

CORPORATION ÉLÉMENTS CRITIQUES (société d'exploration)
RAPPORT FINANCIER ANNUEL
EXERCICES CLOS LES 31 AOÛT 2013 ET 2012

CRITICAL ELEMENTS CORPORATION (an exploration company)
ANNUAL FINANCIAL REPORT
YEARS ENDED AUGUST 31, 2013 AND 2012

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

ÉTATS FINANCIERS

États de la situation financière

États de la perte nette et de la perte globale

États des variations des capitaux propres

Tableaux des flux de trésorerie

Notes aux états financiers

FINANCIAL STATEMENTS

Statements of financial position

Statements of net loss and comprehensive loss

Statements of changes in equity

Statements of cash flows

Notes to financial statements



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

Téléphone (514) 840-2100
Télécopieur (514) 840-2187
Internet www.kpmg.ca

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux actionnaires de Corporation Éléments Critiques,

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Corporation Éléments Critiques, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 août 2013, l'état du résultat global, des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité des auditeurs

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

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

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of Critical Elements Corporation,

We have audited the accompanying financial statements of Critical Elements Corporation, which comprise the statements of financial position as at August 31, 2013, the statements of comprehensive loss, changes in shareholders' equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditors' Responsibility

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

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



Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Corporation Éléments Critiques au 31 août 2013, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière.

Observation

Sans assortir notre opinion d'une réserve, nous attirons l'attention sur la note 1 des états financiers qui indique que l'entité est toujours au stade d'exploration, donc qu'elle n'a pas de revenus provenant de son exploitation. Par conséquent, l'entité dépend de sa capacité à lever du financement afin de s'acquitter de ses engagements et obligations dans le cours normal de ses activités. Ces conditions, conjuguées aux autres questions exposées dans la note 1, indiquent l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

Informations comparatives

Les états financiers de Corporation Éléments Critiques au 31 août 2012 et pour l'exercice clos à cette date ont été audités par d'autres auditeurs, qui ont exprimé sur ces états financiers une opinion non modifiée en date du 21 décembre 2012.

KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.

Le 13 décembre 2013
Montréal, Canada

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Critical Elements Corporation as at August 31, 2013, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Emphasis of Matter

Without modifying our opinion, we draw attention to note 1 in the financial statements which indicates that Critical Elements Corporation is still in exploration stage and, as such, no revenue has been yet generated from its operating activities. Accordingly, Critical Elements Corporation depends on its ability to raise financing in order to discharge its commitments and liabilities in the normal course of business. These conditions, along with other matters as set forth in note 1, indicate the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt about Critical Elements Corporation's ability to continue as a going concern.

Comparative Information

The financial statements of Critical Elements Corporation, as at August 31, 2012 and for the year then ended, were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those consolidated financial statements on December 21, 2012.

KPMG LLP

December 13, 2013
Montréal, Canada

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Etats de la situation financière**Exercices clos le 31 août****Critical Elements Corporation**

(An Exploration Company)

Statements of financial position**Year ended August 31**

	31 août / August 31, 2013	31 août / August 31, 2012	
ACTIFS	\$	\$	ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie	563 337	712 024	Cash and cash equivalents
Autres débiteurs	-	2 148	Other receivables
Taxes à recevoir	66 116	119 247	Taxes receivable
Frais payés d'avance	60 466	48 478	Prepaid expenses
Crédit d'impôt relatif aux ressources	247 821	362 271	Tax credit related to resources
	937 740	1 244 168	
Actifs non courants			Non current assets
Crédit d'impôts miniers à recevoir	272 313	239 482	Mining tax credits receivable
Dépôt en fidéicommiss (note 7)	52 589	52 589	In trust deposit (Note 7)
Immobilisations corporelles (note 5)	32 906	42 233	Equipment (Note 5)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	13 600 255	14 804 792	Exploration and evaluation assets (Note 6)
	13 958 063	15 139 096	
Total des actifs	14 895 803	16 383 264	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Crédeurs et charges à payer	215 383	891 046	Accounts payable and accrued liabilities
	215 383	891 046	
Passifs non courants			Non current liabilities
Obligations liées à la mise hors service d'actifs (note 7)	70 913	70 913	Assets retirement obligations (Note 7)
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers différés (note 10)	988 306	1 412 144	Deferred income and mining taxes (Note 10)
	1 059 219	1 483 057	
Total des passifs	1 274 602	2 374 103	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social et bons de souscription (note 8)	22 888 751	21 031 405	Share capital and warrants (Note 8)
Surplus d'apport	4 882 811	4 725 243	Contributed surplus
Déficit	(14 150 361)	(11 747 487)	Deficit
Total des capitaux propres	13 621 201	14 009 161	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	14 895 803	16 383 264	Total liabilities and equity

PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS (note 14 et 15)

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

(s) Jean-Sébastien Lavallée, Administrateur – Director(s) Jean-François Meilleur, Administrateur – Director

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Etats de la perte nette et de la perte globale Exercices clos le 31 août

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Statements of Net loss and Comprehensive loss Year ended August 31

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
	\$	\$	
CHARGES			EXPENSES
Frais généraux d'administration	154 371	322 002	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	152 951	117 333	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	912 635	778 589	Professional and consultants fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	169 315	201 493	Share-based compensation
Impôts de la partie XII.6	-	10 556	Part XII.6 taxes
Amortissement des immobilisations	9 327	11 200	Depreciation of equipment
Dépréciation suite à l'abandon d'actifs de prospection et d'évaluation	58 868	-	Write-off due to the abandonment of exploration and evaluation assets
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	1 300 252	342 222	Impairment of exploration and evaluation assets
	<u>2 757 719</u>	<u>1 783 395</u>	
AUTRES			OTHER
Revenus d'intérêts	(3 716)	(12 512)	Interests income
Autres revenus	(6 004)	(9 210)	Other revenues
Perte sur taux de change	4 081	1 238	Foreign exchange loss
	(5 639)	(20 484)	
PERTE AVANT IMPÔTS	2 752 080	1 762 911	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers différés	(383 861)	(375 832)	Deferred income and mining taxes
	<u>2 368 219</u>	<u>1 387 079</u>	
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE	<u>2 368 219</u>	<u>1 387 079</u>	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE (note 11)	<u>0,02</u>	<u>0,01</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE (Note 11)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)	<u>115 311 448</u>	<u>110 353 995</u>	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED)

Corporation Eléments Critiques

(Une société d'exploration)

Etats des variations des capitaux propres

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Statements of changes in equity

