

CriticalElements

Corporation



Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

États financiers intermédiaires résumés (non audité)

**Période de neuf mois close le
31 mai 2013
(Troisième trimestre)**

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)

**Nine-month period ending
May 31, 2013
(Third Quarter)**

RAPPORT DE LA DIRECTION

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

États de la situation financière

États du résultat global

États des variations des capitaux propres

Tableaux des flux de trésorerie

Notes complémentaires

MANAGEMENT'S REPORT

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Statements of Financial Position

Statements of Comprehensive Income

Statements of Changes in Equity

Statements of Cash Flows

Notes to Financial Statements

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

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

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Rapport de la direction

(non audité)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Management's Report

(Unaudited)

Aux actionnaires de
Corporation Éléments Critiques

Les états financiers intermédiaires résumés ainsi que les notes y afférents pour la période de neuf mois close le 31 mai 2013 sont la responsabilité de la direction de Corporation Éléments Critiques. Ces états financiers intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent des montants établis à partir des meilleures estimations et du meilleur jugement de la direction.

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

Les auditeurs externes de Corporation Éléments Critiques n'ont pas effectué de revue des états financiers intermédiaires résumés pour la période close le 31 mai 2013.

Signé (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée

Président et chef de la direction

Signé (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin

Chef de la direction financière

To the shareholders of
Critical Elements Corporation

Management of Critical Elements Corporation is responsible for the condensed interim financial statements and the notes thereto for the nine-month period ended May 31, 2013. These condensed interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), and include amounts based on management's best estimates and judgment.

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

The external auditors of Critical Elements Corporation have not reviewed the condensed interim financial statements for the period ended May 31, 2013.

Signed (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée

President and Chief Executive Officer

Signed (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin

Chief Financial Officer

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Etats de la situation financière

(non audités)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Statements of Financial Position

(Unaudited)

	31 mai / May 31, 2013 (non audité / unaudited)	31 août / August 31, 2012 (audité / audited)	
ACTIF	\$	\$	ASSETS
Actif courant			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie	659 048	712 024	Cash and cash equivalents
Autres débiteurs	2 243	2 148	Other receivables
Taxes à recevoir	50 995	119 247	Taxes receivable
Frais payés d'avance	92 111	48 478	Prepaid expenses
Crédit d'impôt relatif aux ressources	581 434	362 271	Tax credit related to resources
Total de l'actif courant	1 385 831	1 244 168	Total current assets
Actif non courant			Non current assets
Crédit d'impôts miniers à recevoir	267 195	239 482	Mining tax credits receivable
Dépôt en fidéicommiss	52 589	52 589	In trust deposit
Immobilisations corporelles (note 6)	39 140	42 233	Property, plant and equipment (Note 6)
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 7)	14 021 565	14 550 507	Exploration and evaluation assets (Note 7)
Total de l'actif non courant	14 380 489	14 884 811	Total non current assets
Total de l'actif	15 766 320	16 128 979	Total assets
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	346 561	891 046	Accounts payable and accrued liabilities
Total du passif courant	346 561	891 046	Total current liabilities
Passif non courant			Non current liabilities
Obligations liées à la mise hors service d'actifs (note 9)	70 913	70 913	Assets retirement obligations (Note 9)
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers différés	419 213	685 239	Deferred income and mining taxes
Total du passif non courant	490 126	756 152	Total non current liabilities
Total du passif	836 687	1 647 198	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 10)	22 888 752	21 031 405	Capital stock (Note 10)
Surplus d'apport	4 826 427	4 725 243	Contributed surplus
Déficit	(12 785 546)	(11 274 867)	Deficit
Total des capitaux propres	14 929 633	14 481 781	Total equity
Total du passif et des capitaux propres	15 766 320	16 128 979	Total liabilities and equity

PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS (note 13 et 14)

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

(s) Jean-Sébastien Lavallée, Administrateur – Director

(s) Jean-François Meilleur, Administrateur – Director

Corporation Eléments Critiques

(Une société d'exploration)

Etats de la perte nette et de la perte globale

(non audités)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Statements of Net loss and Comprehensive loss

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 31 mai / Three-month period ended May 31		Période de neuf mois close le 31 mai / Nine-month period Ended May 31		
	2013	2012	2013	2012	
	\$	\$	\$	\$	
CHARGES					EXPENSES
Frais généraux d'administration	44 482	146 084	109 547	282 757	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	53 274	46 160	132 650	104 386	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	282 744	274 016	758 553	572 341	Professional and consultants fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	27 857	-	112 931	240 723	Share-based compensation
Impôts de la partie XII.6	-	-	-	(10)	Part XII.6 taxes
Amortissement des immobilisations corporelles	2 668	2 965	7 293	8 158	Depreciation of property, plant and equipment
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation	578 379	-	578 379	-	Impairment of exploration and evaluation assets
	<u>989 404</u>	<u>469 225</u>	<u>1 699 353</u>	<u>1 208 355</u>	
AUTRES					OTHERS
Intérêts	903	2 512	1 850	11 162	Interests
Autres revenus	-	1 644	4 530	7 421	Other revenues
Perte sur taux de change	(1 254)	-	(2 884)	-	Foreign exchange loss
	(351)	4 156	3 496	18 583	
PERTE AVANT IMPÔTS	989 755	465 069	1 695 857	1 189 772	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur les actions accréditives	-	-	-	(14 119)	Income on flow-through shares
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers différés	(155 904)	288 672	(266 026)	356 223	Deferred income and mining taxes
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE	<u>833 851</u>	<u>753 741</u>	<u>1 429 831</u>	<u>1 531 876</u>	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	<u>(0,007)</u>	<u>(0,007)</u>	<u>(0,013)</u>	<u>(0,014)</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION	<u>119 128 068</u>	<u>110 718 981</u>	<u>113 810 830</u>	<u>110 219 248</u>	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING

Corporation Eléments Critiques

(Une société d'exploration)

Etats des variations des capitaux propres

(non audités)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Statements of changes in equity

(Unaudited)

	Capital-social/ Share capital	Bons de souscription/ Warrants	Surplus d'apport/ Contributed surplus	Déficit/ Deficit	Capitaux propres/ Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde – 31 août 2011	20 877 842	2 051 258	2 476 055	(9 839 723)	15 565 432	Balance – August 31, 2011
Autres émissions d'actions	140 000	-	-	-	140 000	Other share issuances
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(1 700)	(1 700)	Share issuances expenses
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	-	(1 531 876)	(1 531 876)	Net loss and comprehensive loss for the period
Exercice de bons de souscription	13 563	(3 563)	-	-	10 000	Warrants exercised
Bons de souscription expirés	-	(2 047 695)	2 047 695	-	-	Warrants expired
Options octroyées dans le cadre du régime (note 11)	-	-	201 493	-	201 493	Options granted in relation with the plan (note 11)
Solde au 31 mai 2012	21 031 405	-	4 725 243	(11 373 299)	14 383 349	Balance – May 31, 2012
Solde – 31 août 2012	21 031 405	-	4 725 243	(11 274 867)	14 481 781	Balance – August 31, 2012
Émission d'actions assorties de bons de souscription	976 600	-	-	-	976 600	Share issuance with warrants
Autres émissions d'actions	854 000	-	-	-	854 000	Other share issuances
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(80 848)	(80 848)	Share issuances expenses
Exercice d'options	26 747	-	(11 747)	-	15 000	Options exercised
Options octroyées dans le cadre du régime	-	-	112 931	-	112 931	Options granted under the plan
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	-	(1 429 831)	(1 429 831)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde – 31 mai 2013	22 888 752	-	4 826 427	(12 785 546)	14 929 633	Balance – May 31, 2013

