruments de capitaux propres de la Société elle-même et qui seront uniquement réglés par la Société en échangeant un nombre déterminé de ses propres instruments de capitaux propres en échange d'un montant déterminé de trésorerie.

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

---

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

### b) Capital social (suite)

#### *Bons de souscription (suite)*

Les bons de souscription qui comprennent une obligation contractuelle de remettre de la trésorerie ou qui ne répondent pas aux exigences de la norme IAS 32 sont classés comme des passifs financiers.

### c) Propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation

Les actifs de prospection et d'évaluation comprennent des propriétés minières et d'autres coûts d'exploration et d'évaluation. Les propriétés minières correspondent à une participation acquise dans des permis ou des claims de prospection minière qui incluent des droits de prospection, d'exploitation, d'extraction et de vente de tous les minerais tirés de ces claims.

Tous les coûts préalables à la prospection, c'est-à-dire les coûts engagés avant d'obtenir les droits légaux de se livrer à des activités de prospection et d'évaluation dans une zone d'intérêt, sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés. Après l'obtention du droit légal de prospection, les dépenses de prospection et d'évaluation sont inscrites à l'actif pour chaque zone d'intérêt identifiable jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées.

Les coûts engagés comprennent les frais généraux techniques et administratifs appropriés. Les actifs de prospection et d'évaluation sont comptabilisés au coût historique diminué de toute perte de valeur comptabilisée.

Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale sont démontrées pour une zone d'intérêt, la Société cesse la capitalisation des coûts de prospection et d'évaluation pour cette zone, effectue un test de dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation et reclasse tout actif d'exploration et d'évaluation n'ayant pas subi de perte de valeur dans les immobilisations corporelles ou incorporelles en développement minier, selon la nature des actifs.

### d) Équipement

L'équipement est évalué au coût diminué de l'amortissement cumulé et du cumul des pertes de valeur. Le coût comprend les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif. Les logiciels achetés qui font partie intégrante de la fonctionnalité de l'équipement sont capitalisés comme faisant partie de cet équipement.

Lorsque des composantes significatives de l'équipement ont des durées de vie utile différentes, elles sont comptabilisées comme des parties distinctes de l'équipement.

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

---

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### d) Équipement (suite)

L'amortissement est calculé sur le montant amortissable, qui est le coût d'un actif, moins sa valeur résiduelle. L'amortissement est comptabilisé au résultat selon la méthode du solde dégressif aux taux annuels suivants, dans la mesure où cela reflète le mieux le rythme attendu de réalisation des avantages économiques futurs inhérents à l'actif :

---

Mobilier et équipement	20 %
Matériel informatique	30 %

---

Les méthodes d'amortissement, les durées de vie utile et les valeurs résiduelles sont réexaminées à la fin de l'exercice et ajustées au besoin.

#### e) Dépréciation

##### *Actifs financiers*

Les actifs financiers sont passés en revue à la date de clôture afin de déterminer s'il existe une indication objective de dépréciation. Un actif financier est déprécié s'il existe une indication objective qu'un événement générateur de pertes s'est produit après la comptabilisation initiale de l'actif et a eu une incidence négative sur les flux de trésorerie futurs estimés de l'actif financier, qui peut être estimé de façon fiable.

Le montant d'une perte de valeur sur un actif financier évalué au coût amorti correspond à la différence entre la valeur comptable de cet actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés et actualisés au taux d'intérêt effectif initial de l'actif. Les pertes sont comptabilisées dans le résultat net et portées en diminution des créances dans un compte de correction de valeur. Les intérêts liés à l'actif déprécié continuent d'être comptabilisés par le biais de la désactualisation. Si le montant de la perte de valeur diminue à la suite d'un événement ultérieur, la diminution de la perte de valeur est reprise et le montant de la reprise est comptabilisé dans le résultat net.

##### *Actifs non financiers*

La Société passe en revue la valeur comptable de ses actifs non financiers à la date de clôture afin de déterminer s'il existe une indication de dépréciation.

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

---

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### e) Dépréciation (suite)

##### *Actifs non financiers (suite)*

La valeur comptable des actifs d'exploration et d'évaluation fait l'objet d'un test de dépréciation uniquement lorsque des indicateurs de dépréciation existent, généralement lorsque les circonstances suivantes s'appliquent :

- Les droits d'exploration ont expiré ou expireront dans un avenir proche;
- Aucune dépense future importante d'exploration n'est prévue;
- Aucune quantité commercialement viable n'a été découverte et les activités d'exploration et d'évaluation cesseront; et
- Le recouvrement de la valeur des actifs d'exploration et d'évaluation via leur développement ou leur vente est peu probable.

Si une telle circonstance existe, la valeur recouvrable de l'actif est estimée.

Les actifs d'exploration et d'évaluation font aussi l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'ils sont transférés en actifs de développement, même si aucun fait ni aucune circonstance existants indiquent que leur valeur comptable excède leur valeur recouvrable.

La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la valeur la plus élevée entre sa valeur d'utilité et sa juste valeur diminuée des coûts de vente. Aux fins de l'évaluation de la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont comptabilisés à leur valeur actualisée par application d'un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles du marché, de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif. Pour les besoins des tests de dépréciation, les actifs qui ne peuvent pas être soumis à un test de dépréciation individuel sont regroupés pour former le plus petit groupe d'actifs qui génère, par leur utilisation continue, des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs (« unité génératrice de trésorerie » ou « UGT »). Le niveau identifié par le groupe pour effectuer un test de dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation correspond aux propriétés minières respectives.

