

UNITED STATES
SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
Washington, D.C. 20549

FORM 8-K

CURRENT REPORT

Pursuant to Section 13 or 15(d) of the Securities Exchange Act of 1934

December 15, 2014

Date of Report (Date of earliest event reported)

RED METAL RESOURCES LTD.

(Exact name of registrant as specified in its charter)

NEVADA

(State or other jurisdiction
of incorporation)

000-52055

(Commission File
Number)

20-2138504

(IRS Employer Identification No.)

1158 Russell Street, Unit D,
Thunder Bay, Ontario, Canada
(Address of principal executive offices)

P7B 5N2

(Zip Code)

1 (807) 345-5380

Registrant's telephone number, including area code

NOT APPLICABLE

(Former name or former address, if changed since last report)

Check the appropriate box below if the Form 8-K filing is intended to simultaneously satisfy the filing obligation of the registrant under any of the following provisions:

- ___ Written communications pursuant to Rule 425 under the Securities Act (17 CFR 230.425)
- ___ Soliciting material pursuant to Rule 14a-12 under the Exchange Act (17 CFR 240.14a-12)
- ___ Pre-commencement communications pursuant to Rule 14d-2(b) under the Exchange Act (17 CFR 240.14d-2(b))
- ___ Pre-commencement communications pursuant to Rule 13e-4(c) under the Exchange Act (17 CFR 240.13e-4(c))
-

ITEM 1.01 ENTRY INTO A MATERIAL DEFINITIVE AGREEMENT

On December 15, 2014 Minera Polymet Limitada (“Polymet”), a Chilean subsidiary of Red Metal Resources Ltd. (the “Company”), entered into an option agreement with David Marcus Mitchell to earn 100% interest in a mining exploration concession Quina 1-56 (the “Quina claim”).

The Quina claim totals 252 hectares and is contiguous to the Company’s Farellon Property, which is located in the Carrizal Alto mining district located approximately 75 kilometers northwest of the city of Vallenar, 150 kilometers south of Copiapo and 20 kilometers west of the Pan American Highway.

In order to acquire the 100% interest in the Quina claim, Polymet is required to pay a total of US\$150,000 in a mixture of shares of the Company and cash over four years, as detailed in the following schedule:

	Payment Price US\$
Upon execution of the Option Agreement (“Execution date”)	\$ 25,000
12 months subsequent to the Execution date	25,000
24 months subsequent to the Execution date	25,000
36 months subsequent to the Execution date	25,000
48 months subsequent to the Execution date	50,000
Total	\$ 150,000

The number of shares to be issued for each option payment will be determined based on the average trading price of the Company’s shares during a 30-day period prior to the payment. All of the above payments shall be made only if Polymet wishes to keep the Option Agreement in force and finally to exercise the option to purchase.

In addition to the option payments, the vendor will retain a 1.5% royalty from net smelter returns (“NSR”) on the Quina claims and Polymet will have the right to buy out the royalty for a one-time payment of US\$1,500,000 any time after acquiring 100% of the Quina claim.

The option agreement is based on the memorandum of understanding (the “MOU”) the Company entered into on May 27, 2014. The signing of an option agreement to acquire a 100% interest in an Exeter 1-54 mining concession, the second mining exploration concession included in the MOU, has been delayed to allow the vendor to update necessary corporate filings with respect to the mining concession. The Company has reached a verbal agreement with the vendor of the Exeter 1-54 concession to extend the MOU in respect of this claim.

ITEM 9.01 FINANCIAL STATEMENTS AND EXHIBITS

Exhibit Number	Description of Exhibit
10.1	Memorandum of Understanding between Minera Polymet Limitada and David Marcus Mitchell ⁽¹⁾
10.2	Irrevocable Purchase Option Contract for Mining Property Quina 1-56, English translation ⁽²⁾
99.1	News Release dated December 16, 2014

⁽¹⁾ Incorporated by reference from the registrant’s Current Report on Form 8-K, filed with the Securities and Exchange Commission on June 4, 2014.

⁽²⁾ Original Spanish version is included as a supplementary copy in Adobe Portable Document Format (PDF).

SIGNATURE

Pursuant to the requirements of the Securities Exchange Act of 1934, the Registrant has duly caused this report to be signed on its behalf by the undersigned, hereunto duly authorized.

RED METAL RESOURCES LTD.

Date: December 19, 2014

By: /s/ Caitlin Jeffs

Name: Caitlin Jeffs

Title: Chief Executive Officer and President

**UNILATERAL PURCHASE OPTION CONTRACT
FOR MINING PROPERTY**

DAVID MARCUS MITCHELL

TO

MINERA POLYMET LIMITADA

In la Serena, Republic of Chile, December 10, 2014, before me, Carlos Medina Fernández, lawyer, Notary Public of the First Notary of La Serena, street Los Carrera No.533, before me, appearing as one party, **MINERA POLYMET LIMITADA**, a mining company, RUT No.76.975.260-9, represented by Kevin Mitchell, Canadian, married, businessman, national identity card No. 14.498.971-1, both domiciled at 3260 Baldomero Lillo, Vallenar, hereinafter "Polymet" or "the Beneficiary"; and as the other party, John Patrick McNab Martín, Chilean married, identity card No. 7.035.070-k, domiciled in Coquimbo, José Joaquín Pérez N°4.500 on behalf of, David Marcus Mitchell, Canadian, Businessman, Canadian passport number JX625229 and national identity card No. 14.500.508-6, domiciled at Camargo, Chihuahua, Mexico hereinafter the "Owner"; and all of the above shall be referred to as the "Parties". The appearing parties are of legal age and have verified their identities with the aforementioned identity cards and declare:

I: Mining Properties

The Owner is the exclusive owner of the following mining property for exploitation, manifestations, and any other rights that arise from said properties that are identified as follows:

- 1) Exploitation concession "**Quina 1-56**" registered on file 96, No. 26, of Property Register of the Freirina Registrar of Mines, corresponding to year 2011;

For the purposes of the present document, all of the rights and mining concessions "Quina 1-56", referred to above shall be designated the "Mining Concession"

II: Essential Facts and Declarations

With respect to the Mining Concession, the Owner declares that:

- 1) it has sole and exclusive ownership of the Mining Concession;
 - 2) there exists no overlap of any third party rights that may enable this third party to explore the same terrain of the Mining Concession;
 - 3) the Mining Concession are free from mortgages, liens, prohibitions, promises or options of any nature, prohibitions, litigations, and other third party rights as in all other legal, judicial or voluntary measures that may affect, disturb or hinder their free disposal or transfer;
 - 4) there exists no pending litigation in which the Owner may be a party or third party and there is no known reason to initiate judicial action nor pending judicial action that affects, may affect, be related or may be related in any way to the Mining Concessions, or that affect or may affect the ownership of the Owner;
-

- 5) there neither exists nor is there knowledge of other mining concessions nor mineral rights of the owner and/or other related persons - understood as such, for all purposes of this contract, as that which is referred to in Article 100 of Law 18045 - that are currently valid on the area that comprises the superficial face of the Mining Concessions, hereinafter "Area of Interest";
- 6) the Mining Concessions have not been the object of other currently valid contracts for promise of sale or mining option, nor have they been leased, contracted, nor any title assigned to a third party; and
- 7) the Mining Concessions are validly established, and those which are being processed are currently valid, and none are affected by expiration or nullity of any kind, nor is there any knowledge that any third party has tried to form opposition, action of expiration or nullity against them, having fully and timely paid the taxes and mining patents necessary for their establishment and protection. The circumstances and facts to which the preceding declaration refers have the essential and decisive nature for the execution of the present contract and the exercising of the option contained herein.

III: Mining Option

By the present act, the Owner grants to the Beneficiary an irrevocable option to purchase, under the terms of Article 169 of the Mining Code, over the Mining Concessions identified in clause I of this contract. The Beneficiary, for his part, in this act declares to have received the offer and option to purchase and reserves the power to freely exercise it within the terms and conditions stipulated in the present contract (the "Contract" or "Option Contract").

Moreover, understood as the purpose of the present Contract are:

- (i) any other pediment or manifestation that the Owner or related persons may make in the Area of Interest, as well as the mining concessions originating there upon;
- (ii) in general, all of the other rights and property that actually belong or will belong in the future to the Owner, or related persons, and that may be necessary or advisable to construct and/or carry out and/or exploit a mine and/or a factory and may be found in the Area of Interest.

All of the rights and properties previously mentioned in i) and ii) are understood to be assigned and transferred from the Owner to the Beneficiary when Polymet exercises its option, without additional cost, exercises its option and without damage for which, to practically fulfill that which is agreed to as soon as possible, the Offeror must:

- (i) obtain transfer in its favour from related persons of those rights and properties mentioned above that may figure in the designation or whose possession, use, enjoyment or mere tenancy may be in the possession of said related persons, in order to include them in the Contract at a later date;
 - (ii) submit all of the legal records regarding said rights and properties to Polymet;
 - (iii) sign, together with the Beneficiary, any public or private documents that may be required to expressly include such rights and properties in the Contract; and
-

(iv) give proof, at the time of including them in the Contract, that the facts identified in clause II are effected and as such, carry out evidentiary declarations as to the contents in the recent alluded clause. All of the above, with the conditions that are identified in the following clauses.

IV: Standards and Conditions to Exercise the Option

4.1 The parties agree that the present Option Contract shall be governed by that which is stipulated in this same document and by that which is set out in Article 169 of the Mining Code.

4.2 The Beneficiary shall be absolutely empowered to state or not state consent, but in any event is required to state acceptance by public document granted before the same Notary, or whomsoever is substitute or replacement in the future, that authorized this document, within the term of **48 months** from the date of the present document and complete full payment of the price, to the full satisfaction of the Owner, by means established in the following clauses.

4.3 If this Contract is terminated for any reason, a simple requirement of the Owner is that Polymet must issue, within a term of 30 business days, a public document by which it lifts and cancels all registrations, subregistrations and annotations that have been performed at the corresponding Registry of the Registrar of Mines as a result of this Contract or in relation to it. Notwithstanding the aforementioned, the Beneficiary authorizes Kevin Mitchell, to grant the deed of cancellation and referred uprising.