	Capital-social et bons de souscription/ Share capital and warrants	Surplus d'apport/ Contributed surplus	Déficit/ Deficit	Capitaux propres/ Total equity	
	\$	\$	\$	\$	
Solde au 31 août 2011	22 929 100	2 476 055	(10 312 343)	15 092 812	Balance, August 31, 2011
Émission d'actions en contrepartie de propriétés minières	140 000	-	-	140 000	Share issuance in consideration of mining properties
Options octroyées (note 9)	-	201 493	-	201 493	Options granted (note 9)
Exercice de bons de souscription	10 000	-	-	10 000	Warrants exercised
Bons de souscription expirés	(2 047 695)	2 047 695	-	-	Warrants expired
Frais d'émission d'actions	-	-	(2 562)	(2 562)	Share issuances expenses
Impôts différés reliés aux frais d'émission d'actions	-	-	(45 503)	(45 503)	Deferred taxes related to share issuance expenses
	21 031 405	4 725 243	(10 360 408)	15 396 240	
Perte nette et perte globale pour l'exercice	-	-	(1 387 079)	(1 387 079)	Net loss and comprehensive loss for the year
Solde au 31 août 2012	21 031 405	4 725 243	(11 747 487)	14 009 161	Balance, August 31, 2012
Solde au 31 août 2012	21 031 405	4 725 243	(11 747 487)	14 009 161	Balance, August 31, 2012
Émission d'actions et bons de souscription	1 580 600	-	-	1 580 600	Share issuance and warrants
Émission d'actions en contrepartie de propriétés minières	250 000	-	-	250 000	Share issuance in consideration of mining properties
Exercice d'options	26 746	(11 746)	-	15 000	Options exercised
Options octroyées (note 9)	-	169 314	-	169 314	Options granted (Note 9)
Frais d'émission d'actions	-	-	(80 847)	(80 847)	Share issuances expenses
Impôts différés reliés aux frais d'émission d'actions	-	-	46 192	46 192	Deferred taxes related to share issuance expenses
	22 888 751	4 882 811	(11 782 142)	15 989 420	
Perte nette et perte globale pour l'exercice	-	-	(2 368 219)	(2 368 219)	Net loss and comprehensive loss for the year
Solde au 31 août 2013	22 888 751	4 882 811	(14 150 361)	13 621 201	Balance, August 31, 2013

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Tableaux des flux de trésorerie**Exercices clos 31 août****Critical Elements Corporation**

(An Exploration Company)

Statements of Cash Flows**Year ended August 31**

	2013	2012	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(2 368 219)	(1 387 079)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	169 315	201 493	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations	9 327	11 200	Depreciation of equipment
Impôts sur le résultat et impôts miniers différés	(383 861)	(375 832)	Income taxes and deferred taxes
Dépréciation suite à l'abandon d'actifs de prospection et d'évaluation	58 868	-	Write-off due to abandonment of exploration and evaluation assets
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	1 300 252	342 222	Impairment on exploration and evaluation assets
	(1 214 318)	(1 207 996)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(682 963)	662 124	Net change in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(1 897 281)	(545 872)	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Encaissement au titre de capital-social et bons de souscription	1 580 600	10 000	Cash inflow related to share capital and warrants
Exercice d'options	15 000	-	Options exercised
Frais d'émission d'actions	(80 847)	(2 562)	Share issuance expenses
	1 514 753	7 438	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Crédits d'impôts encaissés	362 271	716 036	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 de prospection et d'évaluation	-	40 000	Proceed from disposal of exploration and evaluation assets
Actifs de prospection et d'évaluation	(128 430)	(2 219 469)	Exploration and evaluation assets
Acquisition d'immobilisations	-	(21 745)	Acquisition of equipment
Avances sur travaux de prospection et d'évaluation	-	19 901	Advances on exploration and evaluation expenses
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	233 841	(973 771)	Cash flows related to investment activities
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(148 687)	(1 512 205)	CASH AND CASH EQUIVALENTS VARIATION
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	712 024	2 224 229	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE	563 337	712 024	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

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

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 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. La prospection 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.

Les états financiers ont été dressés par la Société sur la base de la continuité de l'exploitation dans un avenir prévisible et sa capacité à réaliser ses actifs et à régler ses passifs à leurs échéances dans le cours normal de ses activités.

Pour l'exercice clos le 31 août 2013, la Société a enregistré une perte nette de 2 368 219 \$ (1 387 079 \$ en 2012). De plus, au 31 août 2013, la Société a cumulé un important déficit de 14 150 361 \$ (11 747 487 \$ en 2012). Celle-ci étant au stade de la prospection, 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.

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

Critical Elements Corporation ("Critical Elements") or the ("Company"), incorporated under the Business Canadian Corporations Act, is a mining exploration company operating in Canada. Its stock is traded on TSX Stock Exchange under the symbol CRE, on American Stock Exchange Over-the Counter QX (OTCQX) under the symbol CRECF and on Frankfurt exchange under the 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.

The financial statements have been prepared by the Company on a going concern basis, which contemplates that the Company will continue in operation for the foreseeable future and be able to realize assets and settle its liabilities in the normal course of business as they come due.

For the year ended August 31, 2013, the Company recorded a net loss of \$2,368,219 (\$1,387,079 in 2012). In addition, as at August 31, 2013, the Company has cumulated an important deficit of \$14,150,361 (\$11,747,487 in 2012). The Company 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.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

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

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

Ces conditions indiquent l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation.

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.

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

2- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), qui sont en vigueur pour l'exercice clos le 31 août 2013. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers le 13 décembre 2013.

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

Although management has taken steps to verify titles of the mining properties in which the Company 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.

These conditions indicate the existence of material uncertainty that may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern.

In order to put forward its mining project Rose Tantalum-Lithium, the Company will have to find additional funds and despite the fact it has been successful in the past, there is no guarantee for the future. There remains a risk that the Company is unable to find cash even if management is optimistic to find the necessary cash for the implementation of its strategic plan.

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

2- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standard ("IFRS") that are in effect for the year ended August 31, 2013. On December 13, 2013, the Board of Directors approved, for issuance, these financial statements.

3- 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 Critical Éléments ouvertes à compter du 1er septembre 2013 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

L'IFRS 9 remplace les directives de l'IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*, sur le classement et l'évaluation des actifs financiers. Cette norme élimine les catégories existantes dans l'IAS 39 : détenus jusqu'à leur échéance, disponibles à la vente et prêts et créances.

Les actifs financiers seront classés dans l'une des deux catégories suivantes :

- actifs financiers évalués au coût amorti; ou
- actifs financiers évalués à la juste valeur.

L'IFRS 9 est en vigueur pour les périodes annuelles à compter du 1^{er} janvier 2015 et l'adoption anticipée est permise.

La Société prévoit adopter l'IFRS 9 dans ses états financiers pour son exercice annuel débutant le 1^{er} septembre 2015. L'ampleur de l'incidence de ces modifications n'a pas encore été déterminée.