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou d'une UGT excède sa valeur recouvrable estimée. Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le résultat net. Les pertes de valeur comptabilisées au titre d'UGT sont réparties entre les actifs de l'unité (« groupe d'unités ») au prorata.

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

---

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

e) Dépréciation (suite)

*Actifs non financiers (suite)*

Les pertes de valeur comptabilisées au cours des exercices antérieurs sont évaluées chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe des indications qui confirment que la perte a diminué ou bien qu'elle n'existe plus. Une perte de valeur est reprise s'il y a eu un changement dans les estimations ayant servi à déterminer la valeur recouvrable. Une perte de valeur n'est reprise que dans la mesure où la valeur comptable de l'actif n'excède pas la valeur comptable qui aurait été déterminée, après amortissement, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

f) Provisions

Une provision est comptabilisée si, du fait d'un événement passé, la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite dont le montant peut être estimé de manière fiable et s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation. Le montant des provisions est déterminé par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus, à un taux avant impôt qui reflète les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques du passif. La désactualisation est comptabilisée dans les charges financières.

g) Crédits des droits miniers remboursables et crédits d'impôt remboursables relatifs aux ressources

La Société a droit à un crédit de droits miniers remboursable en vertu de la *Loi concernant les droits sur les mines* du Québec. Ce crédit de droits miniers est remboursable, au taux de 16 % sur les frais liés aux activités minières engagés au Québec (15 % avant janvier 2012 et 12 % avant le 1<sup>er</sup> janvier 2011) et appliqué à 50 % des dépenses éligibles. Le traitement comptable des crédits de droits miniers remboursables dépend de l'intention de la direction d'aller en production dans le futur ou plutôt de vendre ses propriétés minières à un autre producteur minier une fois que la faisabilité technique et la viabilité économique des propriétés sont démontrées. Cette évaluation est effectuée pour chaque propriété.

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

---

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

- g) Crédits des droits miniers remboursables et crédits d'impôt remboursables relatifs aux ressources (suite)

Dans le premier cas, le crédit de droits miniers est comptabilisé à titre de recouvrement d'impôts selon l'IAS 12, *Impôts sur le résultat*, ce qui génère un passif d'impôt différé et une charge d'impôt simultanément différée dans la mesure où les actifs de prospection et d'évaluation n'ont plus de base fiscale suite au choix de la Société de réclamer le crédit remboursable. Dans le deuxième cas, il est prévu qu'aucun droit minier ne sera payé dans le futur, par conséquent le crédit de droits miniers est comptabilisé en tant que subvention gouvernementale selon l'IAS 20, *Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique*, en diminution des actifs de prospection et d'évaluation. Actuellement, l'intention de la direction est d'aller en production dans le futur, donc les crédits de droits miniers remboursables ont été enregistrés selon IAS 12, *Impôts sur le résultat*.

De plus, la Société a droit au crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources pour les entreprises du secteur minier à l'égard des frais admissibles engagés. Le crédit d'impôt relatif aux ressources peut atteindre jusqu'à 38,75 % du montant des frais admissibles engagés. Ce crédit d'impôt est comptabilisé en diminution des frais de prospection reportés.

Les crédits relatifs aux ressources et les crédits de droits miniers enregistrés à l'encontre des actifs de prospection et d'évaluation sont comptabilisés à la juste valeur lorsqu'il existe une assurance raisonnable qu'ils seront reçus et que la Société se conformera aux conditions qui s'y rattachent. Ils seront systématiquement comptabilisés dans le bénéfice ou la perte sur la durée d'utilité des actifs reliés.

- h) Paiements fondés sur des actions

La juste valeur à la date d'attribution des droits à des paiements fondés sur des actions attribués à des membres du personnel et à des administrateurs est comptabilisée comme charge au titre des avantages du personnel et des administrateurs, avec comptabilisation de l'augmentation du surplus d'apport qui en est la contrepartie au cours de la période où les membres du personnel et les administrateurs acquièrent des droits inconditionnels à des paiements fondés sur des actions. Le montant comptabilisé en charges est ajusté pour refléter le nombre de droits dont on s'attend à ce que les conditions de service autres que des conditions de marché soient remplies, de sorte que le montant finalement comptabilisé en charges dépend du nombre de droits qui remplissent les conditions de service à la date d'acquisition des droits.



# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

---

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### h) Paiements fondés sur des actions (suite)

Les paiements fondés sur des actions pour lesquels la Société reçoit des biens ou des services en contrepartie de ses instruments de capitaux propres sont comptabilisés comme des transactions dont le paiement est fondé sur des actions réglées en instruments de capitaux propres, quelle que soit la façon dont les instruments de capitaux propres sont obtenus par la Société. La Société évalue les biens ou les services reçus et l'augmentation correspondante des capitaux propres à la juste valeur des biens ou services reçus, sauf si cette juste valeur ne peut pas être estimée de façon fiable. Dans ce cas, les biens et les services reçus sont évalués à la juste valeur des instruments de capitaux propres émis.

#### i) Contrats de location

Tous les contrats de location sont classés comme des contrats de location-exploitation et, de ce fait, les actifs en location ne sont pas reconnus dans les états de la situation financière de la Société.

Les paiements effectués dans le cadre des contrats de location simple sont comptabilisés au résultat net selon le mode linéaire pendant la durée du contrat de location. Les incitatifs à la location sont comptabilisés dans la charge totale de location pendant la durée du contrat de location.

