

CriticalElements

Lithium Corporation



Corporation Lithium Éléments Critiques

(anciennement Corporation Éléments Critiques)
(Une société d'exploration)

États financiers intermédiaires résumés (non audité)

Période de neuf mois close le
31 mai 2019
(Troisième trimestre)

Critical Elements Lithium Corporation

(formerly Critical Elements Corporation)
(An Exploration Company)

Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)

Nine-month period ending
May 31, 2019
(Third Quarter)

RAPPORT DE LA DIRECTION

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

États de la situation financière.....	3
États de la perte nette et de la perte globale	4
États des variations des capitaux propres.....	5
Tableaux des flux de trésorerie.....	6
Notes complémentaires.....	7

MANAGEMENT'S REPORT

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Statements of Financial Position.....	3
Statements of Net Loss and Comprehensive Loss....	4
Statements of Changes in Equity.....	5
Statements of Cash Flows.....	6
Notes to Financial Statements.....	7

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

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

Corporation Lithium Éléments Critiques

(anciennement Corporation Éléments Critiques)
(société d'exploration)

Rapport de la direction

(non audités)

Critical Elements Lithium Corporation

(formerly Critical Elements Corporation)
(an Exploration Company)

Management's Report

(Unaudited)

Aux actionnaires de
Corporation Lithium Éléments Critiques
(anciennement Corporation Éléments Critiques)

Les états financiers intermédiaires résumés ainsi que les notes y afférents pour la période de neuf mois close le 31 mai 2019 sont la responsabilité de la direction de Corporation Lithium Éléments Critiques. Ces états financiers intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent des montants établis à partir des meilleures estimations et meilleur jugement de la direction.

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

Les auditeurs externes de Corporation Lithium Éléments Critiques n'ont pas effectué de revue des états financiers intermédiaires résumés pour la période close le 31 mai 2019.

To the shareholders of
Critical Elements Lithium Corporation
(formerly Critical Elements Corporation)

Management of Critical Elements Lithium Corporation is responsible for the condensed interim financial statements and the notes thereto for the nine-month period ended May 31, 2019. These condensed interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), and include amounts based on management's best estimates and judgment.

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

The external auditors of Critical Elements Lithium Corporation have not reviewed the condensed interim financial statements for the period ended May 31, 2019.

Signé (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée
Chef de la direction

Signed (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée
Chief Executive Officer

Signé (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chef de la direction financière

Signed (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chief Financial Officer

Corporation Lithium Éléments Critiques(anciennement Corporation Éléments Critiques)
(société d'exploration)**États de la situation financière**

(Non audités)

Critical Elements Lithium Corporation(formerly Critical Elements Corporation)
(an Exploration Company)**Statements of Financial Position**

(Unaudited)

	31 mai / May 31, 2019	31 août / August 31, 2018 (Retraité / Restated)*	
	\$	\$	
ACTIFS			ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 6)	2 642 850	4 325 113	Cash and cash equivalents (Note 6)
Titres négociables (note 7)	272 420	348 939	Marketable securities (Note 7)
Autres débiteurs	40 120	159 474	Other receivables
Taxes à recevoir	41 521	84 446	Taxes receivable
Frais payés d'avance	110 275	170 227	Prepaid expenses
Crédits d'impôt relatifs aux ressources	-	522 150	Tax credits related to resources
Crédits d'impôt miniers à recevoir	208 577	1 040 015	Mining tax credits receivable
	3 315 763	6 650 364	
Actifs non courants			Non-current assets
Immobilisations corporelles (note 8)	87 485	87 454	Fixed assets (Note 8)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 9)	22 902 721	21 003 210	Exploration and evaluation assets (Note 9)
Actif financier au titre de placements donnés en garantie (note 10)	1 332 265	1 189 129	Financial asset collateral investments (Note 10)
	24 322 471	22 279 793	
Total des actifs	27 638 234	28 930 157	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	367 333	861 763	Accounts payable and accrued liabilities
	367 333	861 763	
Passifs non courants			Non-current liabilities
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés	1 943 317	1 734 901	Deferred income and mining taxes
Intérêts courus sur la dette à long terme	1 192 767	787 767	Accrued interest on long-term debt
Dette à long terme (note 11)	3 851 995	3 692 758	Long-term debt (Note 11)
	6 988 079	6 215 426	
Total des passifs	7 355 412	7 077 189	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social et bons de souscription (notes 12 et 13)	41 973 246	41 973 246	Share capital and warrants (Notes 12 and 13)
Surplus d'apport	8 912 352	8 657 162	Contributed surplus
Déficit cumulé	(30 602 776)	(28 777 440)	Cumulated deficit
Total des capitaux propres	20 282 822	21 852 968	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	27 638 234	28 930 157	Total liabilities and equity

* La Société a appliqué la norme IFRS 9 pour la première fois au 1^{er} septembre 2018 (voir la note 4). / The Company applied IFRS 9 for the first time as at September 1, 2018 (see Note 4).

PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS (notes 17 et 18)
STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS (note 1),
CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (note 2) **ET ÉVÉNEMENT**
POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN (note 21).

CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS (Notes 17 and 18)
STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES (Note 1),
GOING CONCERN (note 2) **AND SUBSEQUENT EVENT** (Note 21).

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés. / The accompanying notes are an integral part of the condensed interim financial statements.

(s) Jean-Sébastien Lavallée, Administrateur – Director

(s) Marcus Brune, Administrateur – Director

Corporation Lithium Éléments Critiques

(anciennement Corporation Éléments Critiques)

(société d'exploration)

**États de la perte nette
et de la perte globale**

(Non audités)

Critical Elements Lithium Corporation

(formerly Critical Elements Corporation)

(an Exploration Company)

**Statements of Net Loss
and Comprehensive Loss**

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 31 mai / Three-month period ended May 31		Période de neuf mois close le 31 mai / Nine-month period ended May 31		
	2019	2018 (Retraité / Restated)*	2019	2018 (Retraité / Restated)*	
	\$	\$	\$	\$	
CHARGES					EXPENSES
Frais généraux d'administration	97 806	432 506	266 943	698 009	General administrative expenses
Salaires et charges sociales	293 321	339 585	899 046	1 008 012	Salaries and fringe benefits
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	39 336	38 179	96 032	102 237	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	85 078	113 699	294 907	446 948	Professional and consultants fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	96 386	42 292	255 190	2 085 008	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles (note 8)	990	1 063	2 793	3 154	Depreciation of fixed assets (Note 8)
(Augmentation) diminution de la juste valeur des titres négociables	(16 109)	146 236	76 519	104 775	(Increase) decrease in fair value of the marketable securities
	<u>596 808</u>	<u>1 113 560</u>	<u>1 891 430</u>	<u>4 448 143</u>	
AUTRES					OTHER
Revenus d'intérêts	(11 328)	(6 683)	(51 188)	(13 212)	Interest income
Autres revenus	(6 764)	(4 201)	(19 150)	(9 677)	Other revenues
(Gain) sur disposition de titres négociables	-	-	-	(518 805)	(Gain) on disposal of marketable securities
(Gain) perte sur taux de change	(13)	4 837	4 244	(4 749)	Foreign exchange loss (gain)
	<u>(18 105)</u>	<u>(6 047)</u>	<u>(66 094)</u>	<u>(546 443)</u>	
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE DE LA PÉRIODE	<u>578 703</u>	<u>1 107 513</u>	<u>1 825 336</u>	<u>3 901 700</u>	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE (note 14)	<u>0,00</u>	<u>0,01</u>	<u>(0,01)</u>	<u>(0,03)</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE (Note 14)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTION EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)	<u>158 628 368</u>	<u>152 259 890</u>	<u>158 628 368</u>	<u>150 253 846</u>	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED)

* La Société a appliqué la norme IFRS 9 pour la première fois au 1^{er} septembre 2018 (voir la note 4). / The Company applied IFRS 9 for the first time as at September 1, 2018 (see Note 4).

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés. / The accompanying notes are an integral part of the condensed interim financial statements.

Corporation Lithium Éléments Critiques

(anciennement Corporation Éléments Critiques)
(société d'exploration)

États des variations des capitaux propres

(Non audités)

Critical Elements Lithium Corporation

(formerly Critical Elements Corporation)
(an Exploration Company)

Statements of Changes in Equity

(Unaudited)

	Capital-social et bons de souscription / Share capital and warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit cumulé / Cumulated deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	
Solde au 31 août 2017	34 212 066	6 590 475	(22 996 692)	17 805 849	Balance, August 31, 2017
Options octroyées (note 13)	-	2 042 716	-	2 042 716	Options granted (Note 13)
Exercice de bon de souscription (note 13)	80 500	-	-	80 500	Warrants exercised (Note 13)
Exercice d'options aux courtiers (note 13)	8 634	(1 354)	-	7 280	Broker's warrants exercised (Note 13)
Exercice d'options (note 13)	128 725	(40 785)	-	87 940	Options exercised (Note 13)
	34 429 925	8 591 052	(22 996 692)	20 024 285	
Bénéfice net pour la période	-	-	(3 901 700)	(3 901 700)	Net profit for the period
Solde au 31 mai 2018 (Retraité)*	34 429 925	8 591 052	(26 898 392)	16 122 585	Balance, May 31, 2018 (Restated)*
Solde au 31 août 2018	41 973 246	8 657 162	(28 777 440)	21 852 968	Balance, August 31, 2018
Options octroyées (note 13)	-	255 190	-	255 190	Options granted (Note 13)
	41 973 246	8 912 352	(28 777 440)	22 108 158	
Perte nette pour la période	-	-	(1 825 336)	(1 825 336)	Net loss for the period
Solde au 31 mai 2019	41 973 246	8 912 352	(30 602 776)	20 282 822	Balance, May 31, 2019

* La Société a appliqué la norme IFRS 9 pour la première fois au 1^{er} septembre 2018 (voir la note 4). / The Company applied IFRS 9 for the first time as at September 1, 2018 (see Note 4).