V: Price and Conditions of Payment

The sole price of the proposed purchase and sale is the amount of **one hundred and fifty thousand US dollars (US \$150,000.00)**, which is paid and shall be paid in the amounts and dates detailed as follows:

- a) the amount of **US \$25,000** which will be paid with this act to the Owner who will declare having received it to its full and complete satisfaction;
- b) the amount of **US \$25,000**, within the term of **12 months** from the date of the present document, that is to say, no later than December 9, 2015;
- c) the amount of **US \$25,000**, within the term of **24 months** from the date of the present document, that is to say, no later than December 9, 2016;
- d) the amount of **US \$25,000**, within the term of **36 months** from the date of the present document, that is to say, no later than December 9, 2017;
- e) the amount of **US \$50,000**, within the term of **48 months** from the date of the present document, that is to say, no later than December 9, 2018.

Payment indicated in letters (b) to (d) may be made in common stock of Red Metal Resources Ltd. traded on the over the counter bulletin board in the United States. For this purpose the Beneficiary shall adopt the measures and provisions necessary so that Red Metal Resources Ltd. company shares are issued at a price equal to the average of the last thirty days of the shares traded on the exchange, prior to this Deed. Share certificates will be delivered to the owner according to the instructions given by the Owner.

The payment indicated in letter *(e) must be made in USD\$*. Price of the stock will be the average price over the 30 days before document execution. Shares certificates will be delivered as per instructions of the Owner. Stock transfers will be made within 5 business days of execution of the document, made by both parties.

It shall be express proof that the payment of the sums indicated in letters (b) to (e) will authorize the Beneficiary in the sense that the sums must be paid only if it is decided to maintain the validity of and to exercise the option to purchase the Mining Concessions; understanding, as already stated, that the non-payment of any one of the instalments qualifies as a decline or withdrawal of the option on the part of the Beneficiary, of the exploitation concession.

The Beneficiary may always exercise before date the option of purchase paying in advance the price pending.

The obligation of the Beneficiary will be fulfilled if at the time it exercises the option agreed, it delivers to the Notary that authorizes the public deed, a "vale vista"

The Beneficiary may always exercise before date the option of purchase paying in advance the price pending.

The obligation of the Beneficiary will be fulfilled if at the time it exercises the option agreed, it delivers to the Notary that authorizes the public deed, a promissory note with the name of the owner, for the total sum of the payment with the instructions to be delivered once the Notary registers the property with the name of the Beneficiary. Any payment shall be done in USD or through deposit or transfer to the bank account that the owner informs in a written manner to the Beneficiary.

VI: Royalty

In addition to the price of the purchase and sale indicated in this document, once the option is exercised, the Beneficiary will pay the Owner, without forming part of the purchase price and subject to the fulfilment of the conditions mentioned hereinafter, a royalty ("Royalty", "Royalty NSR" or "NSR Royalty").

- 1)** The Royalty, to which the present clause refers, consists of an amount of money equivalent to 1.5% of the net returns of smelting or "Net Smelter Return" or "NSR", that Polymet receives from the sale of extracts, gold metal, ingots and other products obtained from the recovery of fine contents of gold, copper, and cobalt extracted from the Mining Concessions (the "Royalty", "Royalty NSR" or "NSR Royalty").
 - 2)** The Royalty mentioned will accrue only if all of the following occur:
 - a. Polymet initiates Commercial Production on the Mining Concessions, according to that which is understood by this and that which is indicated hereinafter;
-

b. from such Mining Concessions, minerals are extracted as profit from the mine that Polymet constructs or from third party installations, that are of enough benefit to be concentrations, gold metal, ingots and other products obtained from the recovery of the fine contents of gold, copper, and cobalt;

c. returns are received that - once the corresponding deductions that are indicated hereinafter are carried out - produce the net smelting returns mentioned. The Royalty NSR will accrue under the conditions above and will remain in place for the time that concentrations or agglomerates are produced by the referred to Mine.

3) It shall be understood that “net smelting returns” are the gross amount that Polymet has received from the sale of concentrations, gold metal, ingots, and other products obtained from the recovery of fine contents of gold, copper, and cobalt, originating from the properties that Polymet has acquired directly as a result of the Contract, less, successively:

- i) all of the costs, expenses or adjustments corresponding to and appropriate to the smelting, refining, management, and sale, which the smelting, refining or other final purchaser has incurred;
- ii) expenses for security and transportation from the properties or the factory for profit, as long as the latter occurred on or off the properties to the factory, refinery or other processing location;
- iii) all of the expenses for sampling and assaying carried out or incurred in relation to the sampling and assaying carried out after the concentrations have been isolated for the purpose of determining their composition; and
- iv) taxes and rights ad valorem for the production of that which is exported.

“Commercial Production”, and as such the date of initiation, shall be understood as the commencement of the first sale to a Chilean or foreigner of concentrates, gold metal, ingots and other products obtained from the recovery of fine contents of gold, copper, and cobalt originating from the Mining Concessions. Whether or not it is considered on an industrial level, the extraction carried out for the purpose of obtaining minerals to carry out metallurgical tests that Polymet considers advisable and, in general, serves to evaluate the site. Even so, prior to Commercial Production, the Beneficiary shall not extract or sell at any time mineral substances extracted from the Mining Concessions, except for the purposes of metallurgical testing indicated above.

4) The Royalty NSR shall accrue biannually, and once accrued shall be paid within 60 business days following the end of the previous six calendar months. For such purposes, the Beneficiary will prepare a twice yearly liquidation with sufficient records to determine its source of origin, which will be made available to the Owner or the Owner’s representatives, together with the value corresponding to the Royalty NSR. If the Owner does not make observances regarding the liquidation within 30 business days following the submission on the part of Polymet, it shall be understood that said liquidation has been totally and definitively approved and payment has completed the required compensation. The Owner will have the right to solicit an independent audit to verify the liquidation carried out and its records.

5) The Owner declares that the obligations stipulated in this clause are understood to have modal character, since they are subject, as much to certain facts or conditions that depend on one of the reports as well as the specific cases of exploration or mining exploitation activity. Therefore, and furthermore, the Owner states express consent that Polymet - agreeing to the contractual position of purchaser that will eventually have and in due consideration of the technical suitability and professional experience of its administration- may decide at its sole discretion whether or not to initiate construction of a Mine that includes one or more of the Mining Concessions, which Mining Concessions to include in the exploitation or, for purposes that are considered opportune or advisable, whether or not to begin Commercial Production, the class, size, type, category, techniques, time, periods and any other particulars of the Mine and Commercial Production.

6) a) The Beneficiary must notify the Owner of the fulfilment of the conditions or facts that cause the initiation of payment of the Royalty NSR, as soon as they occur.

b) The confirmation of deposit/transfer of the payment of the Royalty NSR shall be carried out at the offices of the Notary that authorizes this Contract, or whosoever succeeds or replaces. Payment by deposit to bank account of David Marcus Mitchell as specified.

c) The twice yearly payment of the Royalty NSR shall be carried out by means of a cashier's cheque.

d) The payment shall be made in US Dollars

7) At any moment from the exercising of the option and subject to that which has been completed in the Project Exploration Expenses under the terms prepared in clause VII that follows, the Beneficiary may acquire 100% of the NSR Royalty. The price of purchase of such right is fixed as follows: US\$1,500,000

The procedure for the acquisition of the Royalty NSR by the Beneficiary shall be the following:

a. The Beneficiary must give written notice to the Owner of the intention to certify the inferred reserves existing in the Mining Concessions and proposing the third party to perform said certification. The notice must be delivered by hand, with proof of receipt on the part of the Owner, or by means of a notarial letter sent to the domicile of the Owner established at the beginning of the present document, or as indicated later for these purposes.

b. The Owner will have a term of ten business days to declare its agreement or disagreement with respect to the proposed third party for the certification, which must be done in writing in the manner previously indicated in the paragraph above. Upon not receiving communication within the term referred to, it shall be understood that the designation has been accepted. In the event that there may be no agreement as to the designation, the parties will meet for the purpose of reaching an agreement within a maximum of five business days from the receipt of the written communication on the part of the Owner declaring its disagreement. If agreement between the parties cannot be reached in this instance, intervention is required by an arbitrator under the terms provided for in clause XV that follows.

c. The price of the purchase and sale must be paid together with the execution of the sale. In the event that the Owner does not appear at the execution of the purchase and sale of rights conforming to that which is indicated in the present clause, it is a situation that is not necessary to verify before third parties. The Owner agrees to grant special power of attorney, as broad as the corresponding rights to the Beneficiary, so that in name and in representation of the Owner, the Beneficiary may sign and appear in the public document of purchase and sale of the Royalty. The Beneficiary may agree to each and all of the clauses and arrangements of the public document referred to, and its supplementary documents, including being able to agree to the mediation clauses, to waive resolatory action, to execute notarial instructions and all others that may be necessary for the purposes indicated previously. The document of purchase and sale shall be annotated in the margin of the present document for the purpose of making public the fact of having materialized the purchase of rights.