#### j) Charges financières nettes

Les charges financières nettes comprennent les revenus d'intérêts sur les fonds investis, les frais d'intérêts enregistrés dans le résultat net, en utilisant la méthode des intérêts effectifs, et les variations dans la juste valeur des bons de souscription.

#### k) Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. L'impôt exigible et l'impôt différé sont comptabilisés dans le résultat net, sauf dans la mesure où ils se rapportent à un regroupement d'entreprises ou à des éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres ou dans les autres éléments du résultat global.

L'impôt exigible est l'impôt qui devra vraisemblablement être payé ou récupéré au titre du bénéfice imposable ou de la perte fiscale d'une année, d'après les taux d'impôt adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. L'impôt exigible comprend également tout ajustement de l'impôt à payer relativement à des années antérieures.

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

---

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### k) Impôt sur le résultat (suite)

L'impôt différé est comptabilisé au titre des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs aux fins de l'information financière et des montants utilisés à des fins fiscales. Aucun impôt différé n'est comptabilisé relativement aux différences temporelles suivantes : la comptabilisation initiale d'actifs ou de passifs dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui ne touche ni le bénéfice ou la perte comptable ou fiscale, ainsi que les différences qui se rapportent à des participations dans des filiales ou des entreprises contrôlées conjointement, dans la mesure où il est probable que ces différences ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible. En outre, aucun impôt différé n'est comptabilisé au titre des différences temporelles qui résultent de la comptabilisation initiale du goodwill.

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. Les actifs et passifs d'impôt différé peuvent être compensés si l'entité a un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible, et si les actifs et passifs d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même administration fiscale, soit sur la même entité imposable, soit sur des entités imposables différentes qui ont l'intention de régler les passifs d'impôt exigible et de réaliser les actifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net, ou de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément.

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. Les actifs d'impôt différé sont examinés à la date de clôture et sont réduits lorsque la réalisation de l'avantage fiscal connexe n'est plus probable.

#### l) Résultat par action

La Société présente le résultat de base et le résultat dilué par action pour ses actions ordinaires. Le résultat de base par action se calcule en divisant le bénéfice ou la perte attribuable aux actionnaires ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, après ajustement pour tenir compte des actions propres détenues. Aux fins du calcul du résultat dilué par action, le bénéfice ou la perte attribuable aux actionnaires ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation, après ajustement pour tenir compte des actions propres détenues, doivent être ajustés pour tenir compte des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, lesquelles englobent les obligations convertibles et les options sur actions attribuées aux membres du personnel.

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

---

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

m) Information sectorielle

La Société a déterminé qu'elle n'avait qu'un seul secteur opérationnel, soit l'exploration minière.

n) Nouvelles normes et interprétations n'ayant pas encore été adoptées

Amélioration nouvelles des IFRS

En mai 2012, le Bureau International des Normes Comptables (« IASB ») a publié les *Améliorations annuelles - Cycle 2009-2011*. Ces améliorations annuelles font partie d'une série d'améliorations des IFRS jugées non critiques, mais nécessaires.

Ces modifications sont applicables aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, l'adoption anticipée étant autorisée.

La Société prévoit adopter ces modifications aux IFRS dans ses états financiers pour son exercice annuel débutant le 1<sup>er</sup> janvier 2013. L'ampleur de l'incidence de ces modifications n'a pas encore été déterminée.

Les normes comptables, interprétations et amendements suivants ont été publiés, mais ne sont pas encore entrés en vigueur et n'ont donc pas été appliqués dans la préparation des états financiers de l'exercice courant :

i) IFRS 9, *Instruments Financiers*

L'IFRS 9 (2010) s'applique aux périodes annuelles ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015 et son adoption anticipée est permise.

La nouvelle norme rédigée dans le cadre du projet de remplacement de l'IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*, conserve, tout en le simplifiant, le modèle d'évaluation mixte prévu par l'IAS 39 et établit deux grandes catégories pour l'évaluation des actifs financiers.

Plus précisément, cette norme :

- traite du classement et de l'évaluation des actifs financiers;
- établit deux grandes catégories d'actifs financiers : évalués au coût amorti et évalués à la juste valeur;
- prescrit un classement en fonction du modèle économique de l'entité et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels et l'actif financier; et
- élimine les catégories existantes d'actifs financiers : détenus jusqu'à leur échéance, disponibles à la vente et prêts et créances.

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

---

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

n) Nouvelles normes et interprétations n'ayant pas encore été adoptées (suite)

Amélioration nouvelles des IFRS (suite)

i) IFRS 9, *Instruments Financiers* (suite)

Certains changements ont également été apportés en ce qui a trait à la possibilité de désigner un passif financier comme étant à la juste valeur et à la méthode de comptabilisation de certains dérivés sur instruments de capitaux propres non cotés.

La Société prévoit adopter l'IFRS 9 (2010) dans ses états financiers pour son exercice annuel débutant le 1<sup>er</sup> juillet 2015. L'ampleur de l'incidence de ces modifications n'a pas été déterminée.

ii) IFRS 11, *Partenariats*

En mai 2011, l'IASB a publié l'IFRS 11, *Partenariats*, qui s'applique aux exercices annuels ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 et dont l'adoption anticipée est permise. Si une entité applique cette norme de manière anticipée, elle devra également appliquer au même moment l'IFRS 10, l'IFRS 12, l'IAS 27 (2011) et l'IAS 28 (2011).

L'IFRS 11 remplace les directives de l'IAS 31, *Participation dans des coentreprises*.