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Tableaux des flux de trésorerie

(non auditées)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Statements of Cash Flows

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 31 mai / Three-month period ended May 31		Période de neuf mois close le 31 mai / Nine-month period ended May 31		
	2013	2012	2013	2012	
	\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(833 851)	(753 741)	(1 429 831)	(1 531 876)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :					Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	27 857	-	112 931	240 723	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	2 668	2 965	7 293	8 158	Depreciation of property, plant and equipment
Impôts sur le résultat et impôts miniers différés	(155 904)	288 672	(266 026)	356 223	Income taxes and deferred taxes
Impôts sur les actions accréditatives	-	-	-	(14 119)	Income on flow-through shares
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation	578 379	-	578 379	-	Impairment on exploration and evaluation assets
	(380 851)	(462 104)	(997 254)	(940 891)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	150 018	281 818	(519 961)	351 486	Net change in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(230 833)	(180 286)	(1 517 215)	(589 405)	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					FINANCING ACTIVITIES
Encaissement à titre de capital- social et bons de souscription	619 000	10 000	1 595 600	10 000	Cash inflow related to capital stock and warrants
Frais d'émission d'actions	(62 751)	-	(80 847)	(1 700)	Share issuance expenses
	556 249	10 000	1 514 753	8 300	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					INVESTING ACTIVITIES
Crédits d'impôts encaissés	-	715 878	-	715 878	Receipt of a tax credit
Trésorerie réservée à l'exploration et l'évaluation	-	-	-	491 506	Cash reserved for exploration and evaluation
Produit de la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation	-	-	-	40 000	Proceed from disposal of exploration and evaluation assets
Actifs d'exploration et d'évaluation	(51 280)	(530 294)	(46 314)	(1 721 981)	Exploration and evaluation assets
Acquisition d'immobilisations corporelles	(4 200)	(2 959)	(4 200)	(21 745)	Acquisition of property, plant and equipment
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(55 480)	182 625	(50 514)	(496 342)	Cash flows related to investment activities
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	269 936	12 339	(52 976)	(1 077 447)	CASH AND CASH EQUIVALENTS VARIATION
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	389 112	1 134 443	712 024	2 224 229	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN	659 048	1 146 782	659 048	1 146 782	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD

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

La Société, Corporation Éléments Critiques (« Critical Elements ») ou la (« Société »), constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, est une société d'exploration minière dont les activités se situent principalement au Canada. Son titre est transigé à la Bourse de croissance TSX sous le symbole CRE, à la bourse américaine Over-the Counter QX (OTCQX) sous le symbole CRECF et à la bourse Francfort sous le symbole F12. Le siège social de la Société est situé au 505, boul. de Maisonneuve ouest, bureau 906, Montréal, Québec H3A 3C2.

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

Pour la période de neuf mois se clôturant le 31 mai 2013, la Société a enregistré une perte nette de 1 429 831 \$ (1 531 876 \$ en 2012). De plus, au 31 mai 2013, la Société a cumulé un important déficit de 12 941 450 \$ (10 893 459 \$ en 2012). Celle-ci étant au stade de l'exploration, elle n'a pas de revenu provenant de son exploitation. Conséquemment, la direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle y soit parvenue dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières dans lesquelles la Société détient une participation, conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ces propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

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

The Company, Critical Elements Corporation ("Critical Elements") or the ("Company"), incorporated under the Business Canadian Corporations Act, is a mining exploration company operating principally in Canada. Its stock is traded on TSX Stock Exchange on symbol CRE, on American Stock Exchange Over-the Counter QX (OTCQX) on symbol CRECF and on Frankfurt exchange on symbol F12. The address of the Company's headquarters and registered office is 505, de Maisonneuve West Blvd, Suite 906, Montreal, Quebec, H3A 3C2.

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

For the nine-month period ended May 31, 2013, the Company recorded a net loss of \$1,429,831 (\$1,531,876 in 2012). In addition, as at May 31, 2013, the Company has cumulated an important deficit of \$12,941,450 (\$10,893,459 in 2012). This one is still in exploration stage and, as such, no revenue has been yet generated from its operating activities. Consequently, management periodically seeks financing through the issuance of shares, the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and despite the fact that it has been able in the past, there is no guarantee of success for the future. If management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operation, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.

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

Corporation Eléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(non auditées)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

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

Les états financiers intermédiaires résumés non audités ci-joints ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, où les actifs sont réalisés et les passifs acquittés dans le cours normal des activités et ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes du bilan si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

2- MODE DE PRÉSENTATION ET DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les présents états financiers intermédiaires résumés non audités ont été préparés par la direction de la Société conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et conformément à IAS 34 « *Information financière intermédiaire* ».

Les états financiers résumés intermédiaires ne comportent pas toutes les informations et notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les méthodes comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers audités pour l'exercice clos du 31 août 2012, préparés conformément aux IFRS, telles qu'elles sont publiées par l'IASB. Par conséquent, ces états financiers résumés intermédiaires non audités et les notes y afférents devraient être lus en parallèle avec les états financiers audités pour l'exercice clos le 31 août 2012.

3- NOUVELLE NORME COMPTABLE

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé selon la méthode dégressive et selon le taux indiqué ci-après :

Oeuvre d'art 30 %

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

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

2- BASIS OF PRESENTATION AND COMPLIANCE DECLARATION

These unaudited interim condensed financial statements were prepared by management in accordance with the International Financial Reporting Standard ("IFRS"), as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and in accordance with IAS 34, *Interim Financial Reporting*.

The condensed interim financial statements do not include all the information and notes required for the purpose of audited annual financial statements. The accountings methods used are the same that those used for the purpose of audited annual financial statements for the year ended August 31, 2012, prepared in accordance with the IFRS as they are published by the IASB. Consequently, these unaudited condensed interim financial statements and the notes thereto should be read in conjunction with the audited annual financial statements for the year ended August 31, 2012.