8) Regardless to what is stipulated above, the Parties expressly establish that by virtue of the present document the Owner is obligated to abstain from selling, transferring or establishing any type of right or obligation with respect to the NSR Royalty and to refrain from entering into any act or contract with third parties, without first offering it to the Beneficiary, maintaining this as the primary option to purchase. At no time shall the Owner sell its NSR Royalty to a third party with terms and conditions of price more favourable for the eventual purchaser than those offered to the Beneficiary. If the Owner wishes to sell, cede, assign, or transfer the NSR Royalty, the Beneficiary shall have a preferential right to purchase the NSR Royalty, in conformity with what is established as follows:

- a. The Owner must give written notice to the Beneficiary of its intention to sell, cede, assign, or transfer the NSR Royalty. The notice must be delivered by hand, with proof of receipt on the part of the Beneficiary, or by means of a notarial letter sent to the domicile of the Beneficiary established in the appearing section of the present document, or as indicated later for these purposes. In the communication the price, terms and conditions of the sale of the NSR Royalty must be indicated.
 - b. The Beneficiary, within the 60 days following the date on which the notice was received, may communicate the decision to purchase the NSR Royalty under the terms and conditions identified in the notice of the Owner. The sale of the NSR Royalty must be entered into before the same Notary who authorizes this document, or whosoever succeeds or replaces, within the term of 30 days following the date on which the Beneficiary sends the communication of acceptance of the offer of sale. In the same communication, the Beneficiary must indicate the date and time on which the purchase and sale was entered into and citing the agreement of the Notary corresponding to the act of signing.
 - c. The price of the sale must be paid together with the execution of the purchase and sale. In the event where the Owner does not appear at the execution of the purchase and sale of rights conforming to that which is indicated in the present clause, it is a situation that is not necessary to verify before third parties. The Owner agrees to grant special power of attorney, as broad as the corresponding rights to the Beneficiary, so that in name and representation, the Beneficiary may sign and appear in the public document of purchase and sale of the Royalty. The Beneficiary may agree to each and all of the clauses and arrangements of the public document referred to, and its supplementary documents, including being able to include
-

agreement with the mediation clauses, to waive resolutive action, to sign notarial instructions and all others that may be necessary for the purposes indicated previously. The document of purchase and sale shall be annotated in the margin of the present document for the purpose of making public the fact of having materialized the purchase and sale of rights.

- d. If the Beneficiary does not communicate the intention to purchase the NSR Royalty, the Owner may sell the NSR Royalty under terms and conditions equal or more advantageous for the Owner within the term of 30 days from the expiration of the maximum term for acceptance of the offer made by the Owner. Likewise, if the Beneficiary sends a communication of acceptance of the offer to purchase and does not agree with the day and time indicated for the execution of the document of purchase and sale of the NSR Royalty, the Owner may, within the term of 30 days from said date, sell, assign, or transfer the NSR Royalty to any third party under terms freely agreed to. Without damage to the above, in any event the Beneficiary shall maintain the right conceded in number 7 above, having to record this situation in the contract that serves as title for the acquisition by the third party, furthermore declaring that this contract and all of the obligations that the transferor has contracted by virtue of the present Contract in relation to the Royalty shall be fulfilled exactly under the same terms as if this Contract had been entered into by the transferee and being obligated to impose equal obligations to any future transferee.
- e. If the Owner does not sell, cede or transfer the NSR Royalty to a third party within the terms indicated above, it must newly initiate the process established in the present numeral for any future sale.

- 9) The Owner expressly agrees to give up any resolutive action that may eventually correspond to the payment of the royalty established in the present clause.

VII: Study of Mining Concession

During the option period, the Beneficiary will have the right, free from all charge or compensation, to study the Mining Concessions, its reserves, possibilities of exploitation and technical characteristics. This right may be exercised on the surface and subsurface occupied by the Mining Concessions, within its boundaries, from the date of the signing of this Option Contract. Upon the exercising of the rights indicated, the Beneficiary may enter the area of the Mining Concessions with its personnel, contractors, assessors, material, equipment and other means, to apply them for the purposes indicated, to carry out sampling, drilling, running galleries and carrying out other mining work, to the degree that may be necessary or advisable to capably execute the studies identified. The activity of exploration may be carried out daily for 24 hours as deemed advisable, according to operational rules. The samples and testings obtained by the Beneficiary during studies will not be considered mineral and will be the property of the Beneficiary.

In the case of abandonment, the Beneficiary shall submit to the Owner, within a reasonable term and without any charge, all of the information obtained as a result of the exploration carried out on the Mining Concessions. This information shall include the reports containing the complete or partial results of the geological, geochemical, metallurgical and hydrological studies, drilling samples, geophysical plans and reports and all of the interpretive information obtained from the labour of exploration and exploitation carried out.

For its part, the Owner will be solely responsible for and must maintain indemnity to the Beneficiary for any damage, loss, responsibility, fines, penalties, and expenses or other responsibility stemming from the operations that have been carried out by the Owner on the Mining Concessions at any time prior to the date on which the Beneficiary may exercise this Option Contract.

No exploitation of minerals will be done unless the full option agreement has been exercised or the Owner has granted permission in writing in a separate agreement.

VIII: Information

The Beneficiary must inform the Owner in writing quarterly of the work or activity carried out by the Beneficiary that relates to the exploration and exploitation of the Mining Concessions. This report must include all available data relating to the above activities. This notification must be sent to the Owner no later than January 31, April 31, July 31, and October 31 of each year that the Contract remains in force. This information will include reports that have full or partial results of geological, geochemical, metallurgical and hydrological studies, drilling, geophysical maps and reports, and all interpretative information obtained from the exploration and exploitation performed.

IX: Mining and Processing Patents

The Parties agree that the mining patents accrued during the current term of the mining option, of which account is given in this document, shall be current, being supported by the Beneficiary, sums which shall be reimbursed to the Owner against the presentation of the receipt giving account of the corresponding payment. Likewise, the Parties agree that the expenses associated with the processing, establishment, defense and maintenance of the Mining Concessions that occur during the period in which the mining option, of which account is given in this document, is in force, will be reimbursed by the Beneficiary to the Owner, upon presentation of the corresponding receipts of payment and as long as the option referred to in this document is valid. Without damage to the above, the Parties agree and give proof that the Owner will be solely responsible for the procedures of establishment, publication and registration of the Mining Concessions, as well as for the defence and maintenance of the same, during the option term, having to exercise and process each and every one of the judicial actions and appeals necessary and/or advisable to protect and maintain the validity of the Mining Concessions, including the obligation to infer opposition, expiration dates and invalidity and to contest those who file oppositions.

Despite this, the Beneficiary may personally carry out all of the actions and exercise the actions that are deemed pertinent for the preservation of the Mining Concessions, a fact that will not in any event implicate that the Owner is free of its responsibility.

In view of the above, in this act, the Owner grants special power of attorney to the Beneficiary, so that it may, acting by way of its representatives or power of attorneys especially designated for such purposes, represent it in all judicial actions that relate to the protection of the Mining Concessions, conferring on the Beneficiary the authorization set out in both sections of Article VII of the Code of Civil Procedure, especially authorizing the Beneficiary to cease the filed action, accept the opposing demand, answer interrogatories, refuse appeals or legal terms, cede or compromise, bestow arbitrational powers on arbitrators, approve and receive agreements.

X: Prohibition

The Owner, in this act, establishes in favour of the Beneficiary a prohibition from mortgaging, transferring and entering into acts and contracts over each and every one of the Mining Concessions, without previous written consent from the Beneficiary, and likewise over all of the manifestations, pediments and/or mining concessions for exploration or exploitation that the Owner may solicit, acquire and/or of which may be the owner as of this date in the Area of Interest.

XI: State of the Property

The Mining Concessions, as well as any other mining right, shall be sold in kind or as real estate, in the state in which they are found, which is known by the Beneficiary, and with all of their active or passive uses, customs, rights, and obligations with all of their patentees up-to-date, free from mortgages, encumbrances, prohibitions, litigations, restrictions, contracts of purchase and sale of minerals in situ, leases or any other type of acts or contracts, mortgages or actual or personal rights that may impede the free use, enjoyment, disposal and application of the Mining Concessions.

XII: Material Submission

The material submission of the Mining Concessions is made in this act, for the purposes of authorized study and exploitation, all according to that which is set out in the present document. All of the above is without damage to the declaration of such at the moment of the definitive acceptance of the option to purchase.

XIII: Assignments and Transfers to Third Parties

The Beneficiary may sell, assign, transfer or dispose of in any other form, in all or in part, of its rights in this Contract, providing that the purchaser or assignee of the Beneficiary's rights declares in the contract that serves as acquisition of title that they will exactly fulfil all and the same obligations that the transferor has contracted by virtue of the present Contract, under the same terms and as if the Contract had been entered into by said assignee and being obligated to impose equal obligations to any future assignee. Likewise, the Beneficiary shall be authorized to exercise the option to purchase directly or through a company designated by the Beneficiary for said purpose. The owner may assign the rights and obligations corresponding to this Contract with prior written consent from the Beneficiary. If the Beneficiary assigns its rights transferred in this contract or the Mining Concession, without the purchaser or transferee to comply with any and all obligations of the beneficiary, the owner must pay by way of mandatory penalty the sum of ONE MILLION FIVE HUNDRED THOUSAND DOLLARS US \$ 1.500.000, and this without prejudice to the right of the owner to be compensated for the damages that such breach could bring him.

XIV: Expenses

The expenses and rights from the execution of the present document and eventually those of the document of acceptance and the expenses corresponding to the registrations at the Registrar of Mines will be the responsibility of the Beneficiary and the cost of the copies will be the responsibility of the party who requests them. Each party will assume the taxes and other personal expenses that are derived from the option and the purchase and sale mentioned.

XV: Arbitration

Any difficulty or controversy produced between the contracting parties with respect to the application, interpretation, duration, validity or execution of this Contract or any other cause shall be submitted to arbitration, conforming to the Procedural Arbitration Rule of the Arbitration and Mediation Centre of Santiago, valid at the moment of request.

The parties grant irrevocable special power of attorney to the Santiago A. G. Chamber of Commerce, so that, at written request from any party, it may designate a mixed arbitration made up of members of the arbitral body of the Arbitration and Mediation Centre of Santiago.

There shall be no recourse against the resolutions of the arbitrator, the parties having expressly given up recourse. The arbitrator is especially authorized to resolve all matters related to their competency and/or jurisdiction.