En vertu de l'IFRS 11, les partenariats sont classés soit comme des activités communes, soit comme des coentreprises. Pour l'essentiel, l'IFRS 11 exclut des anciennes entités contrôlées conjointement les accords dans lesquels, même en présence d'une entité distincte, la démarcation établie est inefficace et les partenaires détiennent des droits sur les actifs et des obligations à l'égard des passifs, et qui sont comptabilisés comme des activités communes de manière conforme aux actifs et activités contrôlés conjointement en vertu de l'IAS 31. De plus, l'IFRS 11 ne laisse plus aux coentreprises la possibilité de choisir entre la méthode de la consolidation proportionnelle et la méthode de la mise en équivalence. Ces entités sont maintenant tenues d'appliquer la méthode de la mise en équivalence.

La Société envisage d'adopter l'IFRS 11, y compris les amendements publiés en juin 2012, dans ses états financiers de l'exercice annuel ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2013. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de l'IFRS 11 n'a pas encore été déterminée.

iii) IFRS 13, *Évaluations de la juste valeur*

En mai 2011, l'IASB a publié l'IFRS 13, *Évaluations de la juste valeur*, qui s'applique de façon prospective aux exercices annuels ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013. Les obligations de l'IFRS 13 en matière d'informations à fournir n'ont pas à être appliquées aux informations comparatives fournies pour les exercices antérieurs à la première application de la norme.

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

---

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

- n) Nouvelles normes et interprétations n'ayant pas encore été adoptées (suite)

Amélioration nouvelles des IFRS (suite)

- iii) IFRS 13, *Évaluations de la juste valeur* (suite)

L'IFRS 13 fournit une source unique de directives sur les évaluations de la juste valeur en remplaçant les directives en la matière de diverses IFRS prises individuellement. Elle définit la juste valeur comme étant le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction ordonnée entre des intervenants du marché à la date d'évaluation, c'est-à-dire un prix de sortie.

La norme établit également un cadre d'évaluation de la juste valeur et expose les obligations d'information en la matière qui permettront aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les méthodes et les données d'entrée utilisées pour effectuer les évaluations de la juste valeur et, dans le cas des évaluations de la juste valeur récurrentes déterminées à l'aide de données d'entrée non observables importantes (niveau 3), l'effet de ces évaluations sur le résultat net ou sur les autres éléments du résultat global.

L'IFRS 13 explique « comment » évaluer la juste valeur lorsque d'autres normes du référentiel IFRS l'exigent ou le permettent. L'IFRS 13 ne met pas en place de nouvelles exigences d'évaluation d'actifs ou de passifs à la juste valeur ni n'élimine les exceptions d'ordre pratique d'évaluation à la juste valeur qui sont actuellement en vigueur aux termes de certaines normes.

La Société envisage d'adopter l'IFRS 13 dans ses états financiers de la période annuelle ouverte le 1<sup>er</sup> janvier 2013. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de l'IFRS 13 n'a pas encore été déterminée.

- iv) Amendements de l'IAS 28 - *Participations dans des entreprises associées et des coentreprises*

En mai 2011, l'IASB a publié le document *Participations dans des entreprises associées et des coentreprises* (amendements de l'IAS 28) qui s'applique aux exercices annuels ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 et dont l'adoption anticipée est permise. Si une entité applique cette norme de manière anticipée, elle devra également appliquer au même moment l'IFRS 10, l'IFRS 11, l'IFRS 12 et l'IAS 27 (2011).

L'IAS 28 (2011) reprend les exigences de l'IAS 28 (2008) avec quelques modifications limitées.

La Société envisage d'adopter les amendements dans ses états financiers de l'exercice annuel ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2013. L'ampleur de l'incidence de l'adoption des amendements n'a pas encore été déterminée.

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

---

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

- n) Nouvelles normes et interprétations n'ayant pas encore été adoptées (suite)

Amélioration nouvelles des IFRS (suite)

- v) Amendements de l'IAS 1 - *Présentation des états financiers*

En juin 2011, l'IASB a publié le document *Présentation des états financiers - Présentation des autres éléments du résultat global* (amendements de l'IAS 1) qui s'applique aux exercices annuels ouverts à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2012, et ce, de manière rétrospective. L'adoption anticipée est permise.

Les amendements exigent d'une entité qu'elle présente les autres éléments du résultat global qui sont susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le résultat net séparément de ceux qui ne seraient jamais reclassés dans le résultat net. En conséquence, une entité qui présente les autres éléments du résultat global avant les effets d'impôt liés devra aussi répartir le montant total d'impôt entre ces deux catégories.

L'option existante de présenter le résultat net et les autres éléments du résultat global dans deux états demeure inchangée.

La Société envisage d'adopter les amendements dans ses états financiers de l'exercice annuel ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2013. L'ampleur de l'incidence de l'adoption des amendements n'a pas encore été déterminée.

- vi) IFRIC 20, *Frais de découverte engagés pendant la phase d'exploitation d'une mine à ciel ouvert*

En octobre 2011, l'IFRS Interpretations Committee a publié l'IFRIC 20, *Frais de découverte engagés pendant la phase d'exploitation d'une mine à ciel ouvert* qui s'applique aux exercices annuels ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013 et dont l'adoption anticipée est permise.

L'interprétation s'applique de manière prospective aux frais de découverte engagés pendant la phase d'exploitation, à compter du début du premier exercice présenté. Des dispositions transitoires spécifiques s'appliquent à tout solde d'un actif existant auquel se rattachent des opérations de découverte au moment de la transition.