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés. / The accompanying notes are an integral part of the condensed interim financial statements.

Corporation Lithium Éléments Critiques(anciennement Corporation Éléments Critiques)
(société d'exploration)**Tableaux des flux de trésorerie**

(Non audités)

Critical Elements Lithium Corporation(formerly Critical Elements Corporation)
(an Exploration Company)**Statements of Cash Flows**

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 31 mai / Three-month period ended May 31		Période de neuf mois close le 31 mai / Nine-month period ended May 31		
	2019	2018 (Retraité / Restated)*	2019	2018 (Retraité / Restated)*	
	\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(578 703)	(1 107 513)	(1 825 336)	(3 901 700)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :					Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	96 386	42 292	255 190	2 085 008	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	990	1 063	2 793	3 154	Depreciation of fixed assets
(Gain) sur disposition de titres négociables	-	-	-	(518 805)	(Gain) on disposal of marketable securities
(Augmentation) diminution de la juste valeur des titres négociables	(16 109)	146 236	76 519	104 775	(Increase) decrease in fair value of the marketable securities
	(497 436)	(917 922)	(1 490 834)	(2 227 568)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 15)	(57 633)	(551 327)	(348 753)	(718 397)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 15)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(555 069)	(1 469 249)	(1 839 587)	(2 945 965)	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					FINANCING ACTIVITIES
Encaissement de crédits d'impôt relatif aux ressources et de crédits d'impôts miniers	235 376	14 843	1 563 851	14 843	Cash inflow related to tax credits related to resources and mining tax credits
Encaissement à titre de capital- social et bons de souscription	-	7 000 000	-	7 000 000	Cash inflow related to capital stock and warrants
Produits de l'exercice d'options et bon de souscription	-	90 000	-	265 720	Proceeds from exercise of option and warrants
Frais d'émission d'actions	-	(543 494)	-	(543 494)	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	235 376	6 561 349	1 563 851	6 737 069	Cash flows related to financing activities

Corporation Lithium Éléments Critiques

(anciennement Corporation Éléments Critiques)

(société d'exploration)

Tableaux des flux de trésorerie

(Non audités)

Critical Elements Lithium Corporation

(formerly Critical Elements Corporation)

(an Exploration Company)

Statements of Cash Flows

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 31 mai / Three-month period ended May 31		Période de neuf mois close le 31 mai / Nine-month period ended May 31		
	2019	2018 (Retraité / Restated)*	2019	2018 (Retraité / Restated)*	
	\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS					INVESTING ACTIVITIES
Acquisition d'un actif financier au titre d'un placement donné en garantie	-	-	(143 136)	(253 520)	Acquisition of financial asset collateral investment
Produit de disposition de titres négociables	-	-	-	653 094	Proceeds from disposal of marketable securities
Acquisition d'immobilisations corporelles	-	-	(2 824)	(73 737)	Acquisition of fixed assets
Augmentation des actifs de prospection et d'évaluation	(88 252)	(220 345)	(1 260 567)	(929 893)	Increase of exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(88 252)	(220 345)	(1 406 527)	(604 056)	Cash flows related to investment activities
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(407 945)	4 871 755	(1 682 263)	3 187 048	CASH AND CASH EQUIVALENTS VARIATION
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	3 050 795	328 950	4 325 113	2 013 657	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	2 642 850	5 200 705	2 642 850	5 200 705	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD

* La Société a appliqué la norme IFRS 9 pour la première fois au 1^{er} septembre 2018 (voir la note 4). / The Company applied IFRS 9 for the first time as at September 1, 2018 (see Note 4).

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés. / The accompanying notes are an integral part of the condensed interim financial statements.

1- STATUTS CONSTITUTIFS ET NATURE DES ACTIVITÉS

Corporation Éléments Critiques (« Critical Éléments » 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 internationale OTCQX sous le symbole CRECF et à la bourse de Francfort sous le symbole F12. Le siège social de la Société est situé au 1080, Côte du Beaver Hall, bureau 2101, Montréal, Québec, H2Z 1S8.

2- CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

La Société a déterminé que l'une de ses propriétés minières, à savoir Rose lithium-tantale, contient des réserves de minerai économiquement recouvrables, conformément à l'étude de faisabilité NI-43-101, datée du 20 novembre 2017. Au 31 mai 2019, la Société a déterminé que la propriété Rose lithium-tantale était toujours au stade de prospection, puisque la Société n'a pas encore obtenu tout le financement nécessaire pour démarrer la construction et la phase de développement du projet Rose lithium-tantale. La Société n'a pas encore déterminé si ses autres propriétés contiennent des réserves de minerai économiquement recouvrables.

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, des risques liés à l'exploration et à l'extraction, des questions relatives à la réglementation, des règlements en matière d'environnement et d'autres règlements ainsi que de l'accessibilité au financement.

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.

1- STATUTE OF INCORPORATION AND NATURE OF ACTIVITIES

Critical Elements Corporation ("Critical Elements" or the "Company"), incorporated under the *Business Canadian Corporations Act*, is a mining exploration company operating in Canada. Its shares are traded on TSX Venture Exchange under the symbol CRE, on the OTCQX International under the symbol CRECF and on Frankfurt exchange under the symbol F12. The address of the Company's head office and registered office is 1080, Cote du Beaver Hall, Suite 2101, Montréal, Québec, H2Z 1S8.

2- GOING CONCERN

The Company has determined that one of its mining properties, namely Rose Lithium-Tantalum, has economically recoverable ore reserves, pursuant to the NI-43-101 feasibility study with an effective date of November 20, 2017. As at May 31, 2019, the Company determined that it was still in exploration stage with respect to its Rose Lithium-Tantalum property because it has not yet obtain all the required financing to start the construction and development phase of the Rose Lithium-Tantalum Project. The Company has not yet determined whether its other 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 as well as available financing.

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.

2- CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)

Pour la période de neuf mois close le 31 mai 2019, la Société a enregistré une perte nette de 1 825 336 \$ (3 901 700 \$ en 2018) et a des flux de trésorerie négatifs liés aux activités opérationnelles de 1 839 587\$ (2 945 965 \$ en 2018). De plus, au 31 mai 2019, la Société a un déficit cumulé de 30 602 776 \$ (26 959 425 \$ en 2018). Celle-ci étant au stade de la prospection, elle n'a pas de revenu ni de flux de trésorerie positifs 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 de s'acquitter de ses engagements et ses obligations dans le cours normal des activités.

La Société a réussi dans le passé à obtenir du financement. Cependant, la Société nécessite un financement supplémentaire important à court et à long terme et il existe une incertitude quant à la capacité de lever un tel financement. Plus précisément, afin d'aller de l'avant avec son projet minier Rose lithium-tantale, la Société devra lever des fonds additionnels. 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.

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.

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 à 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- GOING CONCERN (continued)

For the nine-month period ended May 31, 2019, the Company recorded a net loss of \$1,825,336 (2018 - \$3,901,700) and has negative cash flows from operations of \$1,839,587 (2018 - \$2,945,965). In addition, as at May 31, 2019, the Company has a cumulated deficit of \$30,602,776 (2018 - \$26,959,425). The Company is still in the exploration stage and, as such, no revenue or positive cash flows have yet been 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 to discharge its commitments and liabilities in the normal course of operations.

The Company has been successful in the past in raising financing; however, it requires significant additional financing in the near and long-term and there is uncertainty as to the ability to raise such financing. Specifically, in order to move forward on its mining project Rose Lithium-Tantalum, the Company will have to raise additional funds. If management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.

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

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.

3- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers résumés intermédiaires non audités ne comportent pas toutes les informations et notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les méthodes comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers audités pour l'exercice clos du 31 août 2018, préparés conformément aux IFRS, telles qu'elles sont publiées par l'IASB. Par conséquent, ces états financiers résumés intermédiaires non audités et les notes y afférentes devraient être lus en parallèle avec les états financiers audités pour l'exercice clos le 31 août 2018. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers le 15 juillet 2019.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables que celles qui ont été utilisées pour établir les états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 août 2018, sauf indication contraire ci-dessous.

Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions (modifications de l'IFRS 2)

Le 20 juin 2016, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié des modifications de l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*, en vue de clarifier comment doivent être comptabilisés certains types de transactions dont le paiement est fondé sur des actions.

Les modifications fournissent des exigences relatives aux informations suivantes :

- les effets des conditions d'acquisition des droits et des conditions accessoires à l'acquisition des droits sur l'évaluation des paiements fondés sur des actions qui sont réglés en trésorerie;
- la comptabilisation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui comporte des modalités de règlement concernant l'obligation légale relative aux retenues d'impôt à la source;
- la modification des modalités et conditions qui a pour effet qu'une transaction dont le paiement est fondé sur des actions et qui est réglée en trésorerie est reclassée comme étant réglée en instruments de capitaux propres.

Au 1er septembre 2018, la Société avait adopté la norme IFRS 2 et conclu que, compte tenu de ses activités actuelles, elle n'a eu aucune incidence sur ses états financiers résumés.

3- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The unaudited condensed interim financial statements do not include all the information and notes required for the purpose of audited annual financial statements. The accountings methods used are the same that those used for the purpose of audited annual financial statements for the year ended August 31, 2018, prepared in accordance with the IFRS as they are published by the IASB. Consequently, these unaudited condensed interim financial statements and the notes thereto should be read in conjunction with the audited annual financial statements for the year ended August 31, 2018. On July 15, 2019, the Board of Directors approved, for issuance, these financial statements.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

These unaudited consolidated condensed interim financial statements have been prepared following the same accounting policies used in the consolidated audited financial statements for the year ended August 31, 2018, unless otherwise specified hereunder.

Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions (Amendments to IFRS 2)

On June 20, 2016, the IASB issued amendments to IFRS 2, *Share-based Payment*, clarifying how to account for certain types of share-based payment transactions.

The amendments provide requirements on the accounting for:

- the effects of vesting and non-vesting conditions on the measurement of cash-settled share-based payments;
- share-based payment transactions with a net settlement feature for withholding tax obligations; and
- a modification to the terms and conditions of a share-based payment that changes the classification of the transaction from cash-settled to equity-settled.

As of September 1, 2018, the Corporation has adopted IFRS 2 and has concluded that, based on its current operations, it had no impact on the Company's condensed financial statements.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Incidence de l'application d'IFRS 9 Instruments financiers**

Au cours de son trimestre clos le 30 novembre 2018, la Société a appliqué IFRS 9 *Instruments financiers* (révisée en juillet 2014) ainsi que les modifications corrélatives connexes d'autres IFRS. Les exigences d'IFRS 9 représentent un changement important par rapport à IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Le détail de ces nouvelles exigences qui sont pertinentes pour la Société ainsi que leurs incidences sur les états financiers de la Société sont décrites ci-dessous.

La Société a appliqué rétrospectivement IFRS 9 conformément aux dispositions transitoires énoncées dans la norme et a retraité ses états financiers comparatifs. Pour la Société, la date d'application initiale est le 1^{er} septembre 2018. Par conséquent, la Société a appliqué les exigences d'IFRS 9 aux instruments financiers qui n'ont pas été décomptabilisés au 1^{er} septembre 2018 et n'a pas appliqué les exigences aux instruments financiers qui ont déjà été décomptabilisés au 1^{er} février 2018. Les montants comparatifs relatifs aux instruments financiers qui n'ont pas été décomptabilisés au 1^{er} septembre 2018 ont été retraités le cas échéant.

Classification et évaluation des actifs financiers

IFRS 9 contient trois catégories d'actifs financiers: évalués au coût après amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et à la juste valeur par le biais du résultat net. La classification des actifs financiers selon IFRS 9 est généralement fondée sur le modèle économique selon lequel un actif financier est géré et ses caractéristiques de flux de trésorerie contractuels. L'IFRS 9 élimine les catégories suivantes d'IAS 39: placements détenus jusqu'à échéance, prêts et créances et actifs financiers disponibles à la vente.

La direction a examiné et évalué les actifs financiers existants de la Société au 1^{er} septembre 2018 en fonction des faits et circonstances qui existaient à cette date et a conclu que l'application d'IFRS 9 a eu l'incidence suivante sur le classement et les méthodes d'évaluation des actifs financiers de la Société:

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Impact of the application of IFRS 9, Financial Instruments**

During the quarter ended November 30, 2018, the Company applied IFRS 9, *Financial Instruments*, (issued July 2014) and related consequential amendments to other IFRS. The requirements of IFRS 9 are a significant change from IAS 39, *Financial Instruments: Recognition and Measurement*. These new requirements are relevant to the Company; the details of the requirements and their impact on the Company's financial statements are described below.

The Company has applied IFRS 9 retrospectively in accordance with the transitional provisions set out in the standard, and has restated its comparative financial statements. The initial application date for the Company was September 1, 2018. Consequently, the Company applied the requirements of IFRS 9 to financial instruments that were not derecognized as at September 1, 2018, but not to financial instrument requirements that were derecognized at that date. Comparative amounts relating to financial instruments not derecognized as at September 1, 2018, were restated where applicable.

Financial asset classification and measurement

IFRS 9 contains three classification categories for financial assets: measured at amortized cost, fair value through other comprehensive income and fair value through profit or loss. The classification of financial assets under IFRS 9 is generally depends on the business model for managing the asset and the asset's contractual cash flow characteristics. IFRS 9 eliminates the following IAS 39 categories: held-to-maturity financial investments, loans and receivables, and available-for-sale financial assets.

Management reviewed and measured the Company's existing financial instruments as at September 1, 2018, based on the facts and circumstances that existed at that date and concluded that the application of IFRS 9 has had the following impact on the Company's financial instruments regarding their classification and measurement:

Corporation Lithium Éléments Critiques

(anciennement Corporation Éléments Critiques)
(société d'exploration)

Critical Elements Lithium Corporation

(formerly Critical Elements Corporation)
(an Exploration Company)

Notes complémentaires aux états financiers

(Non audités)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Incidence de l'application d'IFRS 9 Instruments financiers (suite)

Les placements qui étaient auparavant désignés comme actifs financiers disponible à la vente et qui étaient évalués à la juste valeur à chaque date de clôture selon IAS 39 seront maintenant classés dans la catégorie à la juste valeur par le biais du résultat net selon IFRS 9. Les gains ou les pertes non réalisés qui étaient présentés dans les autres éléments du résultat global jusqu'à ce que ces gains ou pertes soient réalisés ou qu'une baisse de valeur de l'actif financier soit considérée comme durable seront désormais imputés aux résultats nets. Cette modification a entraîné les ajustements suivants sur les états financiers de l'exercice précédent :

Augmentation du résultat net de l'exercice clos le 31 août 2018 769 799 \$

Diminution du cumul des autres éléments du résultat global au 31 août 2018 28 094 \$

Augmentation du déficit au 31 août 2018 592 052 \$

Le tableau qui suit présente un sommaire de l'incidence de l'adoption de l'IFRS 9 sur le classement. L'adoption des nouvelles exigences de classement de l'IFRS 9 n'a pas donné lieu à des changements importants de l'évaluation ou de la valeur comptable des actifs et des passifs financiers.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Impact of the application of IFRS 9, Financial Instruments (continued)

Investments previously designated as available-for-sale financial assets and measured at fair value at each reporting date under IAS 39 will now be classified in the fair value through profit and loss category in accordance with IFRS 9. Unrealized gains or losses reflected in other comprehensive income until these gains or losses are realized or a decline in value of the financial asset is other than temporary will now be charged to net earnings. This change resulted in the following adjustments to the prior year's financial statements:

Increase in net income for fiscal ended August 31, 2018 \$769,799

Decrease in the sum of the other elements of comprehensive income as at August 31, 2018 \$28,094

Increase in deficit as at August 31, 2018 \$592,052

The following table summarizes the classification impacts upon adoption of IFRS 9. The adoption of the new classification requirements under IFRS 9 did not result in significant changes in measurement or the carrying amount of financial assets and liabilities

Actif/passif / Asset/Liability	Classement selon l'IAS 39 / Classification under IAS 39	Classement selon l'IFRS 9 / Classification under IFRS 9
Trésorerie et équivalents de trésorerie / Cash and cash equivalents	Prêts et créances / Loans and receivables	Coût amorti / Amortized cost
Titres négociables / Marketable securities	Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global / Fair value through other comprehensive income	Juste valeur par le biais du résultat net / Fair value through profit and loss
Créditeurs et charges à payer / Accounts payable and accrued liabilities	Autres passifs financiers / Other financial liabilities	Coût amorti / Amortized cost
Dette à long terme / Long-term debt	Autres passifs financiers / Other financial liabilities	Coût amorti / Amortized cost

Classification et évaluation des passifs financiers

Pour les passifs financiers, IFRS 9 comprend les exigences en matière de classement et d'évaluation auparavant incluses dans IAS 39. L'application d'IFRS 9 n'a eu aucune incidence sur le classement et l'évaluation des passifs financiers de la Société.

Classification and measurement of financial liabilities

The classification and measurement requirements for financial liabilities are the same in IFRS 9 as in IAS 39. The application of IFRS 9 had no impact on the classification and measurement of the Company's financial liabilities.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients**

Le 28 mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. La nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. Son application anticipée est permise. L'IFRS 15 remplacera l'IAS 11, *Contrats de construction*, l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, l'IFRIC 13, *Programmes de fidélisation de la clientèle*, l'IFRIC 15, *Contrats de construction de biens immobiliers*, l'IFRIC 18, *Transferts d'actifs provenant de clients* et la SIC-31, *Produits des activités ordinaires - opérations de troc impliquant des services de publicité*.

La norme prévoit un modèle unique qui s'applique aux contrats conclus avec des clients ainsi que deux approches de la comptabilisation des produits : à un moment donné ou au fil du temps. Le modèle proposé consiste en une analyse en cinq étapes des transactions visant à déterminer si les produits des activités ordinaires sont comptabilisés, quel montant est comptabilisé et à quel moment il l'est.

Au 1^{er} septembre 2018, la Société avait adopté la norme IFRS 15 et conclu que, compte tenu de ses activités actuelles, elle n'a eu aucune incidence sur ses états financiers résumés.

5- NOUVELLES NORMES COMPTABLES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS PUBLIÉS, MAIS PAS ENCORE ENTRÉS EN VIGUEUR**IFRS 16, Contrats de location**

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location*.

Cette nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. L'adoption anticipée est permise pour les entités qui adoptent également l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, à la date de l'adoption initiale de l'IFRS 16 ou qui l'ont adopté avant cette date. L'IFRS 16 remplacera l'IAS 17, *Contrats de location*.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**IFRS 15, Revenue from Contracts with Customers**

On May 28, 2014, the IASB issued IFRS 15, *Revenue from Contracts with Customers*. The new standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018. Earlier application is permitted. IFRS 15 will replace IAS 11, *Construction Contracts*, IAS 18, *Revenue*, IFRIC 13, *Customer Loyalty Programmes*, IFRIC 15, *Agreements for the Construction of Real Estate*, IFRIC 18, *Transfer of Assets from Customers*, and SIC 31, *Revenue – Barter Transactions Involving Advertising Services*.