XVI: Withdrawal, Modifications, Full Agreement

If a party does not insist on the strict fulfilment of any resolution of this Contract, or if a right, authorization or appeal is not exercised upon incurring an infraction, this shall not constitute a withdrawal of any of the resolutions of this Contract, nor shall it limit the right of the party at any time in the future to make necessary any resolution or the exercising of any right. No modification of any type of this Contract shall be valid unless it is made in writing and duly signed by the parties. This Contract contains the full agreement of the parties and replaces all previous agreements and understandings between the parties related to the topic that is the object of this Contract. This Contract will be mandatory for the parties and will be transferred in benefit of the respective successors and transferees permitted by the parties

XVII: Authorization to Enter the Area of Interest

While the term for the Option Contract is in force, the Owner may always enter the Area of Interest, having unrestricted access to all of the sectors contained within the Area of Interest, and likewise to any of the sites on which the Beneficiary may be carrying out activities of any nature. The visits shall be coordinated with 48 hours prior written notice to the Beneficiary and must occur on business days, between 9:00 and 18:00 hrs., at all times observing the security measures imparted by the Beneficiary. The Beneficiary shall not be responsible for any accident that may occur to the Owner's assistants or representatives during said visits.

XVIII: Authorization for the Holder and Special Power of Attorney

The holder of a certified copy of the present document is authorized to request registrations, subregistrations and annotations made in the respective registries. The lawyers Andrea Dawson and Jorge Tuane Charbin are also authorized so that, acting individually, either one of them may correct the citation or omissions errors which the parties may have incurred in this Contract, being able to present, for such purposes, one or more bills before the respective registrar and/or to grant or sign the necessary or advisable public or private documents.

XIX: Applicable Legislation and Domicile

The present Contract is governed by the laws of the Republic of Chile.

Legal Capacity

The legal capacity of Kevin Mitchell to represent **MINERA POLYMET LIMITADA** resides on public deed of constitution granted on July 17, 2007, before the Notary of Vallenar, Ricardo Olivares Pizarro, not inserted as it is of knowledge of the parties. The legal capacity of John Patrick McNab Martín to represent David Marcus Mitchell resides on public deed granted November 18, 2014, before Chilean consul of Monterey, Mexico, Alberto Elizondo Treviño, and protocolled before Notary on this date under No. 6 of the class, public deed not inserte as it is known by the parties. As evidence and previous reading granted and signed. Copy. Rol 521-2014.

1302

CARLOS MEDINA FERNANDEZ
NOTARIO
PUBLICO
La Serena

№.521-2014.-

MINERA POLYMET LIMITADA

En La Serena, República de Chile a Diez de Diciembre del año dos mil catorce, ante mi, **CARLOS MEDINA FERNANDEZ**, Abogado, Notario Público Titular de la Primera Notaría de La Serena, calle Los Carrera número quinientos treinta y tres, Comparecen por una parte, **Minera Polymet Limitada**, sociedad del giro minero, RUT Número setenta y seis millones novecientos setenta y cinco mil doscientos seis raya nueve, representada por don **Kevin Mitchell**, Canadiense, empresario, casado, cédula nacional de identidad número Catorce millones cuatrocientos noventa y ocho mil novecientos setenta y uno raya uno, domiciliados en Baldomero Lillo Número tres mil doscientos sesenta, Vallenar, de paso en ésta, en adelante también denominada como "Polymet" o "la Beneficiaria" y por la otra parte, don **John Patrick McNab Martín**, chileno, casado, abogado, cédula de identidad número siete millones treinta y cinco mil setenta raya K, domiciliado en Coquimbo, calle José Joaquín Pérez número cuatro mil quinientos y de paso en ésta, en representación convencional de don **David Marcus Mitchell**, canadiense, casado, empresario, pasaporte canadiense numero JX seis dos cinco dos dos nueve y cédula nacional de identidad número catorce millones quinientos mil quinientos ocho raya seis, domiciliado en Camargo, Chihuahua, México, de paso en ésta, en adelante también el "Propietario";



y todos los anteriores conjuntamente denominados las "Partes", los comparecientes mayores de edad, quienes acreditan su identidad con los documentos de identidad mencionadas y exponen: **PRIMERO**: Propiedades Mineras. El Propietario **David Marcus Mitchell**, es dueño exclusivo de la concesión minera de explotación, manifestación y demás derechos que de ella emana, denominada "**Quina Uno al cincuenta y seis**", inscrita a su nombre a fojas noventa y seis número veintiseis, del Registro de Propiedad del Conservador de Minas de Freirina, correspondiente al año dos mil once.- Para los efectos del presente instrumento, todo derecho asociado a y la misma concesión minera "**Quina Uno al Cincuenta y seis**" antes referida, se denominan como la "Concesión Minera".

SEGUNDO: Hechos y Declaraciones Esenciales. El Propietario declara, respecto de la Concesión Minera, que: (Uno) tiene dominio exclusivo y excluyente sobre la Concesión Minera; (Dos) la Concesión Minera no se superpone a ningún derecho de tercero que pudiere habilitar a ese tercero para explorar en los mismos terrenos; (Tres) la Concesión Minera se encuentra libre de hipotecas, gravámenes, prohibiciones, promesas u opciones de cualquier naturaleza, de embargos, litigios, u otros derechos de terceros, como de toda otra medida legal, judicial o voluntaria que afecte, perturbe o embarace su libre disposición o enajenación; (Cuatro) no existe juicio pendiente en que el Propietario sea parte o intervenga como tercero y no conoce motivos para iniciar acciones judiciales ni acciones judiciales pendientes que pudiera afectarla o esté relacionada o se relacionen en cualquier manera con la Concesión Minera, o que afecten o pudieren afectar el dominio del Propietario; (Cinco) no existen ni conoce otras concesiones mineras ni derechos



CARLOS MEDINA FERNANDEZ
NOTARIO
PRIMERA NOTARIA
Los Carrera 533 - Fono: 2483940
La Serena - Chile
Email: notariamedina@fle.cl



mineros de su propiedad y/o de personas relacionadas - entendiéndose como tal, para todos los efectos de este contrato, la referida en el artículo cien de la Ley dieciocho mil cuarenta y cinco- que se encuentren vigentes en el área que comprende la cara superficial de la Concesión Minera, en adelante también "Área de Interés"; (Seis) la Concesión Minera no ha sido objeto de otros contratos de promesa de venta u opción minera que se encuentren actualmente vigentes, ni se encuentra entregada en arrendamiento, comodato ni a otro título a terceros; y (Siete) la Concesión Minera se encuentra válidamente constituida y no le afecta caducidad ni nulidad alguna, ni conoce que terceros hayan intentado oposiciones, acciones de caducidad o nulidad en su contra, habiéndose pagado íntegra y oportunamente las tasas y patentes mineras necesarias para su constitución y amparo. Las circunstancias y hechos a que se refiere la declaración precedente tienen para la Beneficiaria el carácter de esenciales y determinantes para la celebración del presente contrato y ejercicio de la opción aquí contenida. **TERCERO**: Opción Minera. Por el presente acto, el Propietario otorga una opción de compra irrevocable, en los términos del Artículo ciento sesenta y nueve del Código de Minería, sobre la Concesión Minera singularizada en la cláusula primera de este contrato a la Beneficiaria. La Beneficiaria, por su parte, en este acto declara recibida la oferta y opción de compra y se reserva la facultad de ejercerla libremente dentro del plazo y en las condiciones estipuladas en el presente contrato (el "Contrato" o "Contrato de Opción"). Se comprenden además como objeto del presente Contrato: (i) cualquier otro pedimento o manifestación que el Propietario o personas relacionadas a él presenten en el Área de Interés, así como las

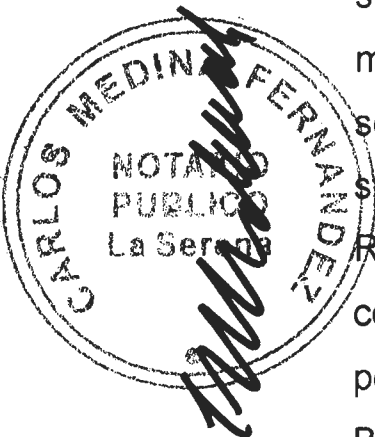
concesiones mineras que de ellas deriven; y (ii) en general, todos los demás derechos y bienes que actualmente pertenezcan o lleguen a pertenecer en el futuro al Propietario o personas relacionadas a él y que sean necesarios o convenientes para construir y/o desarrollar y/o explotar una mina y/o una planta y que se encuentren en el Área de Interés. Todos los derechos y bienes antes mencionados en los párrafos i) e ii) anteriores que pudieren existir, se comprenderán cedidos y transferidos por el Propietario a la Beneficiaria al tiempo en que **POLYMET** ejerza su opción, sin costo adicional para ésta y sin perjuicio de que el Oferente deberá, para dar cumplimiento práctico a lo convenido, apenas sea posible: (i) obtener de las personas relacionadas a él la transferencia en su favor, para más tarde incluirlos en el Contrato, de aquellos derechos y bienes mencionados precedentemente que figuren a nombre o cuya posesión, uso, goce o mera tenencia se encuentre en manos de tales personas relacionadas; (ii) entregar todos los antecedentes legales sobre dichos derechos y bienes a **POLYMET**; (iii) suscribir, junto con la Beneficiaria cuantas escrituras públicas o privadas se requieran para incluir expresamente tales derechos y bienes en el Contrato; y (iv) al tiempo de incluirse en el Contrato, dejar constancia de que los hechos señalados en la cláusula Segunda son efectivos y por lo tanto, efectuará similares declaraciones a las contenidas en la recién aludida cláusula. Todo lo anterior, en las condiciones que se señalan en las cláusulas siguientes. **CUARTO:** Normas y Condiciones para Ejercer la Opción. Cuatro punto Uno. Las Partes acuerdan que el presente Contrato de Opción se regirá por lo estipulado en este mismo instrumento y por lo dispuesto en el artículo ciento sesenta y nueve del Código de Minería.

mil trescientos cuatro

CARLOS MEDINA FERNANDEZ
NOTARIO
PRIMERA NOTARIA
Los Carrera 533 - Fono: 2483940
La Serena - Chile
Email: notariamedina@fie.cl