IFRS 13, Évaluation de la juste valeur

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

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

3- 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, 2013 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 replaces the guidance in IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*, on the classification and measurement of financial assets. The Standard eliminates the existing IAS 39 categories of held to maturity, available-for-sale and loans and receivable.

Financial assets will be classified into one of two categories on initial recognition:

- financial assets measured at amortized cost; or
- financial assets measured at fair value.

IFRS 9 is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2015, with early adoption permitted.

The Company intends to adopt IFRS 9 in its financial statements for the annual period beginning on September 1, 2015. The extent of the impact of adoption of IFRS 9 has not yet been determined.

IFRS 13, Fair Value Measurement

In May 2011, the IASB published IFRS 13, *Fair Value Measurement*, which is effective prospectively for annual periods beginning on or after January 1, 2013. The disclosure requirements of IFRS 13 need not be applied in comparative information for periods before initial application.

IFRS 13 replaces the fair value measurement guidance contained in individual IFRS with a single source of fair value measurement guidance. It defines fair value as the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date, i.e. an exit price.

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

IFRS 13, Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

La Société envisage d'adopter l'IFRS 13 de façon prospective dans ses états financiers de l'exercice annuel ouvert le 1^{er} septembre 2013. La Société ne s'attend pas à ce que l'IFRS 13 ait une incidence significative sur ses états financiers.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Présentation des états financiers

Les états financiers ont été préparés conformément aux normes IFRS.

Conversion de devises

La monnaie fonctionnelle de la Société est le dollar canadien. Les transactions en monnaies étrangères sont converties au cours de change en vigueur au moment où elles sont effectuées. À chaque arrêté des comptes, les actifs et les passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis aux cours de clôture. Les différences de change qui résultent des opérations sont inscrites au compte de résultat de la période.

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

IFRS 13, Fair Value Measurement (continued)

The standard also establishes a framework for measuring fair value and sets out disclosure requirements for fair value measurements to provide information that enables financial statement users to assess the methods and inputs used to develop fair value measurements and, for recurring fair value measurements that use significant unobservable inputs (Level 3), the effect of the measurements on profit or loss or other comprehensive income.

IFRS 13 explains how to measure fair value when it is required or permitted by other IFRS. IFRS 13 does not introduce new requirements to measure assets or liabilities at fair value, nor does it eliminate the practicability exceptions to fair value measurements that currently exist in certain standards.

The Company intends to adopt IFRS 13 prospectively in its financial statements for the annual period beginning on September 1, 2013. The Company does not expect these amendments to have a material impact on the financial statements.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Financial Statements

The financial statements were prepared in accordance with IFRS.

Currency Conversion

The financial statements of the Company are reported in Canadian dollars, which is the functional currency. Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates prevailing at the time they are made. At each closing date, assets and liabilities denominated in foreign currencies are converted at closing rates. Exchange differences resulting from transactions are recorded in the statement of the net loss for the period.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La politique de la Société est de présenter dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse et les placements temporaires dont la durée est égale ou inférieure à trois mois à compter de la date d'acquisition.

Crédit d'impôt remboursable relatif aux droits miniers et crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources

La Société est admissible à un crédit d'impôt remboursable sur les droits miniers en vertu de la *Loi concernant les droits sur les mines* du Québec. Ce crédit d'impôt remboursable sur les droits miniers est égal à 16 % (15 % avant le 1^{er} janvier 2012 et 12 % avant le 1^{er} janvier 2011) applicable sur 50 % des dépenses éligibles. Le traitement comptable du crédit d'impôt remboursable sur les droits miniers dépend de l'intention de la direction d'entrer en production dans le futur ou de vendre ses propriétés minières à un autre producteur minier une fois la faisabilité technique et la viabilité économique des propriétés démontrées. Cette évaluation est faite pour chaque propriété minière.

Dans le premier cas, le crédit de droits miniers est enregistré comme un recouvrement d'impôts en vertu de la norme IAS 12, *Impôts sur le résultat*, ce qui génère en même temps un passif d'impôts différés et des charges d'impôts différés, car les actifs de prospection et d'évaluation n'ont plus de base fiscale suite à la réclamation du crédit d'impôt remboursable par la Société.

Dans le deuxième cas, il est prévu qu'aucun droit minier ne soit versé dans le futur et, en conséquence, le crédit de droits miniers est comptabilisé contre les actifs de prospection et d'évaluation.

Présentement, la direction a l'intention d'entrer en production dans le futur. Les crédits de droits miniers sont donc comptabilisés comme un recouvrement d'impôts.

La Société est également admissible à un crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources pour les entreprises minières par rapport aux dépenses admissibles engagées. Le crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources représente jusqu'à 38,75 % du montant des dépenses admissibles engagées et est comptabilisé comme une aide gouvernementale contre les actifs de prospection et d'évaluation.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Cash and Cash Equivalents

The Company's policy is to present cash and temporary investments having a term of three months or less from the acquisition date in cash and cash equivalents.

Refundable credit on mining duties and refundable tax credit related to resources

The Company is eligible for a refundable credit on mining duties under the Québec *Mining Duties Act*. This refundable credit on mining duties is equal to 16% (15% before January 1, 2012 and 12% before January 1, 2011) applicable on 50% of the eligible expenses. The accounting treatment for refundable credit on mining duties depends on management's intention to go into production in the future or rather to sell its mining properties to another mining producer once the technical feasibility and the economic viability of the properties have been demonstrated. This assessment is made at the level of each mining property.

In the first case, the credit on mining duties is recorded as an income tax recovery under IAS 12, Income Taxes, which generates at the same time a deferred tax liability and deferred tax expense since the exploration and evaluation assets have no more tax basis following the Company's election to claim the refundable credit.

In the second case, it is expected that no mining duties will be paid in the future and, accordingly, the credit on mining duties is recorded against exploration and evaluation assets.

Currently, it is management's intention to have the Company become a producer in the future, as such, credit on mining duties are recorded as an income tax recovery.

The Company is also eligible for a refundable tax credit related to resources for mining industry companies in relation to eligible expenses incurred. The refundable tax credit related to resources can represent up to 38.75% of the amount of eligible expenses incurred and is recorded as a government grant against exploration and evaluation assets.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Crédit d'impôt remboursable relatif aux droits miniers et crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources (suite)

Les crédits liés aux ressources et les crédits liés aux droits miniers comptabilisés contre les dépenses de prospection et d'évaluation sont comptabilisés à leur juste valeur lorsqu'il existe une assurance raisonnable qu'ils seront reçus et que la Société se conformera aux conditions associées au crédit. Ils seront comptabilisés aux résultats sur une base systématique sur la durée de vie utile des actifs correspondants.

Actifs de prospection et d'évaluation

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

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

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Refundable credit on mining duties and refundable tax credit related to resources (continued)

Credits related to resources and credits for mining duties recognized against exploration and evaluation expenditures are recorded at fair value when there is reasonable assurance that they will be received and the Company will comply with the conditions associated with the grant. They are recognized in profit or loss on a systematic basis over the useful life of the related assets.