The standard contains a single model that applies to contracts with customers and two approaches to recognizing revenue: at a point in time or over time. The model features a contract-based five-step analysis of transactions to determine whether, how much and when revenue is recognized. New estimates and judgmental thresholds have been introduced, which may affect the amount and/or timing of revenue recognized.

As of September 1, 2018, the Corporation has adopted IFRS 15 and has concluded that, based on its current operations, it had no impact on the Company's condensed financial statements.

5- NEW STANDARDS, INTERPRETATIONS AND AMENDMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE**IFRS 16, Leases**

On January 13, 2016, the IASB issued IFRS 16, *Leases*.

The new standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2019. Earlier application is permitted for entities that apply IFRS 15, *Revenue from Contracts with Customers* at or before the date of initial adoption of IFRS 16. IFRS 16 will replace IAS 17, *Leases*.

5- NOUVELLES NORMES COMPTABLES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS PUBLIÉS, MAIS PAS ENCORE ENTRÉS EN VIGUEUR (suite)**IFRS 16, Contrats de location (suite)**

Cette norme instaure un modèle unique de comptabilisation par le preneur et oblige ce dernier à comptabiliser les actifs et les passifs liés à tous les contrats de location d'une durée de plus de 12 mois, à moins que la valeur de l'actif sous-jacent soit faible. Le preneur est tenu de comptabiliser un actif lié au droit d'utilisation de l'actif sous-jacent et un passif lié au contrat de location qui représente son obligation d'effectuer des paiements locatifs.

D'autres aspects du modèle de comptabilisation des contrats de location ont été touchés, y compris la définition d'un contrat de location. Des dispositions transitoires ont également été prévues.

La Société envisage d'adopter l'interprétation dans ses états financiers de l'exercice ouvert le 1^{er} septembre 2019. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de l'interprétation n'a pas encore été déterminée.

IFRIC 23, Incertitude relative aux traitements fiscaux

Le 7 juin 2017, l'IASB a publié l'interprétation IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements fiscaux*.

L'interprétation donne des indications concernant la comptabilisation des passifs et des actifs d'impôt exigible et différé dans les cas où il existe une incertitude relative aux traitements fiscaux.

L'interprétation s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} septembre 2019. L'application anticipée est permise.

Selon l'interprétation, la Société doit :

- se demander si elle devrait considérer les traitements fiscaux incertains isolément ou plutôt les regrouper, en fonction de l'approche qui fournit la meilleure prévision du dénouement de l'incertitude;
- refléter une incertitude quant au montant d'impôt à payer (ou recouvrer) s'il est probable qu'elle devra payer (ou recouvrer) un montant lié à l'incertitude;

5- NEW STANDARDS, INTERPRETATIONS AND AMENDMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)**IFRS 16, Leases (continued)**

This standard introduces a single lessee accounting model and requires a lessee to recognize assets and liabilities for all leases with a term of more than 12 months, unless the underlying asset is of low value. A lessee is required to recognize a right-of-use asset representing its right to use the underlying asset and a lease liability representing its obligation to make lease payments.

Other areas of the lease accounting model have been impacted, including the definition of a lease. Transitional provisions have been provided.

The Company intends to adopt the Interpretation in its financial statements for the annual period beginning on September 1, 2019. The extent of the impact of adoption of the Interpretation has not yet been determined.

IFRIC 23, Uncertainty over Income Tax Treatments

On June 7, 2017, the IASB issued IFRIC Interpretation 23 *Uncertainty over Income Tax Treatments*.

The Interpretation provides guidance on the accounting for current and deferred tax liabilities and assets in circumstances in which there is uncertainty over income tax treatments.

The Interpretation is applicable for annual periods beginning on or after September 1, 2019. Earlier application is permitted.

The Interpretation requires the Company to:

- contemplate whether uncertain tax treatments should be considered separately, or together as a group, based on which approach provides better predictions of the resolution;
- reflect an uncertainty in the amount of income tax payable (recoverable) if it is probable that it will pay (or recover) an amount for the uncertainty; and

Corporation Lithium Éléments Critiques

(anciennement Corporation Éléments Critiques)
(société d'exploration)

Critical Elements Lithium Corporation

(formerly Critical Elements Corporation)
(an Exploration Company)

Notes complémentaires aux états financiers

(Non audités)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

5- NOUVELLES NORMES COMPTABLES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS PUBLIÉS, MAIS PAS ENCORE ENTRÉS EN VIGUEUR (suite)

IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements fiscaux* (suite)

- évaluer une incertitude fiscale d'après la méthode du montant le plus probable ou la méthode de la valeur attendue, selon celle qui fournit la meilleure prévision du montant à payer (ou recouvrer).

La Société envisage d'adopter l'interprétation dans ses états financiers de l'exercice ouvert le 1^{er} septembre 2019. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de l'interprétation n'a pas encore été déterminée.

5- NEW STANDARDS, INTERPRETATIONS AND AMENDMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)

IFRIC 23, *Uncertainty over Income Tax Treatments* (continued)

- Measure a tax uncertainty based on the most likely amount or expected value depending on whichever method better predicts the amount payable (recoverable).

The Company intends to adopt the Interpretation in its financial statements for the annual period beginning on September 1, 2019. The extent of the impact of adoption of the Interpretation has not yet been determined.

6- TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	31 mai / May 31, 2019
Trésorerie	742 850
Équivalents de trésorerie	1 900 000
	<u>2 642 850</u>

Au 31 mai 2019, les équivalents de trésorerie totalisant 1 900 000 \$ (2018 – 4 000 000 \$) consistaient en des certificats de placement garanti émis par une banque canadienne, portant intérêt à un taux moyen de 1,98 %. Ces instruments sont remboursables sans pénalité après 30 ou 90 jours et viennent à échéance entre juillet 2019 et avril 2020.

6- CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31 août / August 31, 2018
Cash	325 113
Cash equivalents	4 000 000
	<u>4 325 113</u>

As at May 31, 2019, cash equivalents totaled \$1,900,000 (2018 - \$4,000,000) and consisted of guaranteed investment certificates issued by a Canadian bank, bearing interest at an average rate of 1.98%. These instruments are redeemable without penalty 30 and 90 days after the investment and have a maturity date between July 2019 and April, 2020.

Corporation Lithium Éléments Critiques(anciennement Corporation Éléments Critiques)
(société d'exploration)**Critical Elements Lithium Corporation**(formerly Critical Elements Corporation)
(an Exploration Company)**Notes complémentaires aux états financiers**

(Non audités)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

7- TITRES NÉGOCIABLES

	31 mai / May 31, 2019	31 août / August 31, 2018
	\$	\$
250 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc.	10 000	13 750
8 014 939 actions ordinaires de Lepidico Ltd	226 823	188 351
889 928 (consolidation 3:1 le 26 novembre 2018) actions ordinaires de Enforcer Gold Corp.	35 597	146 838
	<u>272 420</u>	<u>348 939</u>

7- MARKETABLE SECURITIES

250,000 common shares of Lomiko Metals Inc.

8,014,939 common shares of Lepidico Ltd

889,928 (consolidation 3:1 on November 26, 2018) common shares of Enforcer Gold Corp.

La Société mesure la juste valeur des titres négociables en utilisant le prix de clôture sur la Bourse de croissance TSX et sur la Bourse de l'Australie dans le cas des actions ordinaires de Lepidico Ltd.

The Company measures fair value of the marketable securities by using the closing price on the TSX Venture Exchange and Australian Securities Exchange for Lepidico Ltd.'s common shares.

8- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**8- FIXED ASSETS**

	Mobilier de bureau/ Office Equipment	Matériel informatique / Computer Equipment	Autres équipements / Other equipment	Total
	\$	\$	\$	\$
Coût / Cost				
Solde au 1 ^{er} septembre 2017 / Balance as at September 1 st , 2017	50 081	12 917	-	62 998
Acquisition	-	-	73 737	73 737
Solde au 31 août 2018 / Balance as at August 31, 2018	50 081	12 917	73 737	136 735
Acquisitions / Additions	1 824	1 001	-	2 825
Solde au 31 mai 2019 / Balance as at May 31, 2019	51 905	13 918	73 737	139 560
Cumul des amortissements / Accumulated depreciation				
Solde au 1 ^{er} septembre 2017 / Balance as at September 1 st , 2017	34 677	10 387	-	40 072
Amortissement / Depreciation	3 212	1 005	-	4 217
Solde au 31 août 2018 / Balance as at August 31, 2018	37 889	11 392	-	49 281
Amortissement / Depreciation	2 053	741	-	2 794
Solde au 31 mai 2019 / Balance as at May 31, 2019	39 942	12 133	-	52 075
Valeur nette comptable / Carrying Value				
Solde au 31 août 2018 / Balance as at August 31, 2018	12 192	1 525	73 737	87 454
Solde au 31 mai 2019 / Balance as at May 31, 2019	11 963	1 785	73 737	87 485

Corporation Lithium Éléments Critiques(anciennement Corporation Éléments Critiques)
(société d'exploration)**Critical Elements Lithium Corporation**(formerly Critical Elements Corporation)
(an Exploration Company)**Notes complémentaires aux états financiers**

(Non audités)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

9- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION**9- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS**