3- NEW ACCOUNTING STANDARD

Amortization of property, plant and equipment is calculated using declining method and at the following rate:

Work of art 30%

4- NOUVELLES NORMES COMPTABLES PUBLIÉES MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR

Certaines nouvelles normes et interprétations et certains nouveaux amendements à des normes existantes ont été publiés et sont obligatoires pour les périodes comptables de Corporation Éléments Critiques ouvertes à compter du 1^{er} septembre 2012 ou des périodes ultérieures. La Société n'a pas adopté ces normes de manière anticipée. Les normes que la Société juge pertinentes pour ses activités sont les suivantes :

IFRS 9, Instruments financiers

IFRS 9 constitue le premier volet d'un projet en trois phases de l'IASB visant à remplacer IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*. Elle s'applique aux actifs financiers et exige le classement et l'évaluation au coût amorti ou à la juste valeur. IFRS 9 est appliquée de manière prospective conformément à des dispositions transitoires selon la date d'application. La norme n'est pas applicable avant les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013, mais son application anticipée est permise. La Société n'a pas débuté l'évaluation de l'incidence de l'adoption d'IFRS 9, mais elle s'attend à ce que cette incidence soit limitée.

Le 12 mai 2011, l'IASB a publié les Normes finales - États financiers consolidés (IFRS 10), Partenariats (IFRS 11), Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités (IFRS 12) ainsi que les amendements apportés en conséquence à IAS 27 nouvellement intitulée « États financiers individuels » et à IAS 28 nouvellement intitulée « Participation dans des entreprises associées et dans des coentreprises ». L'IASB a également publié la norme IFRS 13 « Évaluation de la juste valeur » à cette même date. La date d'application prévue par l'IASB pour ces nouvelles normes et les versions amendées concerne les périodes comptables ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2013.

4- NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED BUT NOT YET EFFECTIVE

Certain new standards and interpretations, and some new amendments to existing standards have been published and are mandatory for accounting periods of Critical Elements Corporation beginning on or after September 1st, 2012 or later periods. The company has not adopted these standards early. Those which are considered to be relevant to the Company's operations are as follows:

IFRS 9 - Financial Instruments

IFRS 9 is the first phase of the IASB's three phase project to replace IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*. It is applicable to financial assets and requires classification and measurement in either the amortized cost or the fair value category. IFRS 9 is applied prospectively with transitional arrangements depending on the date of application. The Standard is not applicable until annual periods beginning on or after January 1st, 2013, but is available for early adoption. The Company has not begun assessing the impact of adopting IFRS 9; however, it anticipates that its impact will be limited.

On May 12, 2011, IASB issued the final standards - Consolidated Financial Statements (IFRS 10), Joint Arrangements (IFRS 11) and Disclosure of Interests in Other Entities (IFRS 12) as well as amendments adopted consequently to IAS 27 newly entitled "Separate Financial Statements" and to IAS 28 newly entitled "Investments in Associates and Joint Ventures". IASB also issued IFRS 13 "Fair Value Measurement" at the same date. The effective date scheduled by the IASB for these new standards and the amended standards concern reporting periods beginning on January 1st, 2013.

4- NOUVELLES NORMES COMPTABLES PUBLIÉES MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR (suite)

IFRS 11, Partenariats

IAS 28, Participation dans des entreprises associées et coentreprises

La nouvelle norme IFRS 11 annule et remplace IAS 31 « Participation dans des coentreprises » et SIC - 13 « Entités contrôlées conjointement - Apports non monétaires par des coentrepreneurs ». Elle introduit de nouvelles exigences pour les accords conjoints. L'option d'appliquer la méthode de l'intégration proportionnelle des sociétés sous contrôle conjoint, qui permet à la société mère d'enregistrer dans ses états financiers consolidés (état de la situation financière et compte de résultat) le prorata de ses intérêts, est supprimée. La méthode de la mise en équivalence s'applique désormais aux coentreprises (joint-ventures). La version amendée (2011) d'IAS 28 dorénavant intitulée « Participation dans des entreprises associées et coentreprises » remplace IAS 28 actuelle « Participation dans des entreprises associées ». IAS 28 est modifiée pour être conforme aux modifications apportées suite à la publication d'IFRS 10, IFRS 11 et IFRS 12. La Société n'a pas terminé d'évaluer l'incidence de l'adoption de ces nouvelles normes, mais elle s'attend à ce que cette incidence soit limitée. En effet, à l'heure actuelle, la Société estime, selon les critères d'IFRS 11, qu'elle forme une entreprise commune avec son partenaire et par conséquent, la méthode de comptabilisation préconisée pour ce type de partenariat est celle de la consolidation proportionnelle, soit la méthode comptable actuelle de la Société.

IFRS 13, Évaluation de la juste valeur

IFRS 13 explique comment déterminer la juste valeur lorsque son application est déjà imposée ou admise dans certaines normes IFRS. Elle n'occasionne pas des évaluations à la juste valeur supplémentaires. Les dispositions exposées dans IFRS 13 fournissent une définition précise de la juste valeur et une source unique pour l'application de cette méthode d'évaluation et les informations à fournir lorsque l'évaluation à la juste valeur est utilisée dans le référentiel IFRS. La Société n'a pas terminé d'évaluer l'incidence de l'adoption d'IFRS 13 et estime que cette incidence pourrait être significative relativement en ce qui a trait aux informations à fournir. La Société adoptera cette nouvelle norme à compter de son exercice ouvert le 1^{er} septembre 2013.

4- NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)

IFRS 11, Joint Arrangements

IAS 28, Investments in Associates and Joint Ventures

The new IFRS 11 cancels and replaces IAS 31 "Interests in Joint Ventures" and SIC-13 "Jointly Controlled Entities" – Non-Monetary Contributions by Venturers". IFRS 11 introduces new accounting requirements for joint arrangements. The option to apply the proportional consolidation method when accounting for jointly controlled entities, that allows the parent company to record in its consolidated financial statements (statement of financial position and comprehensive income) its interest's prorata is removed. The equity method of accounting now applies to joint ventures. The IAS 28 as amended in now entitled "Investments in Associates and Joint Ventures" supersedes the current IAS 28 "Interests in Joint Ventures". IAS 28 is amended to conform with changes adopted based on the issuance of IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12. The Company has not completed its evaluation of the impact of the adoption of these new standards but expects that its impact will be limited. Indeed, at this time, the Company believes that it forms a joint venture with its partner following criterias of IFRS 11. Therefore, the recommended accounting policy for this type of partnership is proportional consolidation method, is the current accounting policy of the Company.

IFRS 13, Fair Value Measurement

IFRS 13 explains how to determine the fair value when its application is already required or permitted by other standards within IFRS. It doesn't produce supplementary fair value evaluations. The requirements included in IFRS 13 provide a precise definition of fair value and a single source of fair value measurement and disclosures requirements for use across IFRS. The Company has not completed its evaluation of the impact of the adoption of IFRS 13 and believes that impact could be significant regarding disclosures. The Company will adopt this new standard for financial year starting on September 1st, 2013.

Corporation Eléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(non auditées)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

5- PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES, ASSOMPTIONS ET JUGEMENTS

Pour préparer des états financiers résumés intermédiaires, la direction de la Société doit faire des estimations et poser des hypothèses qui touchent l'application des méthodes et les montants présentés des actifs et des passifs ainsi que des produits et des charges. Les estimations et les hypothèses connexes sont fondées sur des données empiriques et divers autres facteurs qui sont estimés raisonnables dans les circonstances, et dont les résultats constituent la base des jugements portés sur les valeurs comptables des actifs et des passifs qui ne sont pas facilement évidents à partir d'autres sources. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les principales estimations comptables, assomptions et jugements sont les mêmes que ceux des plus récents états financiers annuels.