Exploration and Evaluation Assets

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

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

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Actifs de prospection et d'évaluation (suite)

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

La valeur comptable des propriétés minières et des actifs de prospection et d'évaluation fait l'objet d'un test de dépréciation uniquement lorsqu'il existe des indicateurs de dépréciation, typiquement lorsqu'une des circonstances suivantes s'applique :

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

Immobilisations

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

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Exploration and Evaluation Assets (continued)

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

The carrying amounts of mining properties and exploration and evaluation assets are assessed for impairment only when indicators of impairment exist, typically when one of the following circumstances apply:

- Exploration rights have or will expire in the near future;
- No future substantive exploration expenditures are budgeted;
- No commercially viable quantities are discovered and exploration and evaluation activities will be discontinued;
- Exploration and evaluation assets are unlikely to be fully recovered from successful development or sale.

Equipment

Equipment are accounted for at cost less any accumulated impairment losses. Cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset. Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost can be measured reliably.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'amortissement des immobilisations est calculé selon la méthode dégressive et selon les taux indiqués ci-après :

Matériel informatique	40 %
Mobilier de bureau	20 %

Dépréciation d'actifs non courants

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

Instruments financiers

Les instruments financiers sont classés parmi les catégories suivantes : actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance, disponibles à la vente, actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, prêts et créances ou passifs financiers évalués au coût amorti.

La Société détient les catégories d'instruments financiers suivants :

Prêts et créances

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

Passifs financiers évalués au coût amorti

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

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Amortization of equipment is calculated using declining method and at the following rates:

Computer equipment	40%
Office furniture	20%

Impairment of Non-financial Assets

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

Financial Instruments

Financial instruments are classified in the following categories: held-to-maturity investments, available-for-sale, loans and receivables, financial assets and liabilities at fair value through profit or loss or financial liabilities measured at amortized cost.

The Company has the following categories of financial instruments:

Loans and receivables

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

Financial liabilities measured at amortized cost

Financial liabilities measured at amortized cost are initially recognized at fair value less directly attributable transaction costs. Thereafter, they are measured at amortized cost using the effective interest method. Accounts payable and accrued liabilities are classified as financial liabilities measured at amortized cost.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Provisions

Conformément aux exigences réglementaires applicables, une provision pour remise en état de sites, ainsi que la charge correspondante, doit être comptabilisée à l'égard des propriétés assujetties.

Rémunération et paiements fondés sur des actions

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

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

Actions accréditives

La législation fiscale canadienne permet à une société d'émettre des titres de placement à des investisseurs par lesquels les déductions fiscales relatives aux dépenses de prospection peuvent être réclamées par les investisseurs et non par la société. Ces titres de placement sont appelés actions accréditives. La Société finance une portion de ses programmes de prospection par l'émission d'actions accréditives.

À la date d'émission des actions, la Société alloue le produit d'émission entre le capital social et l'obligation de remettre les déductions fiscales qui est comptabilisée en tant que passif lié aux actions accréditives. La Société estime la juste valeur de l'obligation selon la méthode résiduelle, déduisant le prix du marché d'une action ordinaire du prix d'une action accréditive à la date d'annonce du financement.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Provisions

In accordance with the applicable legal requirements, a provision for site restoration in respect of contaminated properties, and the related expense, is recognized when the properties is subjected to these requirements.

Share-based Compensation

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

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

Flow-through Shares

The Canadian tax legislation permits an entity to issue securities to investors whereby the deductions for tax purposes relating to resource expenditures may be claimed by the investors and not by the entity. These securities are referred to as flow-through shares. The Company finances a portion of its exploration programs with flow-through shares issue.

At the time of the share issuance, the Company allocates the proceeds between share capital and an obligation to deliver the tax deductions, which is recorded as a liability related to flow-through shares. The Company estimates the fair value of the liabilities related to flow-through shares using the residual method, deducting the quoted price of common share from the price of the flow-through shares at the date of the financing announcement.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Actions accréditives

Une société peut renoncer aux déductions fiscales selon ce qui est appelé la « méthode générale » ou la « méthode rétrospective ».

Lorsque la renonciation des déductions fiscales est effectuée selon la méthode générale, que la Société prévoit effectuer la renonciation et qu'elle capitalise les dépenses dans l'année courante, la Société comptabilise alors un passif d'impôt différé avec pour contrepartie une dépense d'impôt différé. À ce moment, l'obligation est réduite à zéro avec pour contrepartie un produit enregistré.

Lorsque la renonciation des déductions fiscales est effectuée selon la méthode rétrospective, la Société comptabilise un passif d'impôt différé avec pour contrepartie une dépense d'impôt différé lorsque les dépenses sont effectuées et capitalisées. À ce moment, l'obligation est réduite à zéro avec pour contrepartie un produit enregistré.

Frais d'émission d'actions

Les frais d'émission d'actions sont comptabilisés en augmentation du déficit de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

Perte de base par action et diluée

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

Autres revenus

La Société constate ses autres revenus lorsque le montant des produits des activités peut être évalué de façon fiable, qu'il est probable que les avantages économiques associés à la transaction iront à la Société, que le degré d'avancement de la transaction à la fin de l'exercice peut être évalué de façon fiable et que les coûts engagés pour la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Flow-through Shares

A company may renounce the deductions for tax purposes under either what is referred to as the "general" method or the "look-back" method.

When tax deductions are renounced under the general method, the Company records a deferred tax liability with a corresponding charge to income tax expense when Company has the expectation of renouncing and has capitalized the expenditures. At the same time the liability related to flow-through shares is reduced to zero, with a corresponding increase to other income related to flow-through shares.

When tax deductions are renounced under the look-back method, the Company records a deferred tax liability with a corresponding charge to income tax expense when expenditures are incurred and capitalized. At the same time, the liability related to flow-through shares would be reduced to zero, with a corresponding increase to other income related to flow-through shares.

Share Issuance Expenses

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

Basic and Diluted Loss per Share

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

Other Revenues

Other revenues are recognized when the amount of revenue can be measured reliably, it is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Company, the stage of completion of the transaction at year end can be measured reliably and the cost incurred for the transaction can be measured reliably.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite) 4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Conventions d'options sur des propriétés minières**

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

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

Redevances sur les produits nets de fonderie

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

Impôts sur le résultat

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

L'impôt différé est évalué selon les taux d'impôt dont on attend l'application aux différences temporelles lorsque celles-ci s'inverseront, en fonction des lois adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture de présentation de l'information financière. L'incidence d'une modification des taux d'imposition sur les actifs et les passifs d'impôts différés est constatée dans le résultat de l'exercice qui comprend la date d'entrée en vigueur de la modification.