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

## 3. Principales méthodes comptables (suite)

n) Nouvelles normes et interprétations n'ayant pas encore été adoptées (suite)

Amélioration nouvelles des IFRS (suite)

vi) IFRIC 20, *Frais de découverte engagés pendant la phase d'exploitation d'une mine à ciel ouvert* (suite)

L'interprétation exige qu'une entité comptabilise en tant qu'actif non courant les frais de découverte engagés pendant la phase d'exploitation d'une mine pour donner un meilleur accès au minerai à extraire ultérieurement si tous les critères suivants sont remplis :

- il est probable que les avantages économiques futurs iront à l'entité;
- l'entité peut identifier la partie du corps minéralisé à laquelle elle a un meilleur accès; et
- les frais rattachés aux opérations de découverte associées à cette partie du corps minéralisé peuvent être évalués de façon fiable.

Après l'évaluation initiale, la durée d'utilité de la partie du corps minéralisé permettra de déterminer la période d'amortissement. Cette durée d'utilité différera de celle qui est utilisée pour l'amortissement de la mine, sauf si les opérations de découverte donnent un meilleur accès à l'intégralité du corps minéralisé restant.

Lorsque le coût de l'actif au titre des opérations de découverte et le coût des stocks produits ne sont pas identifiables séparément, l'entité doit répartir les frais de découverte engagés pendant la phase d'exploitation entre les stocks produits et l'actif au titre des opérations de découverte en s'appuyant sur des données pertinentes de production.

La société envisage d'adopter l'interprétation dans ses états financiers de l'exercice annuel ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2013. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de l'interprétation n'a pas encore été déterminée.

## 4. Charges financières nettes (produits nets)

	2012	2011
Produits financiers	(12 254)\$	(3 528)\$
Charges d'intérêts	1 594 354	450 485
Autre	—	7 695
Variation de la juste valeur des bons de souscription (note 10)	(468 531)	(545 348)
<b>Charges financières nettes (produits nets) comptabilisés au résultat net</b>	<b>1 113 569 \$</b>	<b>(90 696)\$</b>

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

## 5. Impôts sur le bénéfice et impôt minier

La charge (économie) d'impôts effective comptable diffère de la charge (économie) d'impôts réelle calculée selon le taux statutaire combiné du fédéral et du provincial de 27,65 % (28,4 % en 2011) appliqué à la perte avant impôts, en raison des éléments suivants :

	2012	2011
Perte avant impôts sur le revenu et minier	(1 552 157)\$	(1 074 543)\$
Recouvrement d'impôts, selon le taux statutaire	(417 530)	(339 906)
Impôts (recouvrement) pour droits miniers	(20 850)	158 008
Dépenses non déductibles et autres	158 888	(43 115)
Écart entre taux d'imposition actuel et taux d'imposition futur	–	20 483
Pertes de l'exercice courant pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été comptabilisé	256 048	82 220
<b>Recouvrement d'impôts sur le revenu et minier</b>	<b>(23 444)\$</b>	<b>(122 310)\$</b>

Les incidences fiscales des écarts temporaires donnant lieu à des actifs et à des passifs d'impôts différés sont les suivantes :

	2012	2011
<b>Actifs d'impôts différés</b>		
Équipement	8 030 \$	7 997 \$
Frais de financement	59 283	100 039
Pertes autres qu'en capital	751 720	753 972
	819 033	862 008
<b>Passifs d'impôts différés</b>		
Propriétés minières	227 305	227 305
Actifs de prospection et d'évaluation	1 432 148	1 484 765
	1 659 453	1 712 070
<b>Passifs d'impôts différés nets</b>	<b>(840 420)\$</b>	<b>(850 062)\$</b>



# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

## 5. Impôts sur le bénéfice et impôt minier (suite)

Les pertes autres qu'en capital viennent à échéance aux dates suivantes :

	Fédéral	Provincial
2014	379 884 \$	469 656 \$
2015	481 645	583 958
2026	227 582	249 285
2027	328 025	325 441
2028	461 358	460 450
2029	449 845	448 896
2030	430 422	429 028
2031	1 051 711	1 049 831
2032	934 756	934 756
	4 745 228 \$	4 951 301 \$

Évolution des impôts différés au cours de l'exercice :

	Solde au 31 décembre 2011	Comptabilisé aux résultats	Solde au 31 décembre 2012
Équipement	7 997 \$	33 \$	8 030 \$
Pertes autres qu'en capital	753 972	(2 252)	751 720
Actif de prospection et d'évaluation	(1 484 765)	52 617	(1 432 148)
Propriété minière	(227 305)	–	(227 305)
Frais de financement	100 039	(40 756)	59 283
	(850 062)\$	9 642 \$	(840 420)\$

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

## 5. Impôts sur le bénéfice et impôt minier (suite)

Actif d'impôts différés non comptabilisé :

Aucun actif d'impôts différés n'a été comptabilisé pour ces éléments car il est improbable que des bénéfices imposables soient réalisés contre lesquels ces éléments pourront être utilisés.