5- MAIN ACCOUNTING ESTIMATES, ASSUMPTIONS AND JUDGMENTS

To prepare condensed interim financial statements, the management of the Corporation has to make estimates and make hypothesis pertaining to the application of the methods and the amounts presented in the assets and liabilities as well as in the revenue and expenses. The estimates and the related hypothesis are based on empirical evidence and other different factors that are believed reasonable under the circumstances and for which results constitute the basis of judgments made on the accounting values of the assets and liabilities that are not easily obvious from other sources. The real results could differ from these estimates. The main accounting estimates, assumptions and judgments are the same as those in the most recent annual financial statements.

6- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

6- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Mobilier de bureau / Office Equipment	Matériel informatique / Computer Equipment	Oeuvre d'art / Work of art	Total
Coût / Cost	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} septembre 2011 / Balance as at September 1 st , 2011	25 077	8 380	-	33 457
Acquisition	21 745	-	-	21 745
Solde au 31 août 2012 / Balance as at August 31, 2012	46 822	8 380	-	55 202
Acquisition	-	-	4 200	4 200
Solde au 31 mai 2013 / Balance as at May 31, 2013	46 822	8 380	4 200	59 402
Cumul des amortissements / Accumulated depreciation				
Solde au 1 ^{er} septembre 2011 / Balance as at September 1 st , 2011	722	1 047	-	1 769
Amortissement / Depreciation	8 267	2 933	-	11 200
Solde au 31 août 2012 / Balance as at August 31, 2012	8 989	3 980	-	12 969
Amortissement / Depreciation	5 659	1 316	318	7 293
Solde au 31 mai 2013 / Balance as at May 31, 2013	14 648	5 296	318	20 262
Valeur nette comptable / Net book Value				
Solde au 31 août 2012 / Balance as at August 31, 2012	37 833	4 400	-	42 233
Solde au 31 mai 2013 / Balance as at May 31, 2013	32 174	3 084	3 882	30 140

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(non auditées)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

7- ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

7- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS

			31 mai / May 31, 2013 \$		31 août / August 31, 2012 \$			
Propriétés minières			6 459 409		6 389 103	Mining properties		
Frais d'exploration et d'évaluation			7 562 156		8 161 404	Exploration and evaluation expenses		
			<u>14 021 565</u>		<u>14 550 507</u>			
Propriétés minières : Mining properties:	Redevances/ Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2012 / Balance as at August 31, 2012 \$	Augmentation / Addition \$	Crédits d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credits and mining tax credit \$	Cession / Disposal \$	Dépréciation / Impairment \$	Solde au 31 mai / Balance as at May 31, 2013 \$
Québec / Quebec:								
Matchi-Manitou	1 %	Tavernier Pershing	19 500	-	-	-	-	19 500
Croinor 1	5 %, 15 %	Pershing	673 413	-	-	-	-	673 413
Rose Tantalum- Lithium	2 %	SNRC33C06	4 780 000	-	-	-	-	4 780 000
Colombie-Britannique / British Columbia:								
Trident	2 %	-	385 287	105 250	-	-	-	490 537
Kin	2 %	-	167 043	45 300	-	-	-	212 343
IRC	2 %	-	44 068	12 000	-	-	-	56 068
Munroe	2 %	-	95 748	26 250	-	-	(121 998)	-
Hiren	2 %	-	155 978	42 575	-	-	-	198 553
Claire	2 %	-	45 321	12 375	-	-	(57 696)	-
Lindmark	2 %	-	22 745	6 250	-	-	-	28 995
			<u>6 389 103</u>	<u>250 000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(179 694)</u>	<u>6 459 409</u>
Frais d'exploration et d'évaluation reportés : Deferred exploration and evaluation expenses:								
Québec / Quebec:								
Matchi-Manitou			419 048	-	-	-	-	419 048
Croinor 1			1 693 521	-	-	-	-	1 693 521
Rose Tantalum- Lithium			5 404 082	46 313	(246 876)	-	-	5 203 519
Colombie-Britannique / British Columbia:								
Trident			97 405	-	-	-	-	97 405
Kin			106 466	-	-	-	-	106 466
IRC			12 751	-	-	-	-	12 751
Munroe			397 515	-	-	-	(397 515)	-
Hiren			28 857	-	-	-	-	28 857
Claire			1 172	-	-	-	(1 172)	-
Lindmark			587	-	-	-	-	587
			<u>8 161 404</u>	<u>46 313</u>	<u>(246 876)</u>	<u>-</u>	<u>(398 686)</u>	<u>7 562 156</u>
			<u>14 550 507</u>	<u>46 313</u>	<u>(246 876)</u>	<u>-</u>	<u>(578 380)</u>	<u>14 021 565</u>

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(non auditées)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

7- ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

7- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Propriétés minières : Mining properties:	Redevances/ Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2011 / Balance as at August 31, 2011 \$	Augmentation / Addition \$	Crédits d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credits and mining tax credit \$	Cession / Disposal \$	Dépréciation / Impairment \$	Solde au 31 août 2012 / Balance as at August 31, 2012 \$
Québec / Quebec:								
Matchi-Manitou	1 %	Tavernier Pershing	19 500	-	-	-	-	19 500
Croinor 1	5 %, 15 %	Pershing	713 413	-	-	(40 000)	-	673 413
Rose Tantalum- Lithium	2 %	SNRC33C06	4 780 000	-	-	-	-	4 780 000
Weres	1,5 %	-	24 444	-	-	-	(24 444)	-
Seigneurie	1,5 %	-	48 889	-	-	-	(48 889)	-
Sophie	1,5 %	-	36 667	-	-	-	(36 667)	-
Reine	1,5 %	-	42 778	-	-	-	(42 778)	-
J6L1	1,5 %	-	55 000	-	-	-	(55 000)	-
Lac Sévigny-NE	1,5 %	-	48 889	-	-	-	(48 889)	-
Gatineau	1,5 %	-	36 667	-	-	-	(36 667)	-
Melasse	1,5 %	-	48 888	-	-	-	(48 888)	-
Colombie-Britannique / British Columbia:								
Trident	2 %	-	326 347	58 940	-	-	-	385 287
Kin	2 %	-	141 675	25 368	-	-	-	167 043
IRC	2 %	-	37 348	6 720	-	-	-	44 068
Munroe	2 %	-	81 048	14 700	-	-	-	95 748
Hiren	2 %	-	132 136	23 842	-	-	-	155 978
Claire	2 %	-	38 391	6 930	-	-	-	45 321
Lindmark	2 %	-	19 245	3 500	-	-	-	22 745
			<u>6 631 325</u>	<u>140 000</u>	<u>-</u>	<u>(40 000)</u>	<u>(342 222)</u>	<u>6 389 103</u>
Frais d'exploration et d'évaluation reportés : Deferred exploration and evaluation expenses:								
Québec / Quebec:								
Matchi-Manitou			419 048	-	-	-	-	419 048
Croinor 1			1 633 853	-	59 668	-	-	1 693 521
Rose Tantalum- Lithium			3 843 791	1 967 994	(407 703)	-	-	5 404 082
Colombie-Britannique / British Columbia:								
Trident			-	97 405	-	-	-	97 405
Kin			-	106 466	-	-	-	106 466
IRC			-	12 751	-	-	-	12 751
Munroe			393 278	4 237	-	-	-	397 515
Hiren			-	28 857	-	-	-	28 857
Claire			-	1 172	-	-	-	1 172
Lindmark			-	587	-	-	-	587
			<u>6 289 970</u>	<u>2 219 469</u>	<u>(348 035)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8 161 404</u>
			<u>12 921 295</u>	<u>2 359 469</u>	<u>(348 035)</u>	<u>(40 000)</u>	<u>(342 222)</u>	<u>14 550 507</u>

7- ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec****Propriété Matchi-Manitou**

La propriété Matchi-Manitou est située dans les cantons Tavernier et Pershing en Abitibi, dans la province de Québec. La propriété est composée de 29 titres miniers couvrant une superficie totale de 1 593,44 hectares. Les claims appartiennent à 71 % à la Société et ceux-ci sont soumis à une redevance de 1 % des produits nets de fonderie.

Propriété Croinor 1

La propriété Croinor 1 est localisée à 75 km par route à l'est de Val-d'Or dans la province de Québec. Elle est constituée de 289 claims contigus et couvrant une superficie de 4 518 hectares et un bail minier de 90 hectares. Elle appartient à 50 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 15 % du profit net découlant de la production commerciale sur 92 claims dont 7 500 \$ est payable à chacun des bénéficiaires en septembre de chaque année à titre d'avance sur les redevances et une redevance de 5 % des revenus nets de production sur 97 claims payables seulement après récupération de toutes les dépenses effectuées.

Propriété Rose Tantalum-Lithium

La propriété Rose Tantalum-Lithium est composée de 439 titres miniers représentant une superficie de 228,51 km². La propriété se retrouve dans le segment nord-est de la Province du Supérieur et à l'intérieur de la ceinture de roche verte d'Eastmain (NTS 33C/1). Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 2 % sur les produits nets de fonderie dont 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$.

7- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS
(continued)**Quebec****Matchi-Manitou Property**

The Matchi-Manitou property is located in Tavernier and Pershing townships, in the Abitibi region of Quebec. The Matchi-Manitou property is made up of 29 claims covering an area of 1,593.44 hectares. The claims are 71% owned by the Company and are subject to a 1% NSR.

Croinor 1 Property

The Croinor 1 property is located 75 km by road east of Val-d'Or. The Croinor 1 property covers an area of 4518 hectares and is composed of 289 contiguous claims and a mining lease of 90 hectares. They are 50% owned by the Company and are subject to a 15% NSR of net profit from commercial production from 92 claims of which \$7,500 is payable to each successor in September of each year as an advanced payment on royalties and 5% NSR of net income from production on 97 claims that become payable only after all expenditures costs have been recouped.

Rose Tantalum-Lithium Property

The Rose Tantalum-Lithium property consists of 439 claims covering a total area of 228.51 km². It lies in the northeastern part of Superior Province, within the Eastmain greenstone belt (NTS 33C/1). It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 2% NSR, half of which can be bought back for \$1,000,000.

**7- ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION
(suite)****Colombie-Britannique****Trident-Kin**

La propriété Trident-Kin est composée de deux propriétés contiguës. La propriété est divisée en 33 titres miniers couvrant une superficie de 15 385,3 hectares. Tous les claims sont situés entre la division minière de Golden et de Revelstoke. La Société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 \$ et 1 % pourra également être rachetée pour 5 000 000 \$.

Propriété IRC

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

Propriété Hiren

La propriété Hiren est située environ 10 kilomètres au nord-nord-ouest de Revelstoke en Colombie-Britannique. La propriété Hiren est divisée en 7 titres miniers couvrant une superficie de 3 511,71 hectares. Tous les claims sont au sein de la division minière de Revelstoke. La Société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 \$ et 1 % pourra également être rachetée pour 5 000 000 \$.

Propriété Lindmark

La propriété Lindmark est située environ 34 kilomètres au sud-sud-ouest de Revelstoke en Colombie-Britannique et à 55 kilomètres au nord-ouest de Cherryville. La propriété Lindmark est divisée en 1 titre minier couvrant une superficie de 511,7 hectares. Tous les claims sont au sein de la division minière de Vernon. La Société a acquis un intérêt de 100 % et est soumise à une redevance de 2 % dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 \$ et 1 % pourra également être rachetée pour 5 000 000 \$.

**7- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS
(continued)****British Columbia****Trident-Kin Property**

The Trident-Kin property group consists of two contiguous property areas comprising a total of 33 MTO mineral claims over 15,385.3 hectares. The tenured area straddles the boundary between the Golden and Revelstoke mining divisions. The Company acquired a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000 and 1% may be purchased for an amount of \$5,000,000.

IRC Property

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

Hiren Property

The Hiren Property is located approximately 10 kilometres NNW of Revelstoke, in British Columbia. The Hiren property comprised a total of 7 MTO claims covering 3,511.71 hectares. All claims are within the Revelstoke mining division. The Company acquired a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000 and 1% may be purchased for an amount of \$5,000,000.

Lindmark Property

The Lindmark Property is located approximately 34 kilometres south-southwest of Revelstoke, in British Columbia and 55 kilometres northwest of Cherryville. The Lindmark property comprised a total of 1 MTO claims covering 511.7 hectares. All claims are within the Vernon mining division. The Company acquired a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000 and 1% may be purchased for an amount of \$5,000,000.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(non auditées)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

8- AUTRE PASSIF

	31 mai / May 31, 2013
	\$
Solde au début	-
Réduction liée à l'engagement des dépenses	-
Solde à la fin	-

Le poste autre passif représente la vente de déductions fiscales aux investisseurs par le biais de financements accreditifs.

Au 31 mai et au 31 août 2012, la Société n'avait aucune somme à dépenser en frais d'exploration et d'évaluation.

8- OTHER LIABILITY

	31 août / August 31, 2012	
	\$	
	27 293	Balance, beginning of year
	(27 293)	Decrease related to the incurring of expenses
	-	Balance, end of year

Other liability represents the sale of tax deductions to investors following flow-through shares financing.

As at May 31, 2013 and August 31, 2012, the Company had no funds reserved for exploration and evaluation work.