Mining Properties Options Agreements

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

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

Net Smelter Return ("NSR") Royalties

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

Income Taxes

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

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

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Impôts sur le résultat (suite)

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

Informations sectorielles

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

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs

L'établissement d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

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

- Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation (note 4 et 6).
- Impôts sur le résultat et impôts différés (note 4 et 10).
- Continuité d'exploitation (note 1).
- Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers (note 4).

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Income Taxes (continued)

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

Segment Disclosures

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

Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the application of accounting policies as well as the carrying amount of assets, liabilities, revenues and expenses. Actual results may differ from those estimates.

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

- Impairment of exploration and evaluation assets (Note 4 and 6).
- Income taxes and deferred taxes (Note 4 and 10).
- Going concern (Note 1).
- Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit (Note 4).

Corporation Eléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires**31 août 2013 et 2012****Critical Elements Corporation**

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements**August 31, 2013 and 2012****5- IMMOBILISATIONS****5- EQUIPMENT**

	Mobilier de bureau/ Office Equipment	Matériel informatique / Computer Equipment	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	-	-	-
Solde au 31 août 2013 / Balance as at August 31, 2013	46 822	8 380	55 202
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	7 567	1 760	9 327
Solde au 31 août 2013 / Balance as at August 31, 2013	16 556	5 740	22 296
Valeur nette comptable / Carrying Value			
Solde au 31 août 2012 / Balance as at August 31, 2012	37 833	4 400	42 233
Solde au 31 août 2013 / Balance as at August 31, 2013	30 266	2 640	32 906

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS

	2013 \$	2012 \$	
Propriétés minières	6 175 185	6 389 103	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	7 425 070	8 415 689	Exploration and evaluation expenses
	<u>13 600 255</u>	<u>14 804 792</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 \$	Abandon / Write-off \$	Dépréciation / Impairment \$	Solde au 31 août 2013 / Balance as at August 31, 2013 \$
Québec / Quebec:								
Matchi-Manitou	1 %	Tavernier Pershing	19 500	-	-	-	(19 500)	-
Croinor 1	5 %, 15 %	Pershing	673 413	18 892	-	-	-	692 305
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>268 892</u>	<u>-</u>	<u>(57 696)</u>	<u>(425 114)</u>	<u>6 175 185</u>
Frais de prospection et d'évaluation reportés : Deferred exploration and evaluation expenses:								
Québec / Quebec:								
Matchi-Manitou			435 428	-	-	-	(435 428)	-
Croinor 1			1 779 684	-	(59 668)	-	-	1 720 016
Rose Tantalum- Lithium			5 555 824	160 128	(214 769)	-	-	5 501 183
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>8 415 689</u>	<u>160 128</u>	<u>(274 437)</u>	<u>(1 172)</u>	<u>((875 138))</u>	<u>7 425 070</u>
			<u>14 804 792</u>	<u>429 020</u>	<u>((274 437))</u>	<u>(58 868)</u>	<u>(1 300 252)</u>	<u>13 600 255</u>

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

6- 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 de prospection et d'évaluation reportés : Deferred exploration and evaluation expenses:								
Québec / Quebec:								
Matchi-Manitou			435 428 ⁽¹⁾	-	-	-	-	435 428
Croinor 1			1 720 016 ⁽¹⁾	-	59 668	-	-	1 779 684
Rose Tantalum- Lithium			3 995 533 ⁽¹⁾	1 967 994	(407 703)	-	-	5 555 824
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>6 544 255</u>	<u>2 219 469</u>	<u>(348 035)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8 415 689</u>
			<u>13 175 580</u>	<u>2 359 469</u>	<u>(348 035)</u>	<u>(40 000)</u>	<u>(342 222)</u>	<u>14 804 792</u>

(1) Ces montants ont été redressés, se référer à la note 10. / These amounts have been recasted, refer to Note 10.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

Pour les exercices clos les 31 août 2013 et 2012, les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

	2013
	\$
Analyses	954
Étude de faisabilité	551
Forage	24 634
Étude de préfaisabilité et d'impact	47 773
Levé aéroporté	-
Test métallurgique	67 715
Supervision	2 343
Géologie et géophysique	-
Frais généraux de prospection et d'évaluation	<u>16 158</u>
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	160 128
Crédit d'impôt relatif aux ressources	(274 437)
Dépréciation suite à l'abandon de frais de prospection et d'évaluation	(1 172)
Dépréciation de frais de prospection et d'évaluation	(875 138)
Solde au début	<u>8 415 689</u>
Solde à la fin	<u>7 425 070</u>

6- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

For the years ended August 31, 2013 and 2012, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

	2012	
	\$	
Analysis	253 822	Analysis
Feasibility studies	596 356	Feasibility studies
Drilling	70 866	Drilling
Pre-feasibility and impact studies	823 915	Pre-feasibility and impact studies
Airborne survey	41 400	Airborne survey
Metallurgical test	24 650	Metallurgical test
Supervision	69 679	Supervision
Geology and geophysics	313 118	Geology and geophysics
General exploration and evaluation expenses	<u>25 663</u>	General exploration and evaluation expenses
Increase of exploration and evaluation expenses	2 219 469	Increase of exploration and evaluation expenses
Tax credit related to resources	(348 035)	Tax credit related to resources
Write-off due to abandonment of exploration and evaluation expenses	-	Write-off due to abandonment of exploration and evaluation expenses
Impairment of exploration and evaluation expenses	-	Impairment of exploration and evaluation expenses
Balance, beginning of year	<u>6 544 255</u>	Balance, beginning of year
Balance, end of year	<u>8 415 689</u>	Balance, end of year

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION 6- (suite)**Québec****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 482 titres miniers représentant une superficie de 251,33 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 (SNRC 32N/16 et 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 \$.

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 % sur les produits nets de fonderie dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 \$ et 1 % pourra également être rachetée pour 5 000 000 \$.

Au cours de l'exercice, la Société a procédé à la dépréciation des propriétés IRC, Munroe, Hiren et Lindmark afin de concentrer ses énergies et ses capitaux sur ses propriétés les plus prometteuses. Elle a également procédé à l'abandon de la propriété Claire.

EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)**Quebec****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% royalty on 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% royalty on 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 482 claims covering a total area of 251.33 km². It lies in the northeastern part of Superior Province, within the Eastmain greenstone belt (SNRC 32N/16 and 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.

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 the first 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000 and second 1% may be purchased for an amount of \$5,000,000.

During the year, the Company decided to **impair** the IRC, Munroe, Hiren and Lindmark properties to focus its energies and capital on its most promising properties. It also decided to drop the Claire property.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

7- 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 de prospection 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 participent à 50 % des travaux de prospection et d'évaluation de la propriété Croinor 1. 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 \$.