Cuatro punto dos. Será para la Beneficiaria absolutamente facultativo manifestar o no su consentimiento, pero en todo caso se requerirá para que se perfeccione la compraventa ofrecida, que la Beneficiaria manifieste su aceptación por escritura pública otorgada ante el mismo Notario que autoriza este instrumento, o quien lo subrogue o reemplace en el futuro, dentro del plazo de cuarenta y ocho **meses** contados desde la fecha del presente instrumento y complete el pago total del precio, a entera satisfacción del Propietario, en la forma establecida en las cláusulas siguientes. Cuatro punto tres . Terminado este Contrato por cualquier motivo, **POLYMET**, a simple requerimiento del Propietario, hará extender, en el plazo máximo de treinta días hábiles, una escritura pública por la cual se alzarán y cancelarán todas las inscripciones, subinscripciones y anotaciones que se hayan practicado en los Registros del Conservador de Minas correspondiente, como consecuencia de este Contrato o en relación con él. Sin perjuicio de lo anterior y para el mismo evento mencionado, la Beneficiaria desde ya autoriza y otorga mandato a don Kevin Mitchell, para que otorgue la escritura pública de cancelación y alzamiento referida. **QUINTO:** Precio y Condiciones de Pago. El precio único y total de la compraventa propuesta, es la cantidad de **ciento cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$150,000.00)**, que se paga y pagará, en las cantidades y fechas que a continuación se detallan: a) La cantidad de **veinticinco mil dólares de los Estados Unidos de América [US \$25,000 dólares]**, que se paga en este acto al Propietario, quien por medio de su representante declara haberla recibido a su entera y total satisfacción; b) La cantidad de **veinticinco mil dólares de los Estados Unidos de**



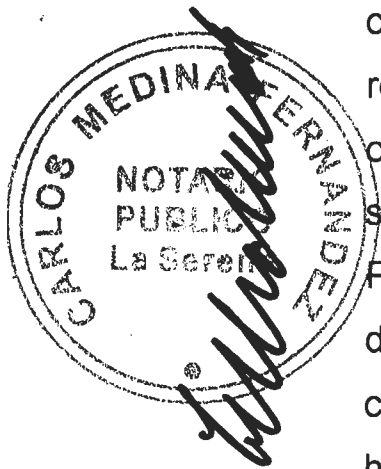
América [US \$25,000 dólares], en el plazo de **doce [12]** meses contados desde la fecha de la presente escritura, es decir, a más tardar el día nueve de Diciembre del año dos mil catorce.- c) La cantidad de **veinticinco mil dólares de los Estados Unidos de América [US \$25,000 dólares]**, en el plazo de **veinticuatro [24]** meses contados desde la fecha de la presente escritura, es decir, a más tardar el día Nueve de Diciembre del año dos mil catorce.- d) La cantidad de **veinticinco mil dólares de los Estados Unidos de América [US \$25,000 dólares]**, en el plazo de **treintaiséis [36]** meses contados desde la fecha de la presente escritura, es decir, a más tardar el día Nueve de Diciembre del año dos mil catorce.- e) La cantidad de **cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América [US \$50,000 dólares]**, en el plazo de **cuarenta y ocho [48]** meses contados desde la fecha de la presente escritura, es decir, a más tardar el día Nueve de Diciembre del año dos mil catorce.- Se deja expresa constancia que el pago de las sumas señaladas en las letras (b) a (d) precedentes, se puede hacer mediante la cesión de acciones de la sociedad Red Metal Resources Ltd., que se cotiza sobre el tablón de anuncios de OTC de los Estados Unidos. Para tales efectos, la Beneficiaria deberá adoptar las medidas y disposiciones que sean necesarias para que las acciones de la sociedad Red Metal Resources Ltd. se emitan a un precio equivalente a un promedio de los últimos treinta días de negociación de las acciones que se cotizan en la bolsa, anteriores a la fecha de la presente escritura. Los Certificados de acciones serán entregadas al Propietario según las instrucciones que oportunamente dará el Propietario. El pago de la suma señalada en la letra (e) se debe hacer en dólares

Mil trescientos cinco

CARLOS MEDINA FERNANDEZ
NOTARIO
PRIMERA NOTARIA
Los Carrera 533 - Fono: 2483940
La Serena - Chile
Email: notariamedina@te.cl



americanos. Se deja expresa constancia que el pago de las cantidades indicadas en las letras (b) a (e) de la presente cláusula Quinta serán realizadas sólo si se decide mantener la validez de la opción de adquirir la Concesión Minera; por tanto, la falta de pago de cualquiera de las referidas cuotas calificará como un desistimiento o renuncia de la presente opción por parte del Beneficiario. La Beneficiaria siempre podrá adelantar el ejercicio de la opción de compra mediante el pago anticipado de la totalidad del precio que se encontrare pendiente. Sea que el desistimiento se formule de manera expresa o derive de la falta de pago de una cualquiera de las cuotas del precio de la compraventa, el Propietario retendrá para sí, sin obligación de restituir, todas las sumas que hayan recibido de la Beneficiaria con anterioridad al desistimiento o renuncia, expresa o tácita, sumas que se considerarán suficiente indemnización al Propietario de cualquier perjuicio derivado de este Contrato y del desistimiento o renuncia de la Beneficiaria respecto de la compraventa de la Concesión Minera, particularmente por el hecho de no haber podido el Propietario explotar su concesión o realizar a su respecto otras negociaciones, en tanto este Contrato mantuvo vigencia. Se entenderá íntegramente cumplida la obligación de pago de la Beneficiaria, si al ejercer la opción en la forma antes prevista, éste entrega al Notario que autorice la escritura de aceptación, un vale vista a nombre del Propietario, por la suma del total del precio pendiente de pago, con instrucciones de ser entregado a éste una vez se le acredite al señor Notario que la Concesión Minera se encuentra inscrita a nombre de la Beneficiaria, libres de hipotecas, gravámenes, prohibiciones, interdicciones y litigios. Todos pago que se realice en dinero, se hará en dólares americanos y



mediante depósito o transferencia a la cuenta bancaria que el Propietario informe por escrito a la Beneficiaria. **SEXTO:** Royalty. Además del precio de la compraventa señalado en la cláusula quinta de esta escritura, una vez ejercida la opción, la Beneficiaria pagará al Propietario, sin que forme parte del precio y sujeto al cumplimiento de las condiciones que se mencionarán más adelante, una regalía (la "Regalía, "Regalía NSR" o "NSR Royalty"), conforme las disposiciones que siguen:

I) La Regalía a que se refiere la presente cláusula, consistirá en una cantidad de dinero equivalente al uno coma cinco por ciento 1,5% de los retornos netos de fundición o "Net Smelter Return" o "NSR", que POLYMET reciba por la venta de concentrados, metal dore, lingotes y cualquier otro producto obtenido de la recuperación de contenidos finos de oro, cobre y cobalto que se extraigan de la Concesión Minera (la "Regalía, "Regalía NSR" o "NSR Royalty").II) Se devengará la Regalía NSR antes acordada sólo si, copulativamente se cumplen las siguientes condiciones: a) Que POLYMET inicie la Producción Comercial de la Concesión Minera, según se entiende por ésta lo que se indicará más adelante; b) Que de la Concesión Minera se extraigan minerales que se benefician en la mina que construirá POLYMET o en instalaciones de terceros, hasta dejarlos en estado de concentrados, metal dore, lingotes y cualquier otro producto obtenido de la recuperación de contenidos finos de oro, cobre y cobalto; c) se reciban retornos que -una vez efectuadas las deducciones que se indicarán más adelante según corresponda – produzcan los retornos netos de fundición mencionados. La Regalía NSR se devengará cumplidas las condiciones precedentes y habrá lugar a ella por todo el tiempo que se produzcan concentrados o

Mil Trececientos seis

CARLOS MEDINA FERNANDEZ
NOTARIO
PRIMERA NOTARIA
Los Carrera 533 - Fono: 2483940
La Serena - Chile
Email: notariomedina@fje.cl



precipitados en base a minerales provenientes de la Concesión Minera. III) Se entenderán por “retornos netos de fundición” la cantidad bruta que POLYMET haya recibido por la venta de concentrados, metal dore, lingotes y cualquier otro producto obtenido de la recuperación de contenidos finos de oro, cobre y cobalto, provenientes de las pertenencias que POLYMET haya adquirido directamente como resultado del Contrato, menos, sucesivamente: i) todos los cargos, gastos o ajustes correspondientes y propios de la fundición, refinación, manejo y venta, en que haya incurrido la fundición, refinería u otro comprador final; ii) gastos de seguros y transporte desde las pertenencias o la planta beneficiadora, ya sea que esta última se encuentre dentro o fuera de las pertenencias, hasta la fundición, refinería u otro lugar de procesamiento; iii) todos los gastos de muestreos y ensayos efectuados o incurridos en relación con muestreos o ensayos realizados después que los concentrados hayan sido retirados, con el fin de determinar su composición; y IV impuestos y derechos ad-valorem sobre la producción que se exporte. Se entenderá por “Producción Comercial” y por tanto la fecha de su inicio, aquella que comienza con la primera venta de concentrados, metal dore, lingotes y cualquier otro producto obtenido de la recuperación de contenidos finos de oro, cobre y cobalto a un chileno o extranjero, provenientes de la Concesión Minera. O sea, no se considerará para estos efectos la extracción que se efectúe con el propósito de obtener mineral para efectuar las pruebas metalúrgicas que POLYMET estime convenientes y, en general, la que sirva para evaluar el yacimiento. Con todo, antes de iniciar la Producción Comercial, el Beneficiario no podrá en caso alguno extraer ni comercializar sustancias minerales

extraídas desde la Concesión Minera, salvo en el caso de las pruebas metalúrgicas indicadas anteriormente. IV) La Regalía NSR se devengará semestralmente, y una vez devengada se pagará dentro de los sesenta días hábiles inmediatamente siguientes al término del semestre calendario anterior. Para tales efectos, la Beneficiaria preparará una liquidación semestral con los antecedentes suficientes para determinar su procedencia, que pondrá a disposición de él o los representantes del Propietario, conjuntamente con el valor correspondiente a la Regalía NSR. Si el Propietario no hace observaciones a la liquidación dentro de los treinta días hábiles siguientes a su entrega por parte de POLYMET, se entenderá que ha aprobado definitiva y totalmente dicha liquidación y su pago hasta su completa compensación. El Propietario tendrá derecho a solicitar una auditoría independiente para verificar la liquidación efectuada y sus antecedentes. V) El Propietario declara que le consta que las obligaciones estipuladas en esta cláusula tienen carácter modal, ya que están sujetas, tanto a ciertos hechos o condiciones que dependen de una de las partes como también de los acasos propios de las actividades de exploración o explotación mineras. Por tanto, y a mayor abundamiento, manifiesta su expresa conformidad a que POLYMET – atendida la posición contractual de compradora que tendrá eventualmente y habida consideración de la idoneidad técnica y experiencia profesional de su administración – decida a su sólo criterio si inicia o no la construcción de una Mina que incluya una o más Concesiones Mineras, cuál o cuáles Concesiones Mineras incluye para su explotación o para los efectos que considere oportunos o convenientes, si comienza o no la Producción Comercial, la

