



**Corporation Lithium Éléments Critiques**  
(Une société d'exploration)

**États financiers intermédiaires résumés  
(non audité)**

**Période de six mois close le  
28 février 201  
(Deuxième trimestre)**

**Critical Elements Lithium Corporation**  
(An Exploration Company)

**Condensed Interim Financial Statements  
(Unaudited)**

**Six-month period ending  
February 28, 2021  
(Second 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.

Aux actionnaires de  
**Corporation Lithium Éléments Critiques**

Les états financiers intermédiaires résumés ainsi que les notes y afférents pour la période de six mois close le 28 février 2021 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 28 février 2021.

To the shareholders of  
**Critical Elements Lithium Corporation**

Management of Critical Elements Lithium Corporation is responsible for the condensed interim financial statements and the notes thereto for the six-month period ended February 28, 2021. 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 February 28, 2021.

*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**

(société d'exploration)

**États de la situation financière**

(Non audités)

**Critical Elements Lithium Corporation**

(an Exploration Company)

**Statements of Financial Position**

(Unaudited)

	28 février / February 28, 2021	31 août / August 31, 2020	
<b>ACTIFS</b>	\$	\$	<b>ASSETS</b>
<b>Actifs courants</b>			<b>Current assets</b>
Trésorerie	8 595 249	1 796 501	Cash
Placement (note 6)	600 000	1 000 000	Investment (Note 6)
Titres négociables (note 7)	90 513	109 142	Marketable securities (Note 7)
Autres débiteurs	24 448	9 788	Other receivables
Taxes à recevoir	70 030	30 308	Taxes receivable
Frais payés d'avance	63 516	62 741	Prepaid expenses
Dépôts relatifs aux activités de prospection et d'évaluation	63 457	-	Deposits related to exploration and evaluation activities
Actifs financiers au titre de placements donnés en garantie (note 8)	1 332 275	1 332 267	Financial asset collateral investments (Note 8)
Crédits d'impôt miniers à recevoir	131 690	104 287	Mining tax credits receivable
	10 971 178	4 445 034	
<b>Actifs non courants</b>			<b>Non-current assets</b>
Immobilisations corporelles (note 9)	82 292	83 442	Fixed assets (Note 9)
Actifs au titre de droits d'utilisation (note 10)	68 323	78 321	Right-of-use assets (Note 10)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 11)	26 572 417	25 972 656	Exploration and evaluation assets (Note 11)
	26 723 032	26 134 419	
<b>Total des actifs</b>	<b>37 694 210</b>	<b>30 579 453</b>	<b>Total assets</b>
<b>PASSIFS</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passifs courants</b>			<b>Current liabilities</b>
Créditeurs et charges à payer	413 308	484 637	Accounts payable and accrued liabilities
Tranche à court terme des obligations locatives (note 12)	19 498	19 018	Current portion of lease liabilities (Note 12)
Tranche à court terme sur la dette à long terme (note 13)	187 204	169 529	Current portion of the long-term debt (Note 13)
	620 010	673 184	
<b>Passifs non courants</b>			<b>Non-current liabilities</b>
Obligations locatives (note 12)	51 338	61 208	Lease liabilities (Note 12)
Intérêts courus sur la dette à long terme (note 13)	-	1 867 767	Accrued interest on long-term debt (Note 13)
Dette à long terme (note 13)	573 715	4 699 129	Long-term debt (Note 13)
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés	2 033 019	2 005 616	Deferred income and mining taxes
	2 658 072	8 633 720	
<b>Total des passifs</b>	<b>3 278 082</b>	<b>9 306 904</b>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>EQUITY</b>
Capital social et bons de souscription (notes 14 et 15)	60 443 791	45 068 884	Share capital and warrants (Notes 14 and 15)
Surplus d'apport	9 710 942	8 987 854	Contributed surplus
Déficit	(35 738 605)	(32 784 189)	Deficit
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>34 416 128</b>	<b>21 272 549</b>	<b>Total equity</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>37 694 210</b>	<b>30 579 453</b>	<b>Total liabilities and equity</b>

**PASSIFS ÉVENTUELS, CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION** (notes 19 et 2) **ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN** (Note 22)

**CONTINGENT LIABILITIES, GOING CONCERN** (Note 19 and 2) **AND SUBSEQUENT EVENTS** (Note 22)

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

(s) Jean-Sébastien Lavallée, Administrateur – Director

(s) Marcus Brune, Administrateur – Director

# Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

## États de la perte nette et de la perte globale

(Non audités)

# Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

## Statements of Net Loss and Comprehensive Loss

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 28 février / Three-month period ended February 28		Période de six mois close le 28 février / Six-month period Ended February 28		
	2021	2020	2021	2020	
	\$	\$	\$	\$	
<b>CHARGES</b>					<b>EXPENSES</b>
Frais généraux d'administration	41 100	34 692	72 084	125 067	General administrative expenses
Salaires et charges sociales	252 882	230 931	496 902	466 021	Salaries and fringe benefits
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	18 562	19 007	56 558	29 157	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	71 943	94 503	219 292	183 072	Professional and consultants fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	19 729	176 127	25 713	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles (note 9)	572	760	1 150	1 520	Depreciation of fixed assets (Note 9)
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation (note 10)	4 999	12 792	9 998	25 584	Depreciation of right-of-use assets (Note 10)
Variation de la juste valeur des titres négociables	(17 201)	13 397	18 629	73 174	Net change in fair value of marketable securities
	<u>372 857</u>	<u>425 811</u>	<u>1 050 740</u>	<u>929 308</u>	
<b>AUTRES</b>					<b>OTHERS</b>
Revenus d'intérêts	13 057	9 754	21 245	21 967	Interest income
Autres revenus	3 150	3 495	6 300	7 035	Other revenues
Gain sur disposition de placement	-	10 170	-	21 349	Gain on disposal of investment
Perte résultant de la décomptabilisation de la dette à long terme (note 13)	(169 950)	-	(169 950)	-	Loss on derecognition of long-term debt (Note 13)
Perte (Gain) sur taux de change	244	9	355	(745)	Foreign exchange loss (income)
	<u>(153 499)</u>	<u>23 428</u>	<u>(142 050)</u>	<u>49 606</u>	
<b>PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE DE LA PÉRIODE</b>	<u>526 356</u>	<u>402 383</u>	<u>1 192 790</u>	<u>879 702</u>	<b>NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD</b>
<b>PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE (note 16)</b>	<u>(0,00)</u>	<u>(0,00)</u>	<u>(0,01)</u>	<u>(0,01)</u>	<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE (Note 16)</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONNAIRES EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)</b>	<u>171 686 620</u>	<u>158 628 368</u>	<u>170 249 597</u>	<u>158 628 368</u>	<b>WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED)</b>

# Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

## États des variations des capitaux propres

(Non audités)

# Critical Elements Lithium 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	
<b>Solde au 31 août 2019</b>	\$ 42 068 884	\$ 8 871 714	\$ (31 134 522)	\$ 19 806 076	<b>Balance, August 31, 2019</b>
Options octroyées (note 14)	-	25 713	-	25 713	Options granted (Note 14)
	<b>42 068 884</b>	<b>8 897 427</b>	<b>(31 134 522)</b>	<b>19 831 789</b>	
Perte nette pour la période	-	-	(879 702)	(879 702)	Net loss for the period
<b>Solde au 29 février 2020</b>	<b>42 068 884</b>	<b>8 897 427</b>	<b>(32 014 224)</b>	<b>18 952 087</b>	<b>Balance, February 29, 2020</b>
<b>Solde au 31 août 2020</b>	45 068 884	8 987 854	(32 784 189)	21 272 549	<b>Balance, August 31, 2020</b>
Émission d'actions ordinaires assorties de bons de souscription (note 14)	15 000 040	-	-	15 000 040	Common share issuance with warrants (Note 14)
Exercice d'options d'achat d'actions (note 14)	273 395	(94 395)	-	179 000	Share purchase options exercised (Note 14)
Exercice de bons de souscription (note 14)	101 472	-	-	101 472	Warrants exercised (Note 14)
Options aux courtiers et à des intervenants octroyées (note 14)	-	641 356	-	641 356	Brokers and intermediaries options granted (Note 14)
Options octroyées (note 14)	-	176 127	-	176 127	Options granted (Note 14)
Frais d'émission d'actions	-	-	(1 761 626)	(1 761 626)	Share issuance expenses
	<b>60 443 791</b>	<b>9 710 942</b>	<b>(34 545 815)</b>	<b>35 608 918</b>	
Perte nette pour la période	-	-	(1 192 790)	(1 192 790)	Net loss for the period
<b>Solde au 28 février 2021</b>	<b>60 443 791</b>	<b>9 710 942</b>	<b>(35 738 605)</b>	<b>34 416 128</b>	<b>Balance, February 28, 2021</b>

**Corporation Lithium Éléments Critiques**

(société d'exploration)

**Tableaux des flux de trésorerie**

(Non audités)

**Critical Elements Lithium Corporation**

(an Exploration Company)