7- 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 arrangement agreement with the publicly listed company X-Ore Resources Inc. (subsidiary of Blue Note Mining Inc.), each company participates to 50% in the Croinor 1 property exploration and evaluation work. 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.

8- CAPITAL-SOCIAL / SHARE CAPITAL

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 share capital were as follows:

	31 août / August 31, 2013		31 août / August 31 2012		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
Solde au début de l'exercice	110 761 372	21 031 405	109 661 372	20 877 842	Balance, beginning of year
Actions émises pour l'acquisition d'actifs de prospection 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 (2)	100 000	26 746	-	-	Exercise of options (2)
Exercice de bons de souscription (3)	-	-	100 000	13 563	Exercise of warrants (3)
Solde à la fin de l'exercice	119 764 372	22 888 751	110 761 372	21 031 405	Balance, end of year

8- CAPITAL-SOCIAL (suite) / SHARE CAPITAL (continued)

- (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.

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.

- (2) Ce montant inclut la valeur comptable des options exercées au montant de 11 746 \$ (nil en 2012).
- (3) Ce montant inclut la valeur comptable des bons de souscription exercés au montant de 3 563 \$ au 31 août 2012.

- (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.

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 half a warrant. Each warrant entitles its holder to purchase one common share of the Company for a period of 36 months at a price of \$0.375 per share.

- (2) This amount includes carrying value of options exercised amounting to \$11,746 (Nil in 2012).
- (3) This amount includes carrying value of warrants exercised amounting to \$3,563 as of August 31, 2012.

9- 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.

9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

The shareholders of the Company approved a share 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.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

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

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires, qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime, est égal à 11 976 437 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.

9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

The plan provides that the maximum number of common shares that may be reserved for issuance under the plan shall be equal to 11,976,437 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 vesting 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.

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 août / August 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 de l'exercice	5 650 000	0,26	6 540 000	0,30	Balance, beginning of year
Octroyées	3 805 000	0,19	1 550 000	0,15	Granted
Annulées	(1 050 000)	0,28	(1 500 000)	0,35	Cancelled
Exercées	(100 000)	0,15	-	-	Exercised
Expirées	-	-	(940 000)	0,21	Expired
Solde à la fin de l'exercice	<u>8 305 000</u>	0,24	<u>5 650 000</u>	0,26	Balance, end of year
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>6 280 000</u>	0,24	<u>5 650 000</u>	0,26	Options exercisable at the end of the year

Les prix de clôture des actions le 9 avril 2013, lorsque 65 000 options d'achat d'actions ont été exercées était de 0,19 \$. Les prix de clôture des actions le 17 avril 2013, lorsque 35 000 options d'achat d'actions ont été exercées était de 0,155 \$. / The closing market price of the shares on April 9, 2013 when 65,000 share purchase options were exercised was \$0.19. The closing market price of the shares on April 17, 2013 when 35,000 share purchase options were exercised was \$0.155.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

9- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) / 9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

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

	31 août / August 31, 2013	31 août / August 31, 2012	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées	\$ 0,09	\$ 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
355 000	0,20	Janvier / January 2015
400 000	0,40	Mars / March 2015
450 000	0,20	Avril / April 2015
100 000	0,15	Août / August 2015
1 250 000	0,30	Mars / March 2016
550 000	0,15	Janvier / January 2017
1 800 000	0,15	Août / August 2018
<u>8 305 000</u>		

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

9- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) / 9- 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 août / August 31, 2013	31 août / August 31, 2012
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate	1,38 %	1,31 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	89,31 %	124 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	0,17 \$	0,15 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	3,1 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 août / August 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 de l'exercice	-	-	20 429 590	0,38	Balance, beginning of year
Octroyés	3 951 500	0,375	-	-	Granted
Exercés	-	-	(100 000)	0,10	Exercised
Expirés	-	-	(20 329 590)	0,38	Expired
Solde à la fin de l'exercice	<u>3 951 500</u>	0,375	<u>-</u>	-	Balance, end of year

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

9- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) 9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Bons de souscription (suite) / Warrants (continued)

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

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

Bons de souscription en circulation Warrants Outstanding	Prix de levée Exercise Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
2 441 500	0,375	Février / February 2016
1 510 000	0,375	Mars / March 2016
<u>3 951 500</u>		

10- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS 10- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES

Impôts reconnus dans les états du résultat global

Tax recognized in profit or loss

	2013 \$	2012 \$	
Impôts exigibles			Current tax expense
Recouvrement d'impôt courant	(21 018)	-	Current tax expense (recovery)
Ajustements des années précédentes	14 803	-	Adjustment for prior years
	<u>(6 215)</u>	<u>-</u>	
Impôts différés			Deferred tax expense
Création et renversement des écarts temporaires	(510 763)	(348 539)	Origination and reversal of temporary differences
Autre recouvrement d'impôts lié aux actions accréditatives	133 117	(27 293)	Other tax recovery related to flow-through shares
	<u>(377 646)</u>	<u>(375 832)</u>	
Charges d'impôts sur les résultats (recouvrements)	<u>(383 861)</u>	<u>(375 832)</u>	Total current and deferred tax expense (recovery)

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

10- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS (suite)	10- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)		
Rapprochement du taux d'imposition effectif	Reconciliation of effective tax rate		
La dépenses (recouvrement) d'impôt attribuable aux résultats diffère des montants calculés par application du taux d'imposition combine fédéral et provincial de 26,90 % (26,90 % en 2012) à la perte avant impôt en raison des éléments suivants :	Income tax expense (recovery) differs from the amounts computed by applying the combined federal and provincial income tax rate of 26.90% (2012: 26.90% to the loss before taxes for the following reasons:		
	\$		
2013	2012		
Perte avant impôts	(2 368 219)	(1 387 079)	Profit for the year
Charge d'impôt	<u>(383 861)</u>	<u>(375 832)</u>	Total tax expense
Perte avant impôts	<u>(2 752 080)</u>	<u>(1 762 911)</u>	Loss before income taxes
Recouvrement d'impôts prévu	(740 310)	(474 223)	Expected tax recovery
Paiements fondés sur des actions	45 546	54 202	Stock-based compensation
Dépenses non déductibles	1 046	7 764	Non-deductible expenses
Pertes d'année courante sur lesquelles aucun impôt futur n'est reconnu	214 842	-	Current year losses for which no deferred tax assets recognized
Écart entre le taux d'impôt courant et différé	-	6 792	Difference between current and future tax rate
Dépense relative à la renonciation d'impôt minier	-	(27 293)	Tax expense related to flow through share renunciation
Recouvrement d'impôts miniers différés	(55 235)	-	Mining deferred tax recovery
Variation de l'impôt minier différé déductible	(9 412)	-	Variation of deductible mining deferred tax
Impôts différés découlant des actifs de prospection et d'évaluation financés par des actions accréditives	-	104 922	Deferred tax arising from exploration and evaluation assets financed through flow-through shares
Ajustement des années précédentes	147 920	-	Adjustment for prior years
Autre	<u>11 742</u>	<u>(47 996)</u>	Other
Recouvrement d'impôts sur les bénéficiaires	<u>(383 861)</u>	<u>(375 832)</u>	Income tax Recovery

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

10- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS (suite) 10- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

Actifs d'impôt différé non comptabilisés

Unrecognized deferred tax assets

	2013	2012	
	\$	\$	
Pertes autres qu'en capital reportées	219 191	-	Non capital losses carryforwards
Frais d'émission d'actions	17 398	-	Share Issuance cost
	<u>236 589</u>	<u>-</u>	

Les actifs d'impôts différés n'ont pas été comptabilisés au titre de ces éléments car il n'est pas probable qu'un bénéfice imposable future sera disponible et sur lequel la Société pourra tirer des bénéfices.