	2012	2011
Pertes autres qu'en capital reportées prospectivement	573 238 \$	293 221 \$
Frais de financement	42 472	66 441
	615 710 \$	359 662 \$

## 6. Espèces et quasi-espèces

	2012	2011
Solde de trésorerie	703 474 \$	131 350 \$
Dépôts à terme (taux d'intérêt de 1,905 %, échu le 16 janvier 2012)	–	1 602 855
Espèces et quasi-espèces	703 474 \$	1 734 205 \$

## 7. Débiteurs

	2012	2011
Taxe de vente fédérale	17 024 \$	558 \$
Taxes de vente provinciales	32 442	736
Taxes de vente à recevoir	49 466 \$	1 294 \$

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

## 8. Propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation

Les propriétés minières et les actifs de prospection et d'évaluation par propriété se présentent comme suit :

	Propriété d'Oka		Propriété de Grande-Baleine		Total
	Propriétés minières	Actifs de prospection et d'évaluation	Propriétés minières	Actifs de prospection et d'évaluation	
Coût au 31 décembre 2010	845 000 \$	5 682 393 \$	– \$	437 544 \$	6 964 937 \$
Additions	–	–	–	–	–
Crédits d'impôt relatifs aux ressources	–	(23 849)	–	–	(23 849)
Coût au 31 décembre 2011	845 000	5 658 544	–	437 544	6 941 088
Additions	–	–	–	281 667	281 667
Crédits d'impôt relatifs aux ressources	–	(146 525)	–	(109 146)	(255 671)
Coût au 31 décembre 2012	845 000 \$	5 512 019 \$	– \$	610 065 \$	6 967 084

### *Propriété d'Oka*

La propriété minière d'Oka consiste en droits miniers comprenant 49 claims miniers sur une superficie de 1 604 acres et en droits de surface sur une superficie de 231 acres.

La Société a accordé à SGF Mines Inc. l'option d'acquérir un intérêt indivis de 20 % dans deux gisements de sa propriété minière en contrepartie de la prise en charge de 20 % de l'ensemble des dépenses engagées en vue d'amener lesdits gisements au stade de l'exploitation commerciale.

La Société a de plus accordé à Teck Corporation l'option d'acquérir un intérêt indivis de 25 % dans sa propriété minière en contrepartie de la prise en charge de 25 % de l'ensemble des dépenses engagées en vue d'amener lesdits gisements au stade de l'exploitation commerciale et par le versement de 1 000 000 \$ comptant, dont 500 000 \$ ont été encaissés.

Les options ne peuvent pas être cédées sans l'approbation de la Société.

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

## 8. Propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation (suite)

### *Propriété de Grande-Baleine*

La Société possède les droits de surface et miniers pour la propriété de fer de Grande-Baleine, couvrant 17 097,93 acres sur le territoire de la Baie d'Hudson.

## 9. Équipement

	Équipement et mobilier	Matériel informatique	Total
	\$	\$	\$
<b>Coût</b>			
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2011	16 565	16 760	33 325
Additions (dispositions)	–	–	–
Solde au 31 décembre 2011	16 565	16 760	33 325
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2012	16 565	16 760	33 325
Dispositions	(16 565)	–	(16 565)
Solde au 31 décembre 2012	–	16 760	16 760
<b>Amortissement</b>			
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2011	13 038	15 094	28 132
Amortissement de l'exercice	705	500	1 205
Solde au 31 décembre 2011	13 743	15 594	29 337
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2012	13 743	15 594	29 337
Amortissement de l'exercice	274	244	518
Dispositions	(14 017)	–	(14 017)
Solde au 31 décembre 2012	–	15 838	15 838
Valeur comptable :			
Au 31 décembre 2011	2 822	1 166	3 988
Au 31 décembre 2012	–	922	922

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

---

## 10. Débentures et bons de souscription

Le 29 août 2011, la Société a complété un placement privé par lequel elle a émis 3 005 unités pour une contrepartie totale de 3 005 000 \$. Chaque unité était composée d'un montant en principal de 1 000 \$ d'une débenture garantie (« débenture ») et de 520 bons de souscription transférables de Niocan Inc. (« bon de souscription »). Chaque débenture est venue à échéance le 29 août 2012 et portait intérêt à un taux annuel de 12 %. Le taux d'intérêt effectif était de 104 %.

Le 28 août 2012, la Société a conclu des conventions de modification avec chacun des porteurs de débentures garanties. Aux termes des contrats de modification, les dates d'échéance des débentures ont été étendues du 29 août 2012 au 29 août 2013 et le droit de la société à racheter les débentures avant l'échéance à un prix de rachat de 105% du capital a été modifié, de sorte que la Société peut procéder au rachat à tout moment à partir du 28 février 2013 et peut effectuer ce rachat, en totalité ou en partie, non seulement par des paiements en espèces, mais aussi, et à sa seule discrétion, par l'émission d'actions ordinaires dans le capital de la Société, sous réserve de certaines restrictions, à un prix de conversion qui est le plus élevé entre 1,45 \$ par action ordinaire, sous réserve d'ajustements, le prix moyen pondéré du cours de l'action des cinq (5) jours précédant l'émission des actions ordinaires, moins une somme égale à la décote maximale autorisée en vertu des règles de la Bourse de Toronto.

Suite à cette modification, la Société a comptabilisé un montant de 1 032 879 \$ contre le déficit, ce qui représente la juste valeur résiduelle de l'option de conversion de la débenture.

Le tableau suivant présente les détails des débentures :

	2012	2011
Solde d'ouverture	2 055 413 \$	1 725 128 \$
Ajustement taux d'intérêt effectif (avant amendement)	949 587	330 285
Solde de fin (avant amendement)	3 005 000 \$	2 055 413 \$

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

## 10. Débentures et bons de souscription (suite)

	2012	2011
Valeur nominale des débentures amendées	3 005 000 \$	– \$
Juste valeur de l'option de conversion des débentures amendées	(1 032 879)	–
Juste valeur lors de l'émission	1 972 121	–
Coût de transaction	(12 120)	–
	1 960 001	–
Ajustement taux d'intérêt effectif	284 167	–
Solde de fin	2 244 168 \$	– \$

Chaque bon de souscription donne droit au porteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 1,45 \$ jusqu'au 29 août 2014. Les bons de souscription sont présentés à titre de passif et enregistrés à leur juste valeur aux dates de clôture selon le modèle d'évaluation Black-Scholes. La diminution de juste valeur comptabilisée dans le résultat de l'émission à la fin de l'exercice a totalisé 1 009 879 \$. Les bons de souscription sont évalués selon le niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs.