	31 mai / May 31, 2019	31 août / August 31, 2018	
	\$	\$	
Propriétés minières	6 542 807	6 542 807	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	16 359 914	14 460 403	Exploration and evaluation expenses
	<u>22 902 721</u>	<u>21 003 210</u>	

Propriétés minières : / Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2018 / Balance as at August 31, 2018	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to resources	Solde au 31 mai 2019 / Balance as at May 31, 2019
			\$	\$	\$	\$
Québec / Québec:						
Rose lithium-tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	4 799 407	-	-	4 799 407
Arques	1,4 % et 2 %	SNRC32013, 32014	1 627	-	-	1 627
Caumont	1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %	SNRC32N07, 32N08, 32N09	7 103	-	-	7 103
Dumulon	-	SNRC32N09	2 181	-	-	2 181
Lemare	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32014	1	-	-	1
Nisk	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32013, 32014	1 723 693	-	-	1 723 693
Bloc 1	-	SNRC32012	4 726	-	-	4 726
Blocs 2 à 6	-	SNRC32012	525	-	-	525
Bloc 7	-	SNRC32N09	3 544	-	-	3 544
			<u>6 542 807</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6 542 807</u>

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

Rose lithium-tantale	14 394 957	1 901 358	(1 847)	16 294 468
Arques	3 521	-	-	3 521
Caumont	3 501	-	-	3 501
Duval	3 501	-	-	3 501
Dumulon	3 501	-	-	3 501
Valiquette	6 948	-	-	6 948
Bourier	12	-	-	12
Nisk	44 462	-	-	44 462
	<u>14 460 403</u>	<u>1 901 358</u>	<u>(1 847)</u>	<u>16 359 914</u>
	<u>21 003 210</u>	<u>1 901 358</u>	<u>(1 847)</u>	<u>22 902 721</u>

Corporation Lithium Éléments Critiques

(anciennement Corporation Éléments Critiques)

(société d'exploration)

Critical Elements Lithium Corporation

(formerly Critical Elements Corporation)

(an Exploration Company)

Notes complémentaires aux états financiers

(Non audités)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

9- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**9- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS**
(continued)

Propriétés minières : / Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2017 / Balance as at August 31, 2017	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to ressources	Solde au 31 août 2018 / Balance as at August 31, 2018
			\$		\$	\$
Québec / Québec:						
Rose lithium- tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	4 799 407	-	-	4 799 407
Arques	1,4 % et 2 %	SNRC32013, 32014	1 627	-	-	1 627
Caumont	1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %	SNRC32N07, 32N08, 32N09	7 103	-	-	7 103
Dumulon	-	SNRC32N09	2 181	-	-	2 181
Lemare	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32014	1	-	-	1
Nisk	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32013, 32014	1 723 693	-	-	1 723 693
Bloc 1	-	SNRC32012	4 726	-	-	4 726
Blocs 2 à 6	-	SNRC32012	525	-	-	525
Bloc 7	-	SNRC32N09	3 544	-	-	3 544
			<u>6 542 807</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6 542 807</u>

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

Rose lithium-tantale	14 394 957	2 150 323	277 751	14 394 957
Arques	3 521	5 716	(2 215)	3 521
Caumont	3 501	5 716	(2 215)	3 501
Duval	3 501	5 716	(2 215)	3 501
Dumulon	3 501	5 716	(2 215)	3 501
Valiquette	6 948	11 344	(4 396)	6 948
Bourier	12	-	-	12
Nisk	44 462	17 755	(6 880)	44 462
	<u>14 460 403</u>	<u>2 202 286</u>	<u>257 615</u>	<u>14 460 403</u>
	<u>21 003 210</u>	<u>2 202 286</u>	<u>257 615</u>	<u>21 003 210</u>

9- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec****Propriété Rose lithium-tantale**

La propriété Rose lithium-tantale est composée de 473 titres miniers représentant une superficie de 246,55 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. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 2 % sur les produits de fonderie nets de certains claims dont la moitié pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$.

Propriété Arques

La propriété du complexe Arques est composée d'un ensemble de 127 titres miniers couvrant une superficie de 6 361 hectares sur environ 18 kilomètres de longueur selon une orientation SO- NE. Elle est contiguë à la propriété Lemare à ses limites au sud-est. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 87 titres miniers et de 2 % sur un titre minier. Une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$ sur un titre minier.

Propriété Bourier

La propriété Bourier est constituée d'un bloc de 228 titres miniers couvrant une superficie de 11 579 hectares sur environ 30 kilomètres de longueur. Elle longe le côté est du nouveau complexe hydroélectrique de la rivière Rupert. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 87 titres miniers.

Propriété Caumont

La propriété Caumont est constituée de quatre blocs de titres miniers non contigus totalisant 100 titres, répartis sur 53,43 km dans la partie est de la formation volcano-sédimentaire du Lac des Montagnes. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à des redevances sur 43 titres miniers, dont 1 % sur 13 titres miniers, de 1,5 % sur 24 titres miniers et de 2 % sur 6 titres miniers desquels une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$ sur ces titres miniers.

9- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS
(continued)**Québec****Rose Lithium-Tantalum Property**

The Rose Lithium-Tantalum property consists of 473 claims covering a total area of 246.55 km². It lies in the northeastern part of Superior Province, within the Eastmain greenstone belt. It is wholly owned by the Company and is subject to a 2% NSR on some claims, half of which can be bought back for \$1,000,000.

Arques Property

The Arques Property is composed of one block totaling 127 claims covering an area of 6,361 hectares for some 18 kilometers of length in a SW-NE direction. It is contiguous to the Lemare property on its South East border. It is wholly owned by the Company and is subject to a 1.4% NSR on 87 claims and a 2% NSR is also applicable on one claim. 1% can be bought back for \$1,000,000 on this claim.

Bourier Property

The Bourier Property is composed of one block totaling 228 claims covering an area of 11,579 hectares for some 30 kilometers in length. It is located just along the east side of the new Rupert hydroelectric complex. It is wholly owned by the Company and is subject to a 1.4% NSR on 87 claims.

Caumont Property

The Caumont Property is made of four non-adjacent claim blocks, totaling 100 claims, spread over 53.43 kilometers in the eastern part of the Lac des Montagnes volcano-sedimentary formation. It is wholly owned by the Company and is subject to a NSR on 43 claims as follows: 1% on 13 claims, 1.5% on 24 claims and 2% on 6 claims, of which 1% of each can be bought back for \$1,000,000.

9- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec** (suite)**Propriété Dumoulon**

La propriété Dumoulon est constituée de 49 cellules contiguës, couvrant une superficie totale de 2 579 hectares. Elle est située 20 km au sud de l'aéroport de Nemiscau et est accessible par hélicoptère. Elle appartient à 100 % à la Société.

Propriété Duval

La propriété Duval est constituée d'un bloc comprenant 46 titres miniers et couvrant une superficie de 2 458,92 hectares. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance sur 33 titres miniers, dont 2 % sur 23 titres miniers et de 3 % sur 10 titres miniers. Une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$ sur 33 titres miniers.

Propriété Lemare

La propriété Lemare est constituée d'un bloc de 165 titres miniers couvrant une superficie de 7 806,82 hectares sur environ 20 kilomètres de longueur, selon une orientation SO-NE. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 83 titres miniers, une redevance de 2 % sur 68 titres miniers et une redevance de 3 % sur 7 titres miniers. Une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$ sur 75 titres miniers.

Propriété Nisk

La propriété Nisk est constituée d'un bloc de 105 titres miniers couvrant une superficie de 5 380,62 hectares sur environ 20 kilomètres de longueur. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 30 titres miniers, une redevance de 2 % sur 45 titres miniers et de 3 % sur 13 titres miniers. Une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$ sur 58 titres miniers.

Propriété Valiquette

La propriété Valiquette est constituée d'un ensemble de 104 titres miniers couvrant une superficie totale de 5 563,07 hectares. Elle fait environ 13 kilomètres de longueur selon une orientation SO-NE et est contigüe au bloc principal Duval au sud-ouest. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance sur 70 titres miniers, dont 2 % sur 28 titres miniers et 3 % sur 42 titres miniers. Sur ces 70 titres miniers, 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$.

9- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS
(continued)**Québec** (continued)**Dumulon Property**

The Dumulon Property consists of 49 contiguous cells, covering a total area of 2,579 hectares. The project is located 20 km south of the Nemiscau airport and can be accessed by helicopter. It is wholly owned by the Company.

Duval Property

The Duval Property is composed of one block totaling 46 claims covering an area of 2,458.92 hectares. It is wholly owned by the Company and is subject to a NSR on 33 claims, 2% on 23 claims and 3% on 10 claims. 1% can be bought back for \$1,000,000 on 33 claims.

Lemare Property

The Lemare Property is composed of one block totaling 165 claims covering an area of 7,806.82 hectares for over 20 kilometers in length in a SW-NE direction. It is wholly owned by the Company and is subject to a 1.4% NSR on 83 claims, a NSR of 2% on 68 claims and a NSR of 3% on 7 claims. 1% can be bought back for \$1,000,000 on 75 claims.

Nisk Property

The Nisk Property is composed of one block totaling 105 claims covering an area of 5,380.62 hectares for over 20 kilometers in length. It is wholly owned by the Company and is subject to a 1.4% NSR on 30 claims a NSR of 2% on 45 claims and 3% on 13 claims. 1% can be bought back for \$1,000,000 on 58 claims.

Valiquette Property

The Valiquette Property is composed of one block totaling 104 claims covering an area of 5,563.07 hectares. It is measuring about 13 kilometers in a SW-NE direction and is contiguous South West to the Duval main block. It is wholly owned by the Company and is subject to a NSR on 70 claims, representing 2% on 28 claims and 3% on 42 claims. On those 70 claims, 1% can be bought back for \$1,000,000.

9- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec (suite)****Propriété Bloc 1**

La propriété Bloc 1 est constituée d'un ensemble de 72 titres miniers couvrant une superficie totale de 3 846,95 hectares. Elle fait environ 13 kilomètres de longueur selon une orientation SO-NE et est contigüe au bloc principal Nisk-South au sud-ouest. Elle appartient à 100 % à la Société.

Propriété Blocs 2 à 6

La propriété Blocs 2 à 6 est constituée d'un ensemble de 8 titres miniers et couvrant une superficie totale de 427,82 hectares. La propriété Blocs 2 à 6 se situe à l'est, sud-est du bloc principal Duval. Elle appartient à 100 % à la Société.

Propriété Bloc 7

La propriété Bloc 7 est constituée d'un ensemble de 54 titres miniers couvrant une superficie totale de 2 890,54 hectares. Elle fait environ 7 kilomètres de longueur selon une orientation SO-NE et est contigüe aux blocs principaux Valiquette, Dumoulon et Caumont Est. Elle se situe au sud-ouest du bloc Valiquette, au nord du bloc Dumoulon ainsi qu'à l'est du bloc Caumont Est. Elle appartient à 100 % à la Société.

10- ACTIFS FINANCIERS AU TITRE DE PLACEMENTS
DONNÉS EN GARANTIE

La Société a donné en garantie des certificats de dépôt garantis non rachetables totalisant 1 332 265 \$, renouvelables à chaque année auprès d'une institution financière canadienne, à titre de garantie pour les lettres de crédit émises par cette institution financière. Ces certificats portent intérêt à des taux variant entre 0,90 % et 2 % et venant à échéance entre juillet 2019 et avril 2020.

En février 2017, la Société a signé une entente avec Hydro-Québec relative au raccordement de l'installation électrique et le déplacement d'un tronçon d'une ligne biterne. Lors de la signature de cette entente, la Société s'est engagée à fournir trois lettres de crédit en faveur d'Hydro-Québec.

La première lettre de crédit a été émise le 17 février 2017 pour un montant de 345 000 \$, la seconde lettre de crédit a été émise le 25 avril 2017 pour un montant de 285 000 \$ et la troisième lettre de crédit a été émise le 28 juillet 2017 pour un montant de 261 056 \$.

9- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS
(continued)**Québec (continued)****Bloc 1 Property**

The Bloc 1 Property is composed of one block totaling 72 claims covering an area of 3,846.95 hectares. It is measuring about 13 kilometers in a SW-NE direction and is contiguous South West to the Nisk-South main block. It is wholly owned by the Company.

Bloc 2 to 6 Property

The Bloc 2 to 6 Property is composed of one block totaling 8 claims covering an area of 427.82 hectares. Bloc 2 to 6 Property is located in the east-southeast of the Duval main block. It is wholly owned by the Company.

Bloc 7 Property

The Bloc 7 Property is composed of one block totaling 54 claims covering an area of 2,894.54 hectares. It is measuring about 7 kilometers in a SW-NE direction and is contiguous to the Valiquette, Dumoulon and Caumont Est main blocks. It is located southwest of Valiquette block, north of Dumoulon block and east of Caumont Est block. It is wholly owned by the Company.

10- FINANCIAL ASSET COLLATERAL INVESTMENTS

The Company has pledged non-redeemable guaranteed certificates of deposit totalling \$1,322,265 renewed each year with a Canadian financial institution, as security for letters of credit issued by that financial institution. These certificates bear interest at a rate between 0.90% to 2% and mature between July and April 2020.

In February 2017, the Company signed an agreement with Hydro-Québec for connection of the electrical installation and the relocation of part of the line. When it signed the agreement, the Company undertook to provide Hydro-Québec with three letters of credit.

The first letter of credit was issued on February 17, 2017 in the amount of \$345,000, the second letter of credit was issued on April 25, 2017 in the amount of \$285,000 and the third letter of credit was issued on July 28, 2017 in the amount of \$261,056.

Corporation Lithium Éléments Critiques

(anciennement Corporation Éléments Critiques)
(société d'exploration)

Critical Elements Lithium Corporation

(formerly Critical Elements Corporation)
(an Exploration Company)

Notes complémentaires aux états financiers

(Non audités)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

10- ACTIF FINANCIER AU TITRE DE PLACEMENTS DONNÉS EN GARANTIE (suite)

En novembre 2017, la Société a conclu un amendement à l'entente signée avec Hydro-Québec en février 2017. Cet amendement a donné lieu à l'émission d'une quatrième lettre de crédit au montant de 241 448 \$.

En décembre 2018, la Société a conclu un amendement à l'entente signée avec Hydro-Québec en février 2017. Cet amendement, prévoit l'émission d'une lettre de crédit additionnelle, au montant de 136 320 \$.

Les lettres de crédit sont valides pour un terme initial minimal d'un an et sont renouvelées automatiquement avant toute échéance pour des périodes successives minimales d'un an jusqu'à la signature de l'entente de contribution.

11- DETTE À LONG TERME

	31 mai / May 31, 2019
	\$
Solde au début de la période	3 692 758
Charge de désactualisation incluse dans les actifs de prospection et d'évaluation	<u>159 237</u>
Solde à la fin de la période	<u><u>3 851 995</u></u>

En septembre 2016, la Société a clôturé la transaction relative au premier prélèvement de l'entente de facilité de crédit conclue en août 2016 avec Helm AG, lui permettant d'avoir accès à une entente de facilité de crédit pouvant atteindre 4 500 000 \$ et devant être utilisée pour l'étude de faisabilité du Projet Rose lithium-tantale. Ce premier prélèvement de l'ordre de 1 500 000 \$ est d'une durée de 5 ans et porte intérêt à un taux annuel de 12 %, payable à l'échéance. Au 31 mai 2019, les intérêts courus sur ce premier prélèvement s'élevaient à 486 000 \$.

En juin 2017, la Société a clôturé la transaction relative au deuxième et au troisième prélèvements. Ces prélèvements de l'ordre de 3 000 000 \$ viennent à échéance le 19 septembre 2021 et portent aussi intérêt à un taux annuel de 12 %, payable à l'échéance. Au 31 mai 2019, les intérêts courus sur les deuxième et troisième prélèvements s'élevaient à 706 767 \$.

10- FINANCIAL ASSET COLLATERAL INVESTMENTS (continued)

In November 2017, the Company entered into an amendment to the agreement signed with Hydro-Québec in February 2017. This amendment led to the issuance of a fourth letter of credit in the amount of \$241,448.

In December 2018, the Company entered into an amendment to the agreement signed with Hydro-Québec in February 2017. This amendment, provides the issuance of an additional letter of credit, in the amount of \$136,320.

Letters of credit are valid for an initial term of one year and are automatically renewed before any due date for successive periods of at least one year until the signature of the contribution agreement.

11- LONG-TERM DEBT

	31 août / August 31, 2018	
	\$	
Solde au début de la période	3 514 143	Balance, beginning of period
Charge de désactualisation incluse dans les actifs de prospection et d'évaluation	<u>178 615</u>	Accretion expense included in exploration and evaluation assets
Solde à la fin de la période	<u><u>3 692 758</u></u>	Balance, end of period

In September 2016, the Company closed the transaction for the first drawdown under the credit facility agreement concluded in August 2016 with Helm AG, allowing the Company to have access to a credit facility of up to \$4,500,000 to be used for the feasibility study of the Rose Lithium-Tantalum project. This drawdown in the amount of \$1,500,000 has a term of five years and bears at an annual rate of 12% interest, payable upon maturity. As at May 31, 2019, accrued interest on the first drawdown amounted to \$486,000.

In June 2017, the Company closed the transaction for the second and third drawdowns. Those drawdowns in the amount of \$3,000,000 are due on September 19, 2021 and bears at an annual rate of 12% interest, payable upon maturity. As at May 31, 2019, accrued interest on the second and third drawdowns amounted to \$706,767.

11- DETTE À LONG TERME (suite)

Lors de la comptabilisation initiale de la dette à long terme, la Société a estimé la juste valeur de celle-ci en utilisant un taux d'actualisation de 20 % et le montant résiduel des prélèvements sur la facilité de crédit, totalisant 1 060 942 \$, a été attribué aux bons de souscription.

11- LONG-TERM DEBT (continued)

Upon initial recognition, the Company estimated the fair value of the long-term debt using a discount rate of 20% and the residual amount of the drawdowns on the credit facility, totaling \$1,060,942, was attributed to the warrants.

12- CAPITAL-SOCIAL

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 the Company's share capital were as follows:

12- SHARE CAPITAL

	31 mai / May 31, 2019		31 août / August 31, 2018		
	Quantité / Number	Montant / Amount \$	Quantité / Number	Montant / Amount \$	
Solde au début de la période	158 628 368	41 973 246	149 065 568	34 212 066	Balance, beginning of period
Émission d'actions ordinaires assorties de bons de souscription	-	-	7 000 000	7 000 000	Common share issuance with warrants
Exercice d'options d'achat d'actions	-	-	2 312 000	672 046	Share purchase options exercised
Exercice de bons de souscription	-	-	230 000	80 500	Warrants exercised
Exercice d'options aux courtiers et à des intervenants	-	-	20 800	8 634	Brokers and intermediaries options exercised
Solde à la fin de la période	<u>158 628 368</u>	<u>41 973 246</u>	<u>158 628 368</u>	<u>41 973 246</u>	Balance, end of period

12- CAPITAL-SOCIAL (suite)**Pour l'exercice clos le 31 août 2018**

En mai 2018, la Société a clôturé un placement privé de 7 000 000 unités à un prix de 1,00 \$ par unité, pour une contrepartie monétaire totale de 7 000 000 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription entier permettra à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 1,25 \$ par action pour une période de 24 mois suivant la date de clôture initiale du placement.