Deferred tax assets have not been recognised in respect of these items because it is not probable that future taxable profit will be available against which the Company can utilise benefits therefrom. The Capital losses do not expire under current tax legislation.

Les pertes autres qu'en capital expirent comme suit :

The Non capital losses expire as follows:

	Fédéral / Federal	Provincial
	\$	\$
2027	255 630	237 297
2028	459 656	127 099
2029	513 968	512 981
2030	1 483 284	840 217
2031	1 070 384	270 102
2032	1 358 482	998 798
2033	1 357 135	1 354 090
	<u>6 498 539</u>	<u>4 340 584</u>

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

10- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS (suite) 10- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

Impôts reconnus dans les états consolidés du résultat global

Recognised deferred tax assets and liabilities

	Actifs / Assets 31 août / August 31,		Passifs /Liabilities 31 août / August 31,		Net 31 août / August 31,		
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	
Actifs (passifs) d'impôts différés							Deferred tax assets (liabilities)
Actifs de prospection et d'évaluation	-	-	(1 337 612)	(1 693 429) ⁽¹⁾	(1 337 612)	(1 693 429) ⁽¹⁾	Exploration and evaluation assets
Actifs de prospection et d'évaluation – impôt minier	-	-	(988 307)	(1 025 185) ⁽¹⁾	(988 307)	(1 025 185) ⁽¹⁾	Exploration and evaluation assets- mining tax
Pertes autres qu'en capital	1 272 119	1 126 603	-	-	1 272 119	1 126 603	Non capital losses carried forward
Frais d'émission d'actions	54 566	89 453	-	-	54 566	89 453	Share issuance expenses
Immobilisations corporelles	5 998	3 488	-	-	5 998	3 488	Equipment
Autre	4 929	-	-	-	4 929	-	Other
Actifs (passifs) d'impôts différés	1 337 612	1 219 544	(2 325 919)	(2 718 614)	(988 307)	(1 499 070)	Tax assets (liabilities)
Compensation d'impôts	(1 337 612)	(1 219 544)	1 337 612	1 219 544	-	-	Set off of tax
Actifs (passifs) impôt net	-	-	(988 307)	(1 499 070)	988 307)	(1 499 070)	Net tax (assets) liabilities

(1) **Retraitement résultant de la comptabilisation des impôts pour les périodes terminées avant le 1^{er} septembre 2011**

Le solde des actifs de prospection et d'évaluation, les passifs d'impôt différé et le déficit au 1^{er} septembre 2011 ont été redressés suite des ajustements non-matériels relatifs à la comptabilisation du crédit d'impôt minier comme un recouvrement d'impôts en vertu de IAS 12, Impôts sur le résultat, au lieu d'une subvention gouvernementale en vertu de IAS 20, Comptabilisation des subventions publiques et de la comptabilisation des passifs d'impôt différé afférents aux impôts miniers. L'effet net du redressement au 1^{er} septembre 2011 a été une augmentation de 234 915 \$ des actifs de prospection et d'évaluation, une augmentation du passif d'impôt différé de 786 058 \$ et une augmentation du déficit 551 143 \$.

(1) **Recast resulting from the recognition of taxes in periods ended prior to September 1, 2011**

The exploration and evaluation assets balance, deferred tax liabilities and deficit as at September 1st, 2011 were recasted as a result of immaterial adjustments to recognize refundable tax credit on mining duties as an income tax recovery under IAS 12, Income taxes, instead of as a government grant under IAS 20, Accounting for government grants and disclosure of government assistance, and account for deferred tax liabilities related to mining tax. The net effect of the recast as at September 1, 2011 was an increase to exploration and evaluation assets of \$234,915, increase to deferred income tax liability of \$786,058 and an increase to the deficit \$551,143.

11- RESULTATS PAR ACTION

Les bons de souscription et des options d'achat d'actions ont été exclues du calcul du nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires puisque la Société est à perte et que leur effet aurait été anti dilutif puisque le prix d'exercice est supérieur au prix moyen du marché des actions ordinaires au cours de l'exercice.

11- EARNINGS PER SHARE

The warrants and share purchase options were excluded from the diluted weighted average number of common shares calculation since the Company is at loss and that their effect would have been antidilutive.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

12- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

	2013
	\$
Autres débiteurs	2 136
Taxes à recevoir	53 131
Frais payés d'avance	(11 976)
Créditeurs et charges à payer	(726 254)
	<u>(682 963)</u>

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

	2013
	\$
Acquisition de propriétés minières par l'émission de capital-social	250 000
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	247 821

12- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	2012	
	\$	
	(1 871)	Other receivables
	32 986	Taxes receivable
	33 885	Prepaid expenses
	597 124	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>662 124</u>	

Items not affecting cash and cash equivalents :

	2012	
	\$	
	140 000	Acquisition of mining properties by issuance of share capital
	407 703	Tax credit related to resources and mining tax credit

13- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Transactions avec les principaux dirigeants

Au cours de l'exercice, la Société a encouru 29 367 \$ (41 626 \$ en 2012) en honoraires professionnels et de consultants et 5 268 \$ de frais généraux d'administration (10 328 \$ en 2012) auprès du chef des opérations financières. En relation avec ces transactions, la Société a un montant de 1 672 \$ à payer au 31 août 2013 (1 579 \$ en 2012).

Au cours de l'exercice, la Société a encouru des frais reliés aux actifs de prospection de 40 474 \$ (330 847 \$ en 2012), des frais généraux d'administration de 335 167 \$ (343 754 \$ en 2012) auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière inc., une société dont le président et chef de la direction est actionnaire et qui est contrôlée par un administrateur de la Société. En relation avec ces transactions, la société a un montant de 114 135 \$ à payer au 31 août 2013 (233 645 \$ en 2012).

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.