9- OBLIGATIONS LIÉES À LA MISE HORS SERVICE D'ACTIFS

Les obligations liées à la restauration de la propriété Croinor 1, sur laquelle des travaux de pré-production ont été effectués, sont estimées à 141 826 \$ en se basant sur les calculs effectués par la direction d'un partenaire d'exploration et acceptés par les autorités gouvernementales de la province de Québec. Selon l'entente de coentreprise avec la société publique Ressources X-Ore inc. (filiale de Blue Note Mining inc.), signée en février 2009, les deux sociétés détiennent respectivement une participation de 50 % dans la propriété Croinor 1. La Société a donc des obligations liées à la mise hors service d'actifs pour un montant de 70 913 \$. Un certificat de dépôt détenu en fidéicommis pour le compte du Ministère des Ressources Naturelles, de la Faune et des Parcs, au montant de 105 178 \$ vient garantir cette obligation conformément à ses exigences. La portion de la Société relativement à ce dépôt se chiffre à 52 589 \$. Blue Note Mining inc. a préparé un plan révisé de fermeture de la mine, lequel a été soumis aux autorités gouvernementales en 2012.

9- ASSETS RETIREMENT OBLIGATIONS

The assets retirement obligations consisting of rehabilitation of Croinor 1 property, on which preproduction works have been performed, are estimated to \$141,826 as per calculations made by management of an exploration partner and accepted by the Quebec government. According to the February 2009 joint venture agreement with public company X-Ore Resources Inc. (subsidiary of Blue Note Mining Inc.), each company holds a 50% interest in the Croinor 1 property. The Company has an asset retirement obligation amounting to \$70,913. An in trust deposit for the Ministry of the Natural resources, the Fauna and Parks of an amount of \$105,178 guarantees this obligation according to its requirements. In relation with that deposit, the Company's share is \$52,589. Blue Note Mining Inc. has prepared a revised mine closure, which is submitted to government authorities in 2012.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(non auditées)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

10- CAPITAL-SOCIAL / CAPITAL STOCK

Autorisé / Authorized

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale / Unlimited number of common shares without par value

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

	31 mai / May 31, 2013		31 août / August 31 2012		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
Solde au début	110 761 372	21 031 405	109 661 372	20 877 842	Balance, beginning of period
Actions émises pour l'acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation	1 000 000	250 000	1 000 000	140 000	Shares issued pursuant to the acquisition of exploration and evaluation assets
Émission d'actions assorties de bons de souscription (1)	7 903 000	1 580 600	-	-	Share issuance with warrants (1)
Exercice d'options	100 000	26 747	-	-	Exercise of options
Exercice de bons de souscription (2)	-	-	100 000	13 563	Exercise of warrants (2)
Solde à la fin	<u>119 764 372</u>	<u>22 888 752</u>	<u>110 761 372</u>	<u>21 031 405</u>	Balance, end of period

Au 31 mai 2013, 111 861 372 actions sont émises et entièrement libérées (110 661 372 au 31 mai 2012).

As at May 31, 2013, 111,861,372 shares are issued and fully paid (110,661,372 as at May 31, 2012).

(1) En mars 2013, la Société a émis 3 020 000 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 0,20 \$ par unité, pour un total brut de 604 000 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire un prix de 0,20 \$ par action et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription entier permettant à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,375 \$ par action pour une période de 36 mois.

(1) In March 2013, the Company issued 3,020,000 common share units at a subscription price of \$0.20 per unit for total gross proceeds of \$604,000. Each unit consists of one common share priced at \$0.20 and half a warrant. Each warrant entitles its holder to purchase one common share of the Company at \$0.375 for a 36-month period.

En février 2013, la Société a conclu un placement privé de 4 883 000 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 0,20 \$ par unité, pour un total brut de 976 600 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire à un prix de 0,20 \$ par action et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription entier permettant à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,375 \$ par action pour une période de 36 mois.

In February 2013, the Company has issued 4,883,000 units of common shares at a price of \$0.20 per share for gross proceeds of \$976,600. Each unit consists of one common share priced at \$0.20 and one half of one purchase warrant. Each whole purchase warrant entitles the holder thereof to purchase one common share of the Corporation for a period of 36 months at a price of \$0.375 per share.

(2) Ce montant inclut la valeur comptable des bons de souscription exercés au montant de 11 747 \$ (3 563 \$ au 31 août 2012).

(2) This amount includes carrying value of warrants exercised amounting to \$11,747 (\$3,563 as of August 31, 2012).

11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») selon lequel le conseil d'administration peut attribuer des options d'achat d'actions permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et fournisseurs d'acquérir des actions ordinaires de la Société. Les conditions de chaque option d'achat d'actions sont déterminées par le conseil d'administration. Les options deviennent acquises dès leur octroi. Par contre, les options octroyées à des responsables des relations avec les investisseurs sont acquises graduellement à raison de 25 % par trimestre.

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires, qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime, est égal à 10 299 737 actions ordinaires de la Société. Le nombre maximal d'actions ordinaires, réservées à l'attribution des options d'achat d'actions à un seul détenteur, ne peut dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution et ne peut excéder 2 % des actions ordinaires en circulation dans le cas des consultants et des personnes qui fournissent des services de relation avec les investisseurs. Les options d'achat d'actions expireront au plus tard dix ans après avoir été octroyées.

Le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions est établi par le conseil d'administration et ne peut être plus bas que la valeur marchande des actions ordinaires à la date de l'octroi.

11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

The shareholders of the Company approved a stock option plan (the "plan") whereby the Board of Directors may grant to directors, officers, employees and suppliers of the company, share purchase options to acquire common shares of the Company. Terms of each share purchase option is determined by the Board of Directors. Options vest immediately upon grant. However, share purchase options granted to investors relation representatives vest gradually at a rate of 25% per quarter.

The plan provides that the maximum number of common shares that may be reserved for issuance under the plan shall be equal to 10,299,737 common shares and that the maximum number of common shares which may be reserved for issuance to any optionee may not exceed 5% of the outstanding common shares at the time of vest and may not exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investors relation representatives. These options will expire no later than ten years after being granted.

The option exercise price is established by the Board of Directors and may not be lower than the market price of the common shares at the time of grant.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(non auditées)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

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

Options d'achat d'actions / Share Purchase Options

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

	31 mai / May 31, 2013		31 août / August 31, 2012		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début	5 650 000	0,26	6 540 000	0,30	Balance, beginning of period
Octroyées	1 905 000	0,22	1 550 000	0,15	Granted
Annulées	(950 000)	0,31	(1 500 000)	0,35	Cancelled
Exercées	(100 000)	0,15	-	-	Exercised
Expirées	<u>-</u>	-	<u>(940 000)</u>	0,21	Expired
Solde à la fin	<u>6 505 000</u>	0,24	<u>5 650 000</u>	0,26	Balance, end of period
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>6 167 500</u>	0,24	<u>5 650 000</u>	0,26	Options exercisable at the end of the period

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(non auditées)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

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

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

	31 mai / May 31, 2013	31 août / August 31, 2012	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées	\$ -	\$ 0,12	The weighted average fair value of options granted

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions accordées en vertu du régime.