Les hypothèses suivantes ont été utilisées aux fins du calcul des justes valeurs des bons de souscription :

	2012	2011
Taux d'intérêt sans risque	1 %	1 %
Durée prévue	1,68 an	2,68 ans
Volatilité prévue	63 %	108 %
Rendement de dividende prévu	–	–

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

## 10. Débentures et bons de souscription (suite)

Nombre de bons de souscription émis et en circulation :

	2012	2011
	1 562 600	1 562 600

## 11. Capitaux propres

Nombre d'actions émises et en circulation :

	2012	2011
	20 803 833	20 763 833

Durant le mois de mars 2012, 40 000 options ont été exercées par un administrateur à un prix de 0,53 \$ par action et 40 000 actions ordinaires ont été émises pour un montant de 21 200 \$.

La Société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale.

## 12. Bénéfice (perte) par action

Le calcul du bénéfice de base par action au 31 décembre 2012 a été basé sur la perte attribuable aux actionnaires ordinaires, qui correspond à la perte pour l'exercice de 1 528 713 \$ (perte de 1 074 543 \$ en 2011), et sur un nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation calculé comme suit :

	2012	2011
Actions ordinaires émises le 1 <sup>er</sup> janvier	20 763 833	20 763 833
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires au 31 décembre	20 763 833	20 763 833

Le calcul du bénéfice dilué au 31 décembre 2012 est le même que le résultat de base par action étant donné que toutes les options ont eu un effet anti-dilutif (même en 2011).

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

## 13. Paiements fondés sur les actions

Dans le cadre du régime d'achat d'options au profit des administrateurs et dirigeants de la Société, 2 950 000 actions ordinaires sont disponibles et leur durée de vie ne peut pas dépasser 10 ans. Les options sont acquises immédiatement après l'émission. Les options sont exerçables au prix du marché des actions à la date de la subvention. Le nombre d'options d'achat d'actions en circulation a fluctué comme suit :

	2012		2011	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde au début	2 338 000	0,60	2 722 000	0,66
Expirées	(80 000)	0,53	(384 000)	0,56
Exercées	(40 000)	0,53	–	–
Solde à la fin	2 218 000	0,60	2 338 000	0,60

Le tableau suivant résume les renseignements sur les options d'achat d'actions au 31 décembre 2012 :

Date d'expiration	Prix d'exercice	Nombre d'options en circulation et pouvant être exercées
15 septembre 2013	0,85 \$	40 000
17 mars 2014	1,10 \$	75 000
2 mars 2015	0,98 \$	33 000
31 août 2016	0,44 \$	130 000
8 janvier 2017	0,40 \$	160 000
2 août 2017	0,72 \$	540 000
23 janvier 2018	0,50 \$	120 000
8 mai 2018	0,63 \$	240 000
3 mai 2019	0,34 \$	580 000
20 août 2019	0,31 \$	150 000
6 avril 2020	0,32 \$	150 000
		2 218 000



# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

---

## 14. Engagements et éventualités

- i) La Société s'est engagée par bail pour la location de ses locaux jusqu'au 28 février 2016 avec une compagnie affiliée à un administrateur (note 16). Les paiements minimums exigibles en vertu du bail s'élève à 68 400 \$ et incluent les paiements suivants pour les quatre prochains exercices :

---

2013	21 600 \$
2014	21 600
2015	21 600
2016	3 600

---

- ii) Le 2 février 2004, la Société a conclu un accord d'achat avec la ville d'Oka pour l'acquisition du site du Saint-Laurent Columbium pour un montant de 200 000 \$. Un total non remboursable de 40 000 \$ a été versé, et le solde de 160 000 \$ sera payable au début des travaux de construction sur le site. La Société s'est également engagée à restaurer et à nettoyer un site adjacent. L'acquisition du site et l'engagement pour la restauration et le nettoyage du site adjacent sont conditionnels à l'obtention de tous les permis nécessaires, certificats et autres autorisations du Ministère du Développement, de l'Environnement et des Parcs (MDDEP) du Québec pour le projet Oka Niobium.

La Société n'a pas encore rencontré ces conditions.

## 15. Instruments financiers et gestion des risques financiers

- a) Instruments financiers à la juste valeur

Les valeurs comptables des espèces et quasi-espèces, des taxes de vente à recevoir et des comptes fournisseurs et autres créditeurs se rapprochent de leur juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces instruments financiers.

La valeur comptable des débetures s'approche de leur juste valeur, car il n'y a eu aucune indication d'un changement de la juste valeur des débetures.

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

## 15. Instruments financiers et gestion des risques financiers (suite)

### b) Aperçu des risques

La Société est exposée aux risques suivants en raison de son utilisation d'instruments financiers :

#### i) Risque de crédit

Le risque de crédit découle de la possibilité de subir une perte à la suite de la non-performance d'une autre partie de ses engagements selon les termes d'un contrat. Les instruments financiers qui assujettissent potentiellement la Société à des risques de concentration de crédit sont les espèces et quasi-espèces. Les espèces sont détenues chez des institutions financières de grande qualité et les quasi-espèces consistent en certificats de placement garanti.