13- RELATED PARTY TRANSACTIONS

Transactions with Key Executives

During the year, the Company incurred \$29,367 (\$41,626 in 2012) in professional and consultants fees and \$5,268 (\$10,328 in 2012) in general administrative expenses with its chief financial officer. In relation with these transactions, \$1,672 were payable as at August 31, 2013 (\$1,579 in 2012).

During the year, the Company incurred \$40,474 (\$330,847 in 2012) in exploration and evaluation expenditures and \$335,167 (\$343,754 in 2012) in general administrative expenses with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the president and chief executive officer is a shareholder, and which is controlled by a director of the Corporation. An amount of \$114,135 was payable in relation to these transactions as at August 31, 2013 (\$233,645 in 2012).

These 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.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

13- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Transactions avec les membres du conseil d'administration

Au cours de l'exercice, la Société a encouru des honoraires professionnels et de consultants pour un montant de 84 750 \$ (56 000 \$ en 2012) et 500 \$ à titre de commandite pour un tournoi de golf (nil 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 août 2013 (nil en 2012).

Au cours de l'exercice, la Société a encouru des honoraires professionnels et de consultants pour un montant de 74 686 \$ (104 000 \$ en 2012) et des frais généraux d'administration de 6 908 \$ (nil en 2012) auprès de la société Cansource International Enterprise, une société contrôlée par un ancien administrateur de la Société.

Au cours de l'exercice comparatif, la Société a encouru des frais reliés aux actifs de prospection et d'évaluation pour un montant de 23 850 \$ auprès de la société Apsidal Consulting Corp., une société contrôlée par un ancien administrateur de la Société.

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.

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

	2013
	\$
Rémunération et paiements fondés sur des actions	49 606

13- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

Transactions with Board of Directors

During the year, the Company incurred \$84,750 in professional and consultants fees (\$56,000 in 2012) and \$500 for a golf tournament sponsorship with Paradox Public Relations, a company controlled by a director of the Company. No amounts were payable in relation to these transactions as at August 31, 2013 (Nil en 2012).

During the year, the Company incurred \$74,686 in professional and consultants fees (\$104,000 in 2012) and general administrative expenses for \$6,908 (Nil in 2012), with Cansource International Enterprise, a company controlled by a former director of the Company.

During the comparative year, the Company incurred \$23,850 in exploration and evaluation assets with Apsidal Consulting Corp., a company controlled by a former director of the Company.

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

The following table shows the compensation paid or payable to the Company's key management personnel being the Board of Directors and key executives.

	2013	2012
	\$	\$
Share-based payments	136 642	

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

14- 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.
- b) La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditatives, cependant il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales pourrait avoir des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs.

15- ENGAGEMENTS

Engagements avec un membre du conseil d'administration

- a) En mars 2013, 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.

14- 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.
- 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.

15- COMMITMENTS

Commitments with a Board Member

- a) In March 2013, 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.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

15- ENGAGEMENTS (suite)

Autres engagements

- b) En février 2009, la Société a signé une entente de coparticipation avec la société publique Ressources X-Ore inc. (« X-Ore »), une filiale de Blue Note Mining inc., dans laquelle chaque société participera à 50 % des travaux de prospection et de mise en valeur et s'il y a lieu, de la mise en exploitation d'une mine sur la propriété Croinor 1.
- c) 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 de 45 141 \$, seront payables dans les 12 prochains mois.

16- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

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

a) Risque de marché

i) Juste valeur

La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, de la trésorerie réservée, des débiteurs, des créditeurs et des charges à payer correspond approximativement à leurs valeurs comptables en raison de l'échéance à court terme de ces instruments.

La juste valeur des dépôts en fidéicomis correspond approximativement à leurs valeurs comptables dans la mesure où il n'y a pas eu de variation significative du taux d'intérêt sans risque et de la situation économique de la Société depuis l'origine des dépôts.

ii) Risque de change

Au cours de l'exercice, la Société a encouru des frais administratifs en devises américaines pour un montant de 44 784 \$ (60 623 \$ en 2012). Par conséquent, certains actifs, passifs et charges sont exposés aux fluctuations des devises. En relation avec ces transactions, aucun solde n'est à payer au 31 août 2013.

15- COMMITMENTS (continued)

Other Commitments

- b) In February 2009, the Company signed a joint venture agreement with the publicly listed company X-Ore Resources Inc. ("X-Ore"), a subsidiary of Blue Note Mining Inc., whereby each joint operator participate to 50%. of the exploration and development work and, if appropriate, to put a mine into production on the Croinor 1 property.
- c) In June 2011, the Company signed a lease contract for its Montreal office, expiring in June 2014. Minimum payments of \$45,141 are payable within 12 months.

16- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

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

a) Market risk

i) Fair value

The fair value of cash and cash equivalent, restricted cash, accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities approximates their carrying value due to their short-term nature.

The fair value of the in trust deposit approximates its carrying value, given that there have been no significant variations in the risk-free interest rates and in the economic situation of the Company since these deposits were made.

ii) Currency risk

During the year, the Company's incurred administrative expenses in US dollars amounting to \$44,784 (\$60,623 in 2012). Consequently, certain assets, liabilities and expenses are exposed to foreign exchange fluctuations. No amounts were payable in relation to these transactions as at August 31, 2013.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

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

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, dépôt en fidéicommiss 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, des dépôts en fidéicommiss 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, des dépôts en fidéicommiss et des autres débiteurs représente l'exposition maximale de la Société face au risque de crédit.

c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité 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.

Les créiteurs et charges à payer au montant de 215 383 \$ ont une échéance inférieure à six mois.

17- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 août 2013, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 13 621 201 \$. 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 de prospection 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 de prospection 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 l'exercice clos le 31 août 2013.

16- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

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, in trust deposit and other receivables. The credit risk on cash and cash equivalents, in trust deposit 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, in trust deposit 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.

The accounts payable and accrued liabilities in the amount of \$215,383 have stated repayment terms of less than six months.

17- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at August 31, 2013, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$13,621,201. 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 year ended August 31, 2013.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

31 août 2013 et 2012

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

August 31, 2013 and 2012

17- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL (suite)

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

18- ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

En septembre 2013, la Société a encaissé 135 000 \$ suite à l'exercice de 900 000 options d'achat d'actions à 0,15 \$ chacune.

En septembre 2013, la Société a octroyé 300 000 d'options d'achat d'actions à deux consultants. Chaque option permettant au détenteur d'acquérir une action au prix de 0,205 \$ pour une période de deux ans.

17- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL (continued)

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 year, the Company has respected all of its regulatory requirements. The Company has no dividend policy.

18- SUBSEQUENT EVENTS

In September 2013, the Company received \$135,000 following the exercise of 900,000 share purchase options at \$0.15 each.

In September 2013, the Company granted 300,000 share purchase options to two consultants. Each share purchase option allows the holder to acquire a share at a price of \$0.205 per share for a period of two years.