Mil trescientos siete

CARLOS MEDINA FERNANDEZ
NOTARIO
PRIMERA NOTARIA
Los Carrera 533 - Fono: 2483940
La Serena - Chile
Email: notariamedina@tie.cl



clase, tamaño, tipo, modalidades, técnicas, oportunidad, plazos y demás particularidades de la Mina y de la Producción Comercial. VI) a) La Beneficiaria deberá notificar al Propietario el cumplimiento de las condiciones o hechos que dan lugar al inicio del pago de la Regalía NSR, tan pronto ellos sucedan. b) La confirmación del depósito/transferencia del pago de la Regalía NSR se efectuará en las oficinas del Notario que autoriza este Contrato, o de quien lo supla, suceda o reemplace. El pago a través de depósito a la cuenta bancaria de David Marcus Mitchell como se especifica. c) El pago semestral de la Regalía NSR se efectuará mediante un vale a la vista. d) El pago se hará en dólares americanos. VII) En cualquier momento desde el ejercicio de la opción y sujeto a que se hayan completado los Gastos de Exploración en el Proyecto en los términos previstos en la cláusula siguiente, la Beneficiaria podrá adquirir el 100% del NSR Royalty. El precio de la compraventa de tal derecho será US\$1,500,000. Un millón quinientos mil dólares.- El procedimiento para la adquisición de la Regalía NSR por la Beneficiaria, será el que sigue: /a/ La Beneficiaria deberá dar aviso por escrito al Propietario de su intención de certificar las reservas inferidas existentes en la Concesión Minera, proponiendo el nombre de la Persona Competente que llevará a cabo tal certificación. El aviso deberá ser entregado por mano, con recibo de recepción por parte del Propietario, o mediante carta notarial enviada al domicilio del Propietario establecido en la comparecencia de la presente escritura, o en el que posteriormente indique para estos efectos. /b/ El Propietario tendrá un plazo de [10] días hábiles para manifestar su conformidad o disconformidad respecto al tercero propuesto para la certificación, lo que deberá hacerse por



escrito en la forma prevista en el literal anterior. De no recibirse comunicación alguna dentro del plazo referido, se entenderá que acepta la designación. Para el caso que no hubiese conformidad respecto de esta designación, las partes se reunirán a fin de intentar alcanzar un acuerdo en un plazo máximo de [5] días hábiles desde la recepción de la comunicación escrita del Propietario manifestando su rechazo. Si no se llegara acuerdo entre las Partes en esta instancia, se requerirá la intervención del árbitro en los términos previstos en la cláusula décimo quinta más abajo. /c/ El precio de la compraventa del NSR deberá ser pagado conjuntamente con el otorgamiento de la compraventa. Para el caso de que el Propietario no comparezca al otorgamiento de la compraventa de los derechos conforme señala la presente cláusula, situación que no será necesaria acreditar ante terceros, el Propietario viene en otorgar un poder especial, tan amplio como en derecho corresponda a la Beneficiaria, para que ésta en nombre y representación del primero suscriba y comparezca en la escritura pública de compraventa de la Regalía. La Beneficiaria podrá acordar todas y cada una de las cláusulas y disposiciones de la referida escritura pública, y sus documentos complementarios, pudiendo incluso acordar cláusulas compromisorias, renunciar a la acción resolutoria, otorgar instrucciones notariales y toda otra que sea necesaria con el fin antes indicado. La escritura de compraventa será anotada al margen de la matriz de la presente escritura con el fin de dar publicidad del hecho de haberse materializado la compraventa de los derechos. **VIII)** Sin perjuicio de lo estipulado precedentemente, las Partes expresamente establecen que en virtud del presente instrumento el Propietario se obliga a no

Mil trescientos och

CARLOS MEDINA FERNANDEZ
NOTARIO
PRIMERA NOTARIA
Los Carrera 533 - Fono: 2483940
La Serena - Chile
Email: notariamedina@fio.cl



vender, transferir ni constituir cualquier tipo de derecho o gravamen respecto del NSR Royalty y a no celebrar acto o contrato alguno con terceros, sin antes ofrecérselo primeramente a la Beneficiaria, teniendo éste la primera opción de compra. En ningún caso el Propietario podrá vender su NSR Royalty a terceros en términos y condiciones de precio más favorables para el eventual comprador que aquellas ofrecidas a la Beneficiaria. Si el Propietario deseara vender, ceder, transferir o enajenar, el NSR Royalty, la Beneficiaria tendrá un derecho preferente para comprar el NSR Royalty, de conformidad con lo establecido a continuación: /a/ El Propietario deberá dar aviso por escrito a la Beneficiaria de la intención de vender, ceder, transferir o enajenar el NSR Royalty. El aviso deberá ser entregado por mano, con recibo de recepción por parte de la Beneficiaria, o mediante carta notarial enviada al domicilio de la Beneficiaria establecido en la comparecencia de la presente escritura, o en el que posteriormente indique para estos efectos. En la comunicación se deberá indicar el precio y los términos y condiciones de la venta del NSR Royalty. /b/ La Beneficiaria podrá, dentro de los sesenta días siguientes a la fecha en que recibió el aviso, comunicar por escrito su decisión de comprar el NSR Royalty en los términos y condiciones señaladas en el aviso del Propietario. La compraventa del NSR Royalty deberá celebrarse ante el mismo Notario que autoriza este instrumento, quien lo reemplace o suceda, dentro del plazo de treinta días siguientes a la fecha en que la Beneficiaria envió la comunicación de aceptación de la oferta de compra. En la misma comunicación, la Beneficiaria deberá indicar la fecha y hora en que se celebrará la compraventa citándolo a concurrir a la Notaría correspondiente al acto de suscripción. /c/ El precio



de la compraventa deberá ser pagado conjuntamente con el otorgamiento de la compraventa. Para el caso de que el Propietario no comparezca al otorgamiento de la compraventa de los derechos conforme señala la presente cláusula, situación que no será necesaria acreditar ante terceros, el Propietario viene otorgar un poder especial, tan amplio como en derecho corresponda a la Beneficiaria, para que éste en nombre y representación del primero suscriba y comparezca en la escritura pública de compraventa de la Regalía. La Beneficiaria podrá acordar todas y cada una de las cláusulas y disposiciones de la referida escritura pública, y sus documentos complementarios, pudiendo incluso acordar cláusulas compromisorias, renunciar a la acción resolutoria, otorgar instrucciones notariales y toda otra que sea necesaria con el fin antes indicado. La escritura de compraventa será anotada al margen de la matriz de la presente escritura con el fin de dar publicidad del hecho de haberse materializado la compraventa de los derechos. /d/ Si la Beneficiaria no comunica su intención de comprar el NSR Royalty, el Propietario podrá vender el NSR Royalty en términos y condiciones iguales o más ventajosas para el Propietario dentro del plazo máximo de treinta 30 días a contar del vencimiento del plazo máximo de aceptación de la oferta realizada por el Propietario. Asimismo, si la Beneficiaria envía la comunicación de aceptación de la oferta de compra y no concurre en la fecha y hora por éste indicada para el otorgamiento de la escritura de compraventa del NSR Royalty, el Propietario podrá, en el plazo de treinta días contados desde dicha fecha, vender, ceder, transferir el NSR Royalty a cualquier tercero en términos libremente acordados. Sin perjuicio de lo anterior, en cualquier caso la Beneficiaria mantendrá el derecho

Mil trescientos nueve

CARLOS MEDINA FERNANDEZ
NOTARIO
PRIMERA NOTARIA
Los Carrera 533 - Fono: 2483940
La Serena - Chile
Email: notariamedina@telecl



que le concede el numeral séptimo anterior, debiendo consignarse esta situación en el contrato que sirve de título a la adquisición del tercero, declarando éste a mayor abundamiento que cumplirá exactamente las mismas y todas las obligaciones que su cedente ha contraído en virtud del presente Contrato en relación con la Regalía, en los mismos términos y como si este Contrato hubiere sido celebrado por dicho cesionario y comprometiéndose a imponer iguales obligaciones a cualquier cesionario posterior. /e/ Si el Propietario no vende, cede o transfiere a terceros el NSR Royalty en el los plazos señalados en precedentemente, deberá iniciar nuevamente el proceso establecido en el presente numeral para cualquier venta posterior. IX) El Propietario viene en renunciar expresamente a la acción resolutoria que eventualmente pudiere corresponderle por el pago de la regalía establecido en la presente cláusula. **SEPTIMO:** Estudio de la Concesión Minera. Durante el período de opción, la Beneficiaria tendrá el derecho, libre de todo cargo o compensación, de estudiar la Concesión Minera, sus reservas, posibilidades de explotación y características técnicas. Este derecho podrá ejercerse en superficie y en el subsuelo ocupado por las Concesiones Mineras, dentro de sus límites, desde la fecha de suscripción de este Contrato de Opción. En el ejercicio de los derechos señalados, la Beneficiaria podrá ingresar al área de la Concesión Minera con su personal, contratistas, asesores, material, equipo y otros medios, para aplicarlos a las finalidades indicadas, realizar muestreos, sondeos, correr galerías y ejecutar otras labores mineras, en el grado que sea necesario o conveniente para ejecutar cabalmente el estudio señalado. Las actividades de exploración podrán efectuarse diariamente



durante las veinticuatro horas, según reglas operacionales que estime conveniente. Las muestras y testigos que obtenga la Beneficiaria durante su estudio no se considerarán mineral y serán de su propiedad. En caso de desistimiento de esta opción de compra, la Beneficiaria entregará al Propietario, en un plazo razonable y sin cargo alguno para éste, toda la información que hubiese obtenido con motivo de la exploración que hubiere efectuado en la Concesión Minera. Por su parte, el Propietario será el único responsable y deberá mantener indemne a la Beneficiaria por cualquier daño, pérdida, responsabilidad, multas, penalidades y gastos u otra responsabilidad proveniente de las operaciones que haya realizado en la Concesión Minera en cualquier tiempo anterior a la fecha en que la Beneficiaria haya ejercido la opción de este Contrato de Opción. Ninguna explotación de minerales se hará a menos que el acuerdo de opción completo se haya ejercitado o el propietario haya concedido el permiso por escrito en un acuerdo separado.