#### ii) Risque de liquidité

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'espèces et de quasi-espèces et de s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes tels les placements privés. La Société établit des prévisions de trésorerie pour s'assurer qu'elle dispose des fonds disponibles pour respecter ses obligations. L'obtention de nouveaux fonds permet à la Société de poursuivre ses activités, mais malgré le fait qu'elle a réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

Les échéances contractuelles des passifs financiers se présentent comme suit :

	0-6 mois	7-12 mois	13-36 mois
Comptes fournisseurs et autres créiteurs	203 456 \$	– \$	– \$
Débitures	–	3 005 000	–
Instruments financiers dérivés - bons de souscription	–	–	19 000
	203 456 \$	3 005 000 \$	19 000 \$

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

---

## 15. Instruments financiers et gestion des risques financiers (suite)

### b) Aperçu des risques (suite)

#### iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt désigne le risque que la juste valeur ou les flux monétaires futurs liés à un instrument financier fluctuent en fonction des changements des taux d'intérêt du marché.

La Société détient la majeure partie de ses espèces et quasi-espèces dans des comptes qui portent intérêt et qui ne sont exposés qu'à des variations de flux monétaires futurs qui proviendraient de changements des taux d'intérêt du marché. Une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 100 points de base n'aurait pas d'impact important sur les résultats financiers de la Société en raison de l'échéance rapprochée de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

## 16. Opérations conclues avec des apparentés

### *Rémunération des principaux dirigeants*

Le personnel de direction correspond aux administrateurs de la Société, y compris le chef de l'exploitation qui est rémunéré par un accord de consultation.

Au cours de l'exercice, la Société a engagé les dépenses suivantes avec les principaux dirigeants :

---

	2012	2011
Dépenses d'administration - honoraires	– \$	117 700 \$
Dépenses d'administration - frais de gestion	65 000	16 000
Dépenses d'administration - jetons de présence	30 000	40 000

---

En lien avec le placement privé du 29 août 2011, la Société a émis 1 750 unités à son actionnaire principal et 350 unités à une compagnie affiliée avec un administrateur. Une compagnie affiliée avec un administrateur a reçu des frais de référence de néant (23 750 \$ en 2011) en lien avec ce placement privé. En 2012, en lien avec les débentures, la Société a dépensé 210 000 \$ (70 000 \$ en 2011) en intérêts à son actionnaire principal et 42 000 \$ (14 000 \$ en 2011) en intérêts à une compagnie affiliée avec un administrateur.

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

## 16. Opérations conclues avec des apparentés (suite)

Les montants relatifs aux parties liées se présentent comme suit :

	2012	2011
Débentures		
Actionnaire principal	1 196 996 \$	1 196 996 \$
Compagnie affiliée avec un administrateur	239 399	239 399

En mars 2012, la Société a signé un contrat de sous-location avec une compagnie affiliée avec un administrateur. Pendant l'exercice, la Société a engagé 18 000 \$ en frais de loyer relié à cette entente.

## 17. Informations concernant le capital

En matière de gestion du capital, les objectifs de la Société sont d'assurer la continuité d'exploitation tout en maintenant les programmes d'exploration en cours ainsi que le développement des actifs miniers, de fournir un fonds de roulement suffisant afin de respecter ses engagements en cours et de poursuivre d'éventuels investissements.

Les capitaux se présentent comme suit :

	2012	2011
Espèces et quasi-espèces	703 474 \$	1 734 205 \$
Débentures	2 244 168	2 055 413
Capital social	12 875 102	12 853 902

La Société gère la structure de son capital et y fait des ajustements en conformité avec les objectifs susmentionnés ainsi qu'à la lumière des changements de conditions économiques et des risques caractéristiques des actifs sous-jacents. Dans la gestion du capital, la Société inclut les composantes de l'avoir des actionnaires. Afin de maintenir sa structure de capital, la Société favorise l'émission de nouvelles actions. La Société ne se sert pas d'emprunts à long terme car elle ne génère pas de revenus d'exploitation. La Société n'est soumise à aucune obligation externe concernant son capital. La gestion du capital par la Société est demeurée inchangée depuis l'exercice précédent.

# NIOCAN INC.

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

---

## 18. Événements subséquents

- a) Le 19 février 2013, la Société a complété un investissement privé avec Nio-Metals Holdings LLC (« Nio-Metals ») en vertu duquel Nio-Metals s'est inscrit pour une unité comprenant 1 200 000 \$ de débentures sécurisées de la Société et 1 000 000 de bons de souscription pour acheter des actions ordinaires de la Société, ce qui représente un produit brut de 1 200 000 \$ pour la Société. Les débentures vont porter un taux d'intérêt de 10 % par année et viendront à échéance 30 mois après leur date d'émission sous réserve de la capacité de la Société à les rembourser à tout moment sans pénalité. Chaque bon de souscription permettra à son détenteur d'acheter une action ordinaire au prix de 0,50 \$ en tout temps jusqu'au deuxième anniversaire de la date de son émission.
- b) Le 28 février 2013, la Société a annoncé qu'elle avait complété la conversion précédemment annoncée de la débenture sécurisée Série 2011-I en date du 29 août 2011 tel que modifié le 29 août 2012 (les « Débentures »). Les Débentures qui portaient un capital de 3 005 000 \$ ont été converties en 2 176 035 actions ordinaires dans l'équité de Niocan.