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

Options en circulation Options Outstanding	Prix de levée Exercise Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
1 000 000	0,24	Janvier / January 2014
900 000	0,15	Mars / March 2014
700 000	0,30	Mars / March 2014
100 000	0,32	Mars / March 2014
200 000	0,335	Mars / March 2014
200 000	0,15	Avril / April 2014
300 000	0,15	Octobre / October 2014
100 000	0,21	Janvier / January 2015
355 000	0,20	Janvier / January 2015
400 000	0,40	Mars / March 2015
450 000	0,20	Avril / April 2015
1 250 000	0,30	Mars / March 2016
550 000	0,15	Janvier / January 2017
<u>6 505 000</u>		

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(non auditées)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

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

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

La juste valeur de chaque option accordée est estimée à la date d'octroi en utilisant la méthode Black-Scholes, avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : / The fair value of each option granted is estimated at the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model with the following weighted average assumptions:

	31 mai / May 31, 2013	31 août / August 31, 2012
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate	1,07 %	1,31 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	72,22 %	124 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	0,23 \$	0,15 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	1,3 ans / years	5 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %

Bons de souscription / Warrants

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

	31 mai / May 31, 2013	31 août / August 31, 2012			
	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number		
			Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$		
Solde au début	-	-	20 429 590	0,38	Balance, beginning of period
Octroyés	3 951 500	0,375	-	-	Granted
Exercés	-	-	(100 000)	0,10	Exercised
Expirés	-	-	(20 329 590)	0,38	Expired
Solde à la fin	<u>3 951 500</u>	0,375	<u>-</u>	-	Balance, end of period

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(non auditées)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

12- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Transactions avec les principaux dirigeants

Au cours de la période, la Société a encouru 5 205 \$ (10 836 \$ en 2012) en honoraires professionnels et de consultants et 2 754 \$ de frais généraux d'administration (2 941 \$ en 2012) auprès du chef des opérations financières. En relation avec ces transactions, la Société a un montant de 2 645 \$ à payer au 31 mai 2013.

Au cours de la période, la Société a encouru des frais reliés aux actifs d'exploration de 24 634 \$ (59 669 \$ en 2012), des frais généraux d'administration de 93 454 \$ (175 033 \$ en 2012) auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière inc., une société contrôlée par le président et chef de la direction de la Société. En relation avec ces transactions, aucun solde n'est à payer au 31 mai 2013.

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

Transactions avec les membres du conseil d'administration

Au cours de la période, la Société a encouru des honoraires professionnels et de consultants pour un montant de 21 250 \$ (21 000 \$ en 2012) auprès de la société Relations publiques Paradox, une société contrôlée par un administrateur de la Société. En relation avec ces transactions, aucun solde n'est à payer au 31 mai 2013.

Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées au montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

12- RELATED PARTY TRANSACTIONS

Transactions with Key Executives

During the period, the Company has incurred professional and consultants fees amounting to \$5,205 (\$10,836 in 2012) and general administrative expenses for \$2,754 (\$2,941 in 2012) with its chief financial officer. In relation with these transactions, \$2,645 was payable as at May 31, 2013.

During the period, the Company has incurred exploration and evaluation assets for \$24,634 (\$59,669 in 2012), general administrative expenses for \$93,454 (\$175,033 in 2012) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company controlled by the President and Chief Executive Officer of the Company. In relation with these transactions, no amount was payable as at May 31, 2013.

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

Transactions with Board of Directors

During the period, the Company incurred \$21,250 in professional and consultants fees (\$21,000 in 2012) with Paradox Public Relations, a company controlled by a director of the Company. In relation with these transactions, no amount was payable as at May 31, 2013.

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

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(non auditées)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

12- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite) 12-

Le tableau suivant représente la rémunération payée ou payable aux membres du conseil d'administration et aux principaux dirigeants.

	31 mai / May 31, 2013
	\$
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-

12- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

The following table shows the compensation paid or payable to the Board of Directors and key executives.

	31 mai / May 31, 2012	
	\$	
112 175		Share-based payments

13- PASSIFS ÉVENTUELS

- a) Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur. Tout paiement additionnel au passif déjà comptabilisé qui pourrait résulter de la restauration de sites serait comptabilisé aux résultats de l'exercice au cours duquel il sera possible d'en faire une estimation raisonnable.
- b) La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditives, cependant il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales pourrait avoir des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs.

13- CONTINGENT LIABILITIES

- a) The Company's operations are governed by governmental laws and regulations regarding environmental protection. Environmental consequences are difficult to identify, in terms of level, impact or deadline. At the present time and to the best knowledge of its management, the Company is in conformity with the laws and regulations. Any additional payment to liability already recorded that result from restoration costs will be accrued in the financial statements only when they will be reasonably estimated and will be charged to the earnings at that time.
- b) The Company is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds spent by the Company will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company has committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusals of certain expenses by tax authorities may have negative tax consequences for investors.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(non auditées)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

14- ENGAGEMENTS

Engagements avec un membre du conseil d'administration

- a) En mars 2011, la Société a retenu les services de Relations publiques Paradox (« Paradox ») pour s'occuper des relations avec les investisseurs. Paradox se concentre sur le développement et l'expansion des communications de la Société avec la communauté financière à travers un programme complet de relations avec les investisseurs. Les services fournis comprennent le marketing à la communauté financière, un service courriel entrant, l'utilisation d'une base de données exclusive à Paradox, l'organisation de réunions et de présentations et les appels de service au nom de la Société. L'entente est prévue pour une durée de 24 mois et des honoraires mensuels ont été fixés à 7 000 \$. De plus, Paradox a reçu 450 000 options d'achat d'actions permettant l'acquisition d'autant d'actions ordinaires de la Société à un prix de 0,30 \$ par action pour une période de 2 ans.

Autres engagements

- b) En février 2009, la Société a signé une entente de coentreprise avec la société publique Ressources X-Ore inc. (« X-Ore »), une filiale de Blue Note Mining inc., dans laquelle les intérêts de chacun étaient établis à 50 %. L'entreprise visait la réalisation de travaux d'exploration et de mise en valeur et s'il y a lieu, de mise en exploitation d'une mine sur la propriété Croinor 1.

En juillet 2010, la Société et Blue Note Mining inc. ont conclu une entente visant l'acquisition par X-ORE, de la totalité de la participation de Critical Elements dans le projet aurifère Croinor de même que de la totalité de sa participation de 71 % dans la propriété Matchi-Manitou.

En vertu de cette entente et compte tenu des prolongations, la Société a reçu des sommes en espèces totalisant 205 000 \$. L'entente initialement prévoyait que la Société recevrait des sommes en espèces totalisant 2 350 000 \$ et 17 500 000 actions de Blue Note Mining inc.

Depuis la signature, l'entente initiale a fait l'objet de diverses prolongations portant ainsi la date prévue de clôture de l'opération au 31 mai 2012. Comme la transaction n'a pas eu lieu à cette date, les bénéfices, coûts, dépenses, responsabilités, obligations et risques sont à nouveau partagés entre les parties en proportion de leur intérêt respectif avec prise d'effet depuis le 1^{er} juin 2012.