OCTAVO: Información. El Beneficiario deberá informar al Propietario por escrito y a lo menos trimestralmente, de las obras o actividades desarrolladas por el Beneficiario que se refieran a la exploración de la Concesión Minera. Dicha notificación deberá ser enviada al Propietario a más tardar el treinta y uno de Enero , treinta y uno de abril, treinta y uno de julio y el treinta y uno de octubre de cada año en que el contrato esté vigente. Esta información incluirá los informes que contengan los resultados completos o parciales de los estudios geológicos, geoquímicos, metalúrgicos e hidrológicos, testigos de sondajes, planos e informes geofísicos y toda la información interpretativa obtenida de los trabajos de exploración y explotación efectuados .-

NOVENO: Patentes

Mil Trecientos diez

CARLOS MEDINA FERNANDEZ
NOTARIO
PRIMERA NOTARIA
Los Carrera 533 - Fono: 2483940
La Serena - Chile
Email: notariomedina@tele.cl



Mineras y Tramitación. Las Partes acuerdan que las patentes mineras que se devenguen mientras la opción minera de que da cuenta esté instrumento esté vigente, serán soportadas y pagadas por la Beneficiaria. Asimismo, las Partes acuerdan que los gastos asociados a la tramitación, constitución, defensa y mantención de la Concesión Minera que se devenguen durante el período en que la opción minera de que da cuenta este instrumento esté vigente, serán reembolsados por la Beneficiaria al Propietario, previa presentación de los recibos de pago correspondiente y siempre que la opción a que hace referencia este instrumento se encuentre vigente. Sin perjuicio de lo anterior, las Partes acuerdan y dejan constancia que el Propietario será el único responsable de la defensa y mantención de la Concesión Minera durante la vigencia de la opción, debiendo ejercer y tramitar todas y cada una de las acciones y recursos judiciales necesarios y/o convenientes para proteger y mantener la Concesión Minera vigentes, incluyendo la obligación de deducir oposiciones, caducidades y nulidades y contestar las que se deduzcan en su contra. No obstante esto, la Beneficiaria podrá realizar personalmente todas las actuaciones y ejercer las acciones que estime pertinentes para la conservación de la Concesión Minera, hecho que no implicará en caso alguno que el Propietario queda liberado de su responsabilidad. En razón de lo anterior, en este acto, el Propietario confiere poder especial a la Beneficiaria, para que ésta, actuando a través de sus representantes o de mandatarios especialmente designados para tales efectos, lo represente en todas las actuaciones judiciales que guarden relación con la protección de la Concesión Minera, confiriéndole las facultades contempladas



en ambos incisos del artículo Séptimo del Código de Procedimiento Civil, facultándolo especialmente para desistirse en primera instancia de la acción deducida, aceptar la demanda contraria, absolver posiciones, renunciar los recursos o términos legales, transigir o comprometer, otorgar a los árbitros facultades de arbitradores, aprobar convenios y percibir.

DÉCIMO: Prohibición. El Propietario en este acto, constituye en favor de la Beneficiaria una prohibición de gravar y enajenar y de celebrar actos y contratos, sin previo consentimiento de la Beneficiaria, sobre todas y cada una de la Concesión Minera, como asimismo de todas aquellas manifestaciones, pedimentos y/o concesiones mineras de exploración o explotación que el Propietario solicite, adquiera y/o sea propietario a esta fecha en el Área de Interés. **DÉCIMO PRIMERO**: Estado de la Propiedad. La Concesión Minera, así como cualquier otro derecho minero, se venderán como especie o cuerpo cierto, en el estado en que se encuentren que es conocido por la Beneficiaria, con todos sus usos, costumbres, derechos y servidumbres activas y pasivas, con sus patentes al día, libres de hipotecas, gravámenes, prohibiciones, litigios, embargos, contratos de compraventa de minerales in situ, arrendamientos, o cualquiera otra clase de actos o contratos, gravámenes, derechos reales y personales que impidan el libre uso, goce, disposición y entrega de la Concesión Minera. **DÉCIMO SEGUNDO**: Entrega Material. La entrega material de la Concesión Minera se hace en este acto, para efectos del estudio y exploración autorizada, todo según consta en el presente instrumento. Lo anterior sin perjuicio de la declaración en tal sentido al momento de la aceptación definitiva de la opción de compra. **DÉCIMO TERCERO**: Cesiones y

El presente suceso

CARLOS MEDINA FERNANDEZ
NOTARIO
PRIMERA NOTARIA
Los Carrera 533 - Fono: 2483940
La Serena - Chile
Email: notariamedina@tie.cl



Transferencias a Terceros. La Beneficiaria podrá vender, ceder, transferir o disponer de cualquier otra forma en todo o parte de sus derechos en este Contrato y la misma Concesión Minera luego de ejercida la opción, siempre que el comprador o cesionario de los derechos de la Beneficiaria o de la Concesión Minera en su caso, declare en el contrato que sirve de título a su adquisición que cumplirá exactamente las mismas y todas las obligaciones que su cedente ha contraído en virtud del presente Contrato, especialmente las disposiciones sobre royalty de la cláusula sexta anterior, en los mismos términos y como si este Contrato hubiere sido celebrado por dicho cesionario y comprometiéndose a imponer iguales obligaciones a cualquier cesionario posterior. Asimismo la Beneficiaria estará facultada para ejercer la opción de compra directamente o a través de la sociedad que ésta designe para ello. El Propietario podrá ceder los derechos y obligaciones que le corresponden en este Contrato previa autorización escrita de la Beneficiaria. Si la Beneficiaria cede o transfiere sus derechos en el presente contrato o la Concesión Minera, sin que el comprador o cesionario se obligue al cumplimiento de toda y cada una de las obligaciones de la Beneficiaria, ésta deberá pagar al propietario a título de multa la suma de UN MILLON QUINIENTOS MIL DOLARES US\$ 1.500.000, y esto sin perjuicio del derecho de la Propietaria para ser indemnizada de los perjuicios que tal infracción le acarrearé. **DÉCIMO CUARTO:** Gastos. Los gastos y derechos de otorgamiento de la presente escritura y eventualmente los de la escritura de aceptación y los gastos correspondientes a inscripciones en el Conservador de Minas serán de cargo de la Beneficiaria y el valor de las copias será de cargo de la parte que lo solicite. Cada parte asumirá por sí



misma los impuestos y otras cargas personales que se deriven de la opción y de la compraventa aludida. **DÉCIMO QUINTO:** Arbitraje. Cualquier dificultad o controversia que se produzca entre los contratantes respecto de la aplicación, interpretación, duración, validez o ejecución de este Contrato o cualquier otro motivo será sometida a arbitraje, conforme al Reglamento Procesal de Arbitraje del Centro de Arbitraje y Mediación de Santiago, vigente al momento de solicitarlo. Las partes confieren poder especial irrevocable a la Cámara de Comercio de Santiago A.G., para que, a petición escrita de cualquiera de ellas, designe a un árbitro mixto de entre los integrantes del cuerpo arbitral del Centro de Arbitraje y Mediación de Santiago. En contra de las resoluciones del arbitrador no procederá recurso alguno, renunciando las partes expresamente a ellos. El árbitro queda especialmente facultado para resolver todo asunto relacionado con su competencia y/o jurisdicción.

DÉCIMO SÉXTO: Renuncia, Modificaciones, Acuerdo Integro.

Si una parte no insiste en el cumplimiento estricto de alguna disposición de este Contrato, o si no ejerce un derecho, facultad o recurso al incurrirse en una infracción, ello no constituirá una renuncia de ninguna de las disposiciones de este Contrato, ni limitará el derecho de la parte de ahí en adelante para que haga exigible cualquiera disposición o ejerza cualquier derecho. No será válida modificación alguna de este Contrato a menos que se haga por escrito y las partes la suscriban debidamente mediante escritura pública. Este Contrato contiene el acuerdo íntegro de las partes y reemplaza todos los acuerdos y entendimientos previos entre las partes que se relacionan con la materia objeto de este Contrato. Este Contrato será

Mil trescientos doce

CARLOS MEDINA FERNANDEZ
NOTARIO
PRIMERA NOTARIA
Los Carrera 533 - Fono: 2483940
La Serena - Chile
Email: notariamedina@tjc.cl



obligatorio para las partes y cederá en beneficio de los sucesores respectivos y cesionarios permitidos de las partes.