Les preneurs fermes ont reçu une commission de 420 000 \$ en espèces ainsi que 420 000 options aux courtiers et à des intervenants leur permettant d'acquérir 420 000 actions ordinaires au prix de 1,00 \$ par action jusqu'au 1^{er} mai 2020.

Au cours de l'exercice, la Société a encaissé 417 940 \$ suite à l'exercice de 2 312 000 options d'achat d'actions à un prix se situant entre 0,15 \$ et 0,87 \$ chacune.

Au cours de l'exercice, la Société a encaissé 87 780 \$ suite à l'exercice de 230 000 bons de souscription et de 20 800 options aux courtiers et à des intervenants à un prix de 0,35 \$ chacune.

13- 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.

12- SHARE CAPITAL (continued)**For the year ended August 31, 2018**

In May 2018, the Company closed a private placement of 7,000,000 units at a price of \$1.00 per unit. Each unit consists of one common share and one-half of one common share purchase warrant. Each warrant will entitle the holder thereof to purchase one common share at a price of \$1.25 per share for a period of 24 months following the closing of the private placement.

The underwriters received a cash commission of \$420,000 and 420,000 non-transferable brokers and intermediaries options entitling them to purchase 420,000 common shares at the price of \$1.00 per share until May 1, 2020.

During the year, the Company received \$417,940 following the exercise of 2,312,000 share purchase options at a price varying between \$0.15 and \$0.87 each.

During the year, the Company received \$87,780 following the exercise of 230,000 warrants and 20,800 brokers and intermediaries options at a price of \$0.35 each.

13- 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.

13- 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 14 424 951 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 pas dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution et ne peut pas excéder 2 % des actions ordinaires en circulation dans le cas des consultants et des personnes qui fournissent des services de relations 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 pas être plus bas que la valeur marchande des actions ordinaires à la date de l'octroi.

Options d'achat d'actions

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

	31 mai / May 31, 2019	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	31 août / August 31, 2018	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	Quantité / Number	\$	Quantité / Number	\$	
Solde au début de la période	8 888 000	0,67	8 300 000	0,40	Balance, beginning of period
Octroyées	750 000	0,80	3 150 000	1,25	Granted
Expirées	-	-	(250 000)	0,20	Expired
Exercées	-	-	(2 312 000) ^(1 à 8)	0,25	Exercised
Solde à la fin de la période	<u>9 638 000</u>	0,76	<u>8 888 000</u>	0,67	Balance, end of period
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>9 638 000</u>	0,76	<u>8 888 000</u>	0,67	Options exercisable at the end of the period

13- 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 14,424,951 common shares and 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.

Share purchase options

Corporation Lithium Éléments Critiques(anciennement Corporation Éléments Critiques)
(société d'exploration)**Critical Elements Lithium Corporation**(formerly Critical Elements Corporation)
(an Exploration Company)**Notes complémentaires aux états financiers**

(Non audités)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)****Options d'achat d'actions (suite)****Share purchase options (continued)**

No.	Date d'exercice / Exercise date	Nombre d'options exercées / Number of options exercised	Prix de l'action / Share price \$
1	13 septembre / September 13, 2017	43 000	0,87
2	8 novembre / November 8, 2017	19 000	0,87
3	11 février / February 11, 2018	200 000	0,17
4	27 mars / March 27, 2018	450 000	0,20
5	24 juillet / July 24, 2018	200 000	0,15
6	30 juillet / July 30, 2018	400 000	0,15
7	1 août / August 1, 2018	500 000	0,15
8	2 août / August 2, 2018	500 000	0,15

	31 mai / May 31, 2019	31 août / August 31, 2018	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées	\$ 0,33	\$ 0,67	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
188 000	0,87	Juin / June 2019
200 000	0,275	Août / August 2019
500 000	0,56	Septembre / September 2019
350 000	1,25	Septembre / September 2019
1 000 000	0,18	Janvier / January 2020
1 050 000	1,25	Février / February 2020
200 000	0,79	Octobre / October 2020
3 850 000	0,56	Novembre / November 2021
1 750 000	1,25	Février / February 2023
200 000	0,80	Novembre / November 2023
350 000	0,52	Avril / April 2024
<u>9 638 000</u>		

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) / **13- 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 le modèle d'évaluation Black-Scholes, avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : / The fair value of each option granted is estimated at the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model with the following weighted average assumptions:

	31 mai / May 31, 2019	31 août / August 31, 2018
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free-interest rate	2,19 %	2,08 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	67,07 %	75,83 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	0,67 \$	0,67 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	4,2 ans / years	4 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %

Options aux courtiers et à des intervenants
Brokers and intermediaries options

Les mouvements dans les options aux courtiers et à des intervenants se détaillent comme suit :

Changes in brokers and intermediaries options were as follows:

	31 mai / May 31, 2019		31 août / August 31, 2018		
	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 la période	420 000	1,00	20 800	0,35	Balance, beginning of period
Octroyées	-	-	420 000	1,00	Granted
Exercées	-	-	(20 800) ⁽¹⁾	0,35	Exercised
Solde à la fin de la période	<u>420 000</u>	1,00	<u>420 000</u>	1,00	Balance, end of period
Options exerçables à la fin de la période	<u>420 000</u>	1,00	<u>-</u>	-	Exercisable options, at the end of the period

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

13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options aux courtiers et à des intervenants (suite)

Brokers and intermediaries options (continued)

No.	Date d'exercice / Exercise date	Nombre d'options exercées / Number of options exercised	Prix de l'action / Share price \$
1	18 décembre / December 18, 2017	20 800	0,35

	31 mai / May 31, 2019	31 août / August 31, 2018	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées à des courtiers et des intervenants	\$ -	\$ 0,5104	The weighted average fair value of options granted to brokers and intermediaries

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options accordées aux courtiers et à des intervenants :

The following table summarizes the information relating to brokers and intermediaries options granted :

Options aux courtiers et à des intervenants en circulation au 31 mai 2019 Brokers and intermediaries options outstanding as at May 31, 2019	Prix Price \$	Date d'expiration / Expiry date
420 000	1,00	Mai / May 2020
<u>420 000</u>		

La juste valeur de chaque option accordée aux courtiers et à des intervenants est estimée à la date d'octroi en utilisant le modèle d'évaluation Black-Scholes, avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes / The fair value of each brokers and intermediaries options granted is estimated at the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model with the following weighted average assumptions:

	31 mai / May 31, 2019	31 août / August 31, 2018
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free-interest rate	-	1,93 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	-	69 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	-	0,51 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	-	2 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %

Corporation Lithium Éléments Critiques(anciennement Corporation Éléments Critiques)
(société d'exploration)**Critical Elements Lithium Corporation**(formerly Critical Elements Corporation)
(an Exploration Company)**Notes complémentaires aux états financiers**

(Non audités)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) **13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)****Bons de souscription****Warrants**

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

	31 mai / May 31, 2019		31 août / August 31, 2018		
	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 la période	6 796 703	0,33	6 026 703	0,64	Balance, beginning of period
Octroyés	-	-	3 500 000	-	Granted
Exercés	-	-	(230 000) ⁽¹⁾⁽²⁾	0,35	Exercised
Expirés	(3 296 703)	0,33	(2 500 000)	-	Expired
Solde à la fin de la période	<u>3 500 000</u>	-	<u>6 796 703</u>	0,33	Balance, end of period

No.	Date d'exercice / Exercise date	Nombre d'options exercées / Number of options exercised	Prix de l'action / Share price \$
1	18 décembre / December 18, 2017	30 000	0,35
2	22 décembre / December 22, 2017	200 000	0,35

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

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

Bons de souscription en circulation / Warrants outstanding	Prix de levée / Exercise price \$	Date d'expiration / Expiry date
<u>3 500 000</u>	1,25	Mai / May 2020
<u>3 500 000</u>		

Corporation Lithium Éléments Critiques(anciennement Corporation Éléments Critiques)
(société d'exploration)**Critical Elements Lithium Corporation**(formerly Critical Elements Corporation)
(an Exploration Company)**Notes complémentaires aux états financiers**

(Non audités)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

14- RÉSULTATS PAR ACTION

Les bons de souscription et les options d'achat d'actions ont été exclus du calcul du nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires puisque la Société est à perte et que leur effet aurait été anti-dilutif.

15- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

	Période de trois mois close le 31 mai / Three-month period ended May 31		Période de neuf mois close 31 mai/ Nine-month period ended May 31		
	2019	2018	2019	2018	
	\$	\$	\$	\$	
Autres débiteurs	(8 304)	(1 959)	119 354	27 780	Other receivables
Taxes à recevoir	18 158	(33 129)	42 925	(23 025)	Taxes receivable
Frais payés d'avance	(51 623)	(19 233)	59 952	32 727	Prepaid expenses
Créditeurs et charges à payer	(15 864)	(497 006)	(570 984)	(755 879)	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>(57 633)</u>	<u>(551 327)</u>	<u>(348 753)</u>	<u>(718 397)</u>	

14- 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.

15- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

Corporation Lithium Éléments Critiques(anciennement Corporation Éléments Critiques)
(société d'exploration)**Critical Elements Lithium Corporation**(formerly Critical Elements Corporation)
(an Exploration Company)**Notes complémentaires aux états financiers**

(Non audités)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

15- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE (suite)

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

	Période de trois mois close le 31 mai / Three-month period ended May 31		Période de neuf mois close le 31 mai / Nine-month period ended May 31	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Variation des actifs de prospection et d'évaluation inclus dans les créditeurs et charges à payer	76 554	47 032	76 54	47 032
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	27 685	10 801	210 263	936 789
Radiation de crédits d'impôt relatifs aux ressources inclus dans les autres débiteurs	-	-	-	173 374
Charge de désactualisation et d'intérêts sur la dette à long terme incluse dans les actifs de prospection et d'évaluation	190 731	180 705	564 237	535 587

15- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS (continued)

Items not affecting cash and cash equivalents :

Change in exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities

Tax credit related to resources and mining tax credit

Impairment of tax credits related to resources included in exploration and evaluation assets

Accretion and interest expense on long-term debt included in exploration and evaluation assets

16- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES**Transactions avec les principaux dirigeants et les membres du conseil d'administration**

Au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 2019, la Société n'a engagé aucun frais d'honoraires professionnels et de consultants (45 249 \$ en 2018), elle a engagé des frais d'aménagement et de mise en valeur de 98 505 \$ (162 231 \$ en 2018), auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière inc., une société dont le chef de la direction est un actionnaire. En relation avec ces transactions, la Société n'avait aucun solde à payer au 31 mai 2019 (1 328 \$ en 2018).

Au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 2019, la Société avait engagé des honoraires professionnels et de consultants pour un montant de 63 000 \$ auprès de la société Relations publiques Paradox, une société dont un ancien membre de la direction est actionnaire.

16- RELATED PARTY TRANSACTIONS**Transactions with key executives and with members of the Board of Directors**

During the nine-month period ended May 31, 2019 the Company no professional and consultants fees were incurred (\$45,249 – 2018), development expenses of \$98,505 (2018 - \$162,231) were incurred with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the Chief Executive Officer is a shareholder. In relation with these transactions no amount was payable as at May 31, 2019 (2018 – \$1,328).

During the nine-month period ended May 31, 2018, the Company had incurred \$63,000 in professional and consultant fees with Paradox Public Relations, a company of which a former member of management is a shareholder.

16- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES (suite)

Le chef de la direction et un administrateur de la Société détiennent 1 % du produit de fonderie net sur certains titres miniers des propriétés Caumont, Duval, Lemare, Nisk et Valiquette et 2 % du produit de fonderie net sur certains titres miniers de la propriété Rose Lithium-Tantale.

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.

Le tableau qui suit illustre la rémunération des principaux dirigeants et des administrateurs de la Société :

	31 mai / May 31, 2019	31 mai / May 31, 2018	
	\$	\$	
Salaires et charges sociales	863 837	758 083	Salaries and fringe benefits
Rémunération et paiements fondés sur des actions	96 283	1 570 992	Compensation and share-based payments
	<u>960 120</u>	<u>2 329 075</u>	

16- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

The Company's chief executive officer and a director own a 1% NSR on some of the claims of the Caumont, Duval, Lemare, Nisk and Valiquette properties and 2% NSR on some of the claims of the Rose Lithium-Tantalum property

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.

The following table reflects the remuneration of key management and directors of the Company's:

17- 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 et de crédits d'impôt relatifs aux ressources. Cependant, il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens ou comme une dépense admissible pour ce crédit, 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 et la Société.

17- 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 management, the Company is in conformity with the laws and regulations.
- b) The Company is partly financed by the issuance of flow-through shares and by tax credits related to resources. However, there is no guarantee that the funds spent by the Company will qualify as Canadian exploration expenses or as an eligible expense for this credit, 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 and the Company.

18- ENGAGEMENTS**Autres engagements**

- a) En mai 2014, la Société a signé une convention de location, pour des espaces de bureau à Montréal, venant à échéance en juillet 2024. Le solde des loyers minimaux futurs à payer au cours du prochain exercice totalise 52 513 \$.

19- 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 liquidité.

a) Risque de marché

i) Risque de change

La Société effectue certaines transactions en devises étrangères, principalement en dollars américains, en francs suisses et en euros. Les soldes des créditeurs et charges à payer libellés dans ces monnaies étrangères s'élevaient à 2 170 US et 910 € au 31 mai 2019 (1 985 \$ US et 2 741 €) au 31 mai 2018. Conséquemment, la Société est exposée au risque de fluctuation du taux de change.

L'impact sur le résultat d'une augmentation ou d'une diminution de 10 % des devises par rapport au dollar canadien serait d'environ 429 \$.

ii) Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des conditions du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres aux titres négociables ou des facteurs touchant tous les titres négociés sur le marché. Le risque maximal découlant des titres négociables (instrument financier de Niveau 1) est déterminé par la juste valeur de l'instrument. Au 31 mai 2019, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 10 % du cours des actions des titres négociables détenus par la Société aurait changé les autres éléments du résultat global de la Société par 2 724 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

18- COMMITMENTS**Other commitments**

- a) In May 2014, the Company signed a lease contract for its Montreal office, expiring in July 2024. Minimum payments, totalling \$52,513, are solely comprised of payments to be made over the next fiscal year.

19- 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) Currency risk

The Company makes certain transactions in foreign currencies mainly in US dollars, in Swiss francs and euros. The balances in the accounts payable and accrued liabilities in these foreign currencies were US\$ 170 and €910 as at May 31, 2019 (US\$1,985 and €2,741) as at May 31, 2018. Consequently, the Company is exposed to foreign exchange fluctuation.

The impact on profit or loss of a 10% increase or decrease in foreign currencies against the Canadian dollar would be approximately \$429.

ii) Price risk

Price risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate as a result of changes in market conditions (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to marketable securities, or factors affecting all marketable securities (Level 1 financial instrument) traded in the market. The maximum risk resulting from financial instruments held long is determined by the fair value of the instrument. As at May 31, 2019, a 10% change in stock prices of the marketable securities held by the Company would have changed the Company's other comprehensive income by \$2,724 with all other factors held constant. In practice, the actual results may differ from this sensitivity analysis and the difference could be material.

19- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)**b) Juste valeur**

La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, 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 de la dette à long terme est déterminée en fonction des flux de trésorerie actualisés au taux applicable à la date de l'état de la situation financière pour un même instrument. Ce taux étant similaire à celui applicable lors de l'émission de l'instrument. La juste valeur de la dette à long terme correspond approximativement à sa valeur comptable.

c) 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 valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des autres débiteurs représente l'exposition maximale de la Société au risque de crédit. Le risque de crédit sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des sociétés ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales.

d) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que les instruments financiers de la Société fluctuent en raison des taux d'intérêt. La Société est exposée au risque de la juste valeur sur ses équivalents de trésorerie.

e) 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.

19- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)**b) Fair value**

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

The fair value of the long-term debt is determined on the basis of discounted cash flow using the rate applicable at the date of the statement of financial position for a given instrument. The rate is similar to the rate used on issuance for the instrument. The fair value of the long-term debt corresponds approximately to its book value.

c) 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. The carrying value of cash and cash equivalents and other receivables represents the Company's maximum exposure to credit risk. The credit risk on cash and cash equivalents is limited because the contracting parties are entities with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies.

d) Interest rate risk

Interest rate risk is the exposure of the Company's financial instruments to fluctuations in interest rates. The Company is exposed to a risk of fair value on its cash equivalents.

e) 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.

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

La Société aura besoin de financement supplémentaire important à court terme et à long terme afin de s'acquitter de ses engagements et obligations. Il existe une incertitude quant à la capacité de la Société à obtenir un tel financement et, par conséquent, à s'acquitter de ses obligations relatives aux créditeurs et charges à payer. Se reporter à la note 2.

20- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

La Société définit maintenant le capital qu'elle gère comme étant la dette à long terme et les capitaux propres. Au 31 mai 2019, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui totalisent 20 282 822 \$ et d'une dette à long terme totalisant 3 851 995 \$. Lors de la gestion du capital, les objectifs de la Société sont les suivants : a) s'assurer que l'entité continue d'être en exploitation; b) augmenter la valeur des actifs de l'entité; et c) obtenir des rendements optimaux pour les actionnaires. 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, ses besoins en fonds de roulement et d'augmenter la valeur des actifs de l'entité et d'obtenir des rendements optimaux pour les actionnaires.

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

21- ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN

En juillet 2019, la Nation crie d'Eastmain, le Grand Conseil des Cris (Eeyou Istchee) / Gouvernement de la Nation crie et la Société ont signé une entente sur les répercussions et les avantages, intitulée l'Entente Pikhuuutaau, concernant le développement et l'exploitation du Projet Rose Lithium-Tantale dans Eeyou Istchee.

19- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

The Company will need significant additional funding in the near and long term in order to discharge its commitments and liabilities. There is uncertainty as to the ability of the Company to obtain such funding and therefore to discharge its obligations in terms of its accounts payable and accrued liabilities. See Note 2.

20- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

The Company defines capital that it manages as long-term debt and shareholders' equity. As at May 31, 2019, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$20,282,822 and long-term debt amounting to \$3,851,995. When managing capital, the Company's objectives are a) to ensure the entity continues as a going concern; b) to increase the value of the entity's assets; and c) to achieve optimal returns for its shareholders. 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, working capital requirements and to increase the value of the entity's assets and to achieve optimal returns to shareholders.

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

21- SUBSEQUENT EVENT

In July 2019, the Cree Nation of Eastmain, the Grand Council of the Crees (Eeyou Istchee), the Cree Nation Government and the Company have signed an impact and benefit agreement, referred to as the Pikhuuutaau Agreement, concerning the development and operation of the Rose Lithium-Tantalum Project in Eeyou Istchee.