14- COMMITMENTS

Commitments with a Board Member

- a) In March 2011, the Company retained the services of Paradox Public Relations ("Paradox") to handle public relations. Paradox focuses on developing and expanding the Company's communications with the financial community through a full investor relations program. The services provided include marketing to the financial community, an inbound email service, the use of an exclusive Paradox database, organization of meetings and presentations and service calls on behalf of the Company. The agreement covers a 24-month period at a monthly fee of \$7,000. Paradox also received 450,000 share purchase options to purchase the same number of common shares of the Company at a price of \$0.30 per share for a 2 year period.

Other Commitments

- b) In February 2009, the Company signed a joint venture agreement with the public company X-Ore Resources Inc. ("X-Ore"), a subsidiary of Blue Note Mining Inc., whereby the interest of each partner was established at 50%. The joint venture was created to perform exploration and development work and, if appropriate, to put a mine into production on the Croinor 1 property.

In July 2010, the Company and Blue Note Mining Inc. entered into an agreement for the acquisition by X-ORE of all of Critical Elements' interest in the Croinor gold project and all of its interest in the Matchi-Manitou property, which represents a 71% interest.

In relation with this agreement and considering extensions, the Company received a total amount of \$205,000 in cash. The agreement originally provided that the Company would receive a total of \$2,350,000 in cash and 17,500,000 shares of Blue Note Mining Inc.

Since signature, the original agreement was extended various times, bringing the expected date of closing of the transaction to May 31, 2012. As the closing did not take place on that date, the benefits, costs, expenses, liabilities, obligations and risks are shared between the parties in proportion of their respective interest effective since June 1st, 2012.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(non auditées)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

14- ENGAGEMENTS (suite)

- c) En novembre 2009, la Société a signé une entente d'entreprise en coparticipation avec la société publique Ressources Brionor inc. (en sa qualité de successeur des droits et obligations de Ressources minières Normabec Ltée sur la propriété Matchi-Manitou). Selon cette entente, les deux sociétés forment une coentreprise en coparticipation afin d'effectuer des travaux d'exploration et de mise en valeur et s'il y a lieu, de mise en exploitation d'une mine sur la propriété Matchi-Manitou. Critical Elements détient un intérêt de 71 % dans cette propriété. Depuis l'exercice clos le 31 août 2011, aucun travail d'exploration et d'évaluation n'a été effectué dans le cadre de l'entente de coparticipation.
- d) En juin 2011, la Société a signé une convention de location, pour des espaces de bureau à Montréal, venant à échéance en juin 2014. Les loyers minimaux futurs totalisent 99 310 \$ et comprennent les versements suivants pour les 2 prochains exercices; 2013 : 54 169 \$; 2014 : 45 141 \$.

15- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

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

a) Risque de marché

i) Juste valeur

La juste valeur estimative est établie à la date de l'état de la situation financière en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers. La juste valeur de la trésorerie et équivalents de trésorerie, de la trésorerie réservée à l'exploration et l'évaluation et des créditeurs et frais courus correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

ii) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

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

14- COMMITMENTS (continued)

- c) In November 2009, the Company signed a joint venture agreement with the public company Brionor Resources Inc. (as successor of the rights and obligations of Normabec Mining Resources Ltd on the Matchi-Manitou property). The purpose of the joint venture is to perform exploration and development work and, if appropriate, bring in operation a mine on the Matchi-Manitou property. Critical Elements holds a 71% interest. Since the year ended August 31, 2011, no exploration and evaluation expense was incurred in relation with the joint venture agreement.
- d) In June 2011, the Company signed a lease contract for its Montreal office, expiring in June 2014. Minimum payments are totalling \$99,310 and include the following payments over the next 2 years; 2013: \$54,169 and 2014: \$45,141.

15- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

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

a) Market risk

i) Fair value

Fair value estimates are made at the statement of financial position date, based on relevant market information and other information about the financial instruments. Fair value of cash and cash equivalents, cash reserved for exploration and evaluation and accounts payable and accrued liabilities approximate carrying value due to their short-term.

ii) Fair value hierarchy

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

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(non auditées)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

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

iii) Risque de change

Au cours de la période, la Société a encouru des frais administratifs en devises américaines pour un montant de 20 595 \$ (3 282 \$ en 2012). Par conséquent, certains actifs, passifs et charges sont exposés aux fluctuations des devises. En relation avec ces transactions, la Société a un montant de 799 \$ à payer au 31 mai 2013.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. La trésorerie et les équivalents de trésorerie et les autres débiteurs sont les principaux instruments financiers de la Société potentiellement assujettis au risque de crédit. Le risque de crédit sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. Par conséquent, la Société ne s'attend pas à ce que les contreparties manquent à leurs obligations. La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des autres débiteurs représente l'exposition maximale de la Société face au risque de crédit.

c) Risque de liquidité

Le risque de liquidités est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations. Au 31 mai 2013, les liquidités dont dispose la Société s'élèvent à 659 048 \$ et son fonds de roulement s'élève à environ 1 039 270 \$. Afin de pouvoir mettre de l'avant son projet minier Rose Tantalum-Lithium, la Société aura à trouver du financement supplémentaire et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Il subsiste actuellement un risque que la Société soit dans l'incapacité à trouver du financement même si celle-ci est optimiste de pouvoir réaliser le financement nécessaire à l'exécution de son plan stratégique.

15- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (suite)

iii) Currency risk

During the period, the Company's incurred administrative expenses in US dollars amounting to \$20,595 (\$3,282 in 2012). Consequently, certain assets, liabilities and expenses are exposed to foreign exchange fluctuations. In relation with those transactions, the Company has \$799 payable as at May 31, 2013.

b) Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to meet its obligation and causes the other party to incur a financial loss. Financial instruments which potentially expose the Company to credit risk mainly consist of cash and cash equivalents and other receivables. The credit risk on cash and cash equivalents is limited because the contracting parties are banks with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies. Therefore, the Company does not expect any treasury counterparties to fail in respecting their obligations. The carrying value of cash and cash equivalents and other receivables represents the Company's maximum exposure to credit risk.

c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has sufficient financing sources. The Company establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations. As at May 31, 2013, the Company's liquidities are amounting to \$659,048 and its working capital is amounting approximately to \$1,039,270. In order to put forward its mining project Rose Tantalum-Lithium, the Company will have to find additional fund and despite the fact it has been successful in the past, there is no guarantee for the future. Actually, there remains a risk that the Company is unable to find cash even the management is optimistic to find the necessary cash for the implementation of its strategic plan.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(non auditées)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

16- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 mai 2013, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 14 773 729 \$. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de développement minier et d'exploration et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais d'exploration et d'évaluation, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de la période close le 31 mai 2013.

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

16- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at May 31, 2013, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$14,773,729. The Company's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities. It also has the objective to have sufficient cash to finance its exploration and evaluation expenses, investing activities and working capital requirements. There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the period ended May 31, 2013.

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