DÉCIMO SÉPTIMO: Facultad de Ingresar al Área de Interés

Durante la vigencia del Contrato de Opción, el Propietario podrá siempre ingresar al Área de Interés, no pudiéndosele restringir el acceso a ninguno de los sectores comprendidos dentro de ésta, como asimismo a ninguno de los emplazamientos en los cuales el Beneficiario esté desarrollando actividades, cualquiera sea la naturaleza de estas. Las visitas se coordinarán previo aviso escrito al Beneficiario con cuarenta y ocho horas de anticipación y deberán realizarse en días hábiles, entre las nueve y las dieciocho horas observando en todo momento las medidas de seguridad que imparta el Beneficiario y no haciéndose responsable este último por cualquier accidente que pudiere ocurrir durante tales visitas a los dependientes y/o mandatarios del Propietario.

DÉCIMO OCTAVO: Facultad al Portador y Mandato Especial. Se faculta al portador de copia autorizada de la presente escritura para requerir las inscripciones, subinscripciones y anotaciones a que haya lugar en los registros respectivos. Se faculta también a los abogados Andrea Dawson Ahumada o Jorge Tuane Charbin, para que actuando indistintamente cualquiera de ellos pueda corregir los errores de cita u omisión en que las partes pudieren haber incurrido en este Contrato, pudiendo al efecto presentar una o más minutas ante el Conservador respectivo y/u otorgar o firmar las escrituras o instrumentos públicos o privados necesarios o convenientes.

DÉCIMO NOVENO: Legislación Aplicable y Domicilio. El presente Contrato se regirá por las leyes de la República de Chile. Para todos los efectos legales, las partes establecen su domicilio en la comuna y ciudad de Santiago.



Personería. La Personería de don KEVIN MITCHELL para representar a **MINERA POLYMET LIMITADA** consta de escritura pública de fecha diecisiete de julio de dos mil siete , suscrita en la Notaría de Vallenar de don Ricardo Olivares Pizarro, instrumento público que no se inserta por ser conocido de las Partes y a expresa petición de ellas.-La personería de don John Patrick McNab Martín para representar a don David Marcus Mitchell consta de escritura pública de fecha dieciocho de noviembre de dos mil catorce, otorgada ante el Cónsul Honorario de Chile en Monterey, México, don Alberto Elizondo Treviño, y protocolizada ante mí con esta fecha y bajo el número seis de los de su clase , instrumento público que no se inserta por ser conocido de las Partes y a expresa petición de ellas.-En comprobante y previa lectura la otorgan y firman. Se dá copia. Anotado ene. Repertorio con el Número " QUINIENTOS VEINTIUNO-DOS MIL CATORCE".-Doy fe.- *[Firma]*

[Firma]
7035070-K

[Firma]
14498917-1



[Firma]

ES COPIA FIEL DE SU ORIGINAL-LA SERENA, 15 de
Diciembre de 2014.-





RED METAL RESOURCES LTD.
1158 Russell Street, Unit D
Thunder Bay, ON P7B 5N2

Red Metal Resources Finalizes Acquisition of Additional Mining Claims for Farellon Property

THUNDER BAY, ON and VALLENAR, CHILE, December 16, 2014 – Red Metal Resources Ltd. (OTCQB:RMES), a mineral exploration company with copper-gold assets in Chile (the “Company”), is pleased to announce that its Chilean subsidiary, Minera Polymet Limitada, (“Polymet”) has signed an option to earn 100% interest in a mining concession contiguous to the Company’s Farellon Property. The concession is 252 hectares, adding approximately 2 kilometers of strike length of vein along the same trend as the previously drilled vein zone on the Farellon Property.

Polymet may acquire 100% of the mining concession by paying a total of US\$150,000 in a mixture of shares of the Company and cash over four years. The payment schedule for the option agreement is as follows:

1. US\$25,000 or the equivalent in common shares of the Company upon execution of the Option Agreement;
2. US\$25,000 or the equivalent in common shares of the Company within 12 months from the date of execution of the Option Agreement;
3. US\$25,000 or the equivalent in common shares of the Company within 24 months from the date of execution of the Option Agreement;
4. US\$25,000 or the equivalent in common shares of the Company within 36 months from the date of execution of the Option Agreement;
5. US\$50,000 within 48 months from the date of execution of the Option Agreement.

The number of shares to be issued for each tranche will be determined based on the average trading price of the Company’s shares during a 30-day period prior to the payment.

The vendor will retain a 1.5% NSR on the concession and Polymet will have the right to purchase 100% of the NSR for a one-time payment of US\$1,500,000 any time after acquiring 100% of the property.

The option agreement is based on the memorandum of understanding (the “MOU”) the Company signed in May 2014. The signing of an option agreement to acquire a 100% interest in a second mining concession included in the MOU has been delayed to allow the vendor to update necessary corporate filings with respect to the mining concession. The Company has reached a verbal agreement with the vendor of the second concession to extend the MOU in respect of this claim.

The Farellon property presently consists of seven mining and exploration concessions totaling 750 hectares; with the addition of the new claim the size of the property will increase to 1,002 hectares. It is located in the Carrizal Alto mining district located approximately 75 kilometers northwest of the city of Vallenar, 150 kilometers south of Copiapo and 20 kilometers west of the Pan American Highway. The property is easily accessible year round by dirt roads that crisscross the property and is located close to power, water and a major urban centre, Copiapo, with a readily available mining workforce

Caitlin Jeffs, P.Geo., President & CEO of Red Metal stated, "This additional mining claim along strike of the Farellon vein trend provides very exciting exploration options for Red Metal."

In addition, Minera Polymet was notified by Geoactiva SPA ("Geoactiva") that they will not be continuing the option for Polymet's Perth Property. As part of the option agreement

Geoactiva was required to complete exploration work on the Perth property for the minimum of \$500,000 by April 30, 2014. Geoactiva's exploration program was completed on the Perth Property and one additional third party claim (which Geoactiva also decided not to maintain).

Geoactiva's exploration program on the Perth Property and one additional third party concession consisted of 30 drillholes totaling 3956 metres, of which 4 drillholes were primarily on Polymet's mining concessions. A total of 35 surface reconnaissance samples and 728 surface chip samples were taken on the Perth Property. Chip samples were taken across veins and ranged in length from 0.15 to 3.0 metres.

Significant results of the surface reconnaissance samples are detailed in the table below:

Sample ID	Northing	Easting	Elevation	Length	Au g/t	Cu %
778	6895914.00	308888.00	772	Reconnaissance	16.500	2.874
1962	6893308.58	308065.74	648	1.10	15.260	0.927
1977	6895153.72	308780.84	714	2.10	14.430	0.715
2938	6895006.00	308352.00	888	0.50	14.000	3.616
1960	6893313.57	308068.57	648	1.10	9.770	1.364
2975	6894308.00	308364.00	727	0.40	8.922	1.841
1903	6892715.11	307888.80	588	0.60	8.520	1.563
1952	6892720.24	307889.38	588	1.50	8.370	2.142
1961	6893307.92	308066.42	647	1.10	8.140	2.830
1923	6893265.79	308261.54	622	0.30	7.600	1.036
1921	6893260.81	308515.88	638	0.40	7.380	2.428
1913	6893501.66	308143.50	687	0.60	6.730	7.156
252	6892373.78	307952.33	581	0.35	6.480	1.316
1821	6896660.00	309450.00	671	1.10	5.860	4.092
1813	6896586.00	310019.00	584	1.30	5.710	2.880
3037	6895254.00	308254.00	901	0.30	5.258	8.762
2951	6894414.00	308406.00	741	0.55	4.890	2.083
1972	6895140.00	308797.00	778	1.20	4.750	1.680
1975	6895151.55	308790.60	757	1.40	4.470	5.904
2007	6897060.00	309956.00	563	1.50	4.070	3.777
1905	6893092.03	308001.35	660	0.80	3.130	3.980

The Perth Property was acquired by Red Metal in Q1 of 2011 and is located immediately northwest of the Farellon property, Red Metal's most advanced property. Both, the Perth and Farellon, properties are located in the historic Carrizal Alto mining district located in III Region, Chile.

The Perth property is 2,280 hectares in size over 12 mineral concessions, and overlies the contact between the San Antonio diorite complex to the west, and a metamorphosed sedimentary unit to the east with several structurally-related veins and dykes containing gold and copper. Mapping during the 2011 season outlined four major areas where mineralization in veins and dykes appear to be concentrated at surface, striking in two, possibly three major orientations. Sampling in 2011 consisted of 129 reconnaissance samples over the entire property, with assays of up to 29.93 g/t gold and 7.74% copper (see news release March 27th, 2012).

Caitlin Jeffs, P. Geo., President & CEO of Red Metal, the project's Qualified Person as defined in NI 43-101, has reviewed and approved the contents of this news release.

About Red Metal Resources Ltd.

Red Metal Resources is a mineral exploration company focused on aggressive growth through acquiring, exploring and developing copper-gold assets in Chile. Our projects are located in the prolific Candelaria iron oxide copper-gold (IOCG) belt of Chile's coastal Cordillera, host to Freeport-McMoRan's Candelaria Mine and Anglo American's Mantoverde Mine. Red Metal is a fully reporting US public company quoted on the OTCQB under the symbol RMES. For more information, visit www.redmetalresources.com.

Except for the statements of historical fact, the information contained herein is of a forward-looking nature. Such forward-looking information involves known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause the actual results, performance or achievement of the company to be materially different from any future results, performance or achievements expressed or implied by statements containing forward-looking information. Accordingly, you should not place undue reliance on statements containing forward looking information. The U.S. Securities and Exchange Commission permits mining companies, in their filings with the SEC, to disclose only those mineral deposits that a company can economically and legally extract or produce. We may use certain terms in our press releases, such as "measured," "indicated," and "inferred" resources, which the SEC guidelines generally prohibit companies from including in their filings with the SEC. Investors are urged to consider closely the disclosure in our Form 10-K, which may be obtained from us, or from the SEC website.

Contact:

Red Metal Resources Ltd.
Caitlin Jeffs, P.Geo, CEO
807.345.7384
invest@redmetalresources.com
www.redmetalresources.com

Scott Rose
Corporate Communications
invest@redmetalresources.com
T: 1.866.907.5403