**Statements of Cash Flows**

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 28 février / Three-month period ended February 28		Période de six mois close le 28 février / Six-month period ended February 28		
	2021	2020	2021	2020	
	\$	\$	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>					<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette	(526 356)	(402 383)	(1 192 790)	(879 702)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :					Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	19 729	176 127	25 713	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	572	760	1 150	1 520	Depreciation of fixed assets
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	4 999	12 792	9 998	25 584	Depreciation of right-of-use assets
Gain sur disposition de placement	-	(10 170)	-	(21 349)	Gain on disposal of investment
Variation de la juste valeur des titres négociables	(17 201)	13 397	18 629	73 174	Net change in fair value of the marketable securities
Intérêts courus	2 086	-	(2 246)	-	Accrued interest
	(535 900)	(365 875)	(989 132)	(775 060)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 17)	(67 900)	(168 585)	(223 120)	152 454	Net change in non-cash operating working capital items (Note 17)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(603 800)	(534 460)	(1 212 252)	(622 606)	Cash flows related to operating activities
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>					<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Remboursements des obligations locatives	(4 724)	(11 489)	(9 390)	(22 835)	Repayment of lease liabilities
Remboursement des intérêts et de la dette à long terme	(6 631 890)	-	(6 631 890)	-	Repayment of interest and long- term debt
Encaissement lié à l'émission d'actions et de bons de souscription	15 000 040	-	15 000 040	-	Cash inflow related to the issuance of capital stock and warrants
Produits de l'exercice d'options d'achat d'actions et de bons de souscription	280 472	-	280 472	-	Proceeds from exercise of share purchase options and warrants
Frais d'émission d'actions	(1 102 147)	-	(1 120 270)	-	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	7 541 751	(11 489)	7 518 962	(22 835)	Cash flows related to financing activities

**Corporation Lithium Éléments Critiques**

(société d'exploration)

**Tableaux des flux de trésorerie**

(Non audités)

**Critical Elements Lithium Corporation**

(an Exploration Company)

**Statements of Cash Flows**

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 28 février / Three-month period ended February 28		Période de six mois close le 28 février / Six-month period ended February 28		
	2021	2020	2021	2020	
	\$	\$	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>					<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Produit de disposition de titres négociables	-	93 492	-	123 855	Proceeds from disposal of marketable securities
Variation des placements	1 300 000	-	400 008	-	Variation of investments
Variation des actifs de prospection et d'évaluation	258 718	(62 456)	92 046	(675 650)	Variation of exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	1 558 718	31 036	492 046	(551 795)	Cash flows related to investment activities
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	8 496 669	(514 913)	6 798 749	(1 197 236)	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS VARIATION</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	98 580	1 297 909	1 796 501	1 980 232	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	8 595 249	782 996	8 595 249	782 996	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD</b>

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie (note 17) / Items not affecting cash and cash equivalents (Note 17).

**1- STATUTS CONSTITUTIFS ET NATURE DES ACTIVITÉS**

Corporation Lithium Éléments Critiques (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. En juin 2019, la Société a changé sa dénomination sociale. 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.

La pandémie COVID-19 continue de provoquer d'importantes perturbations sociales et affecter les marchés financiers. La situation est en constante évolution et plusieurs villes et pays à travers le monde réagissent de différentes façons afin de faire face à l'épidémie. Bien que la Société ait connu l'impact de l'épidémie du coronavirus (COVID-19) sur ses opérations, elle a continué à opérer pendant l'actuelle pandémie. En cas de prolongation de la pandémie, l'impact potentiel sur les activités, la situation financière et la performance financière de la Société n'est pas clairement défini.

**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 29 novembre 2017. Au 28 février 2021, 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 et les permis nécessaires 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.

**1- STATUTE OF INCORPORATION AND NATURE OF ACTIVITIES**

Critical Elements Lithium Corporation (the "Company"), incorporated under the *Business Canadian Corporations Act*, is a mining exploration company operating in Canada. In June 2019, the Company changed its name. Its shares are traded on the TSX Venture Exchange under the symbol CRE, on the OTCQX International under the symbol CRECF and on the Frankfurt Stock 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.

The COVID-19 pandemic continues to cause significant financial market and social dislocation. The situation is dynamic with various cities and countries around the world responding in different ways to address the outbreak. While the Company has experienced the impact of the outbreak of the Coronavirus (COVID-19) on its operations, it had continued to operate during the current pandemic. In the event of a prolonged continuation of the pandemic, it is not clear what the potential impact may be on the Company's business, financial position and financial performance.

**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 29, 2017. As at February 28, 2021, 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 and permits 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 involve 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.

**2- CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)**

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

Pour la période de six mois close le 28 février 2021, la Société a enregistré une perte nette de 1 192 790 \$ (879 702 \$ en 2020) et a des flux de trésorerie négatifs liés aux activités opérationnelles de 1 212 252 \$ (622 606 \$ en 2020). De plus, au 28 février 2021, la Société a un déficit cumulé de 35 738 605 \$ (32 784 189 \$ en 2020). 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.

**2- GOING CONCERN (continued)**

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

For the six-month period ended February 28, 2021, the Company recorded a net loss of \$1,192,790 (2020 - \$879,702) and has negative cash flows from operations of \$1,212,252 (2020 - \$622,606). In addition, as at February 28, 2021, the Company has a cumulated deficit of \$35,738,605 (2020 - \$32,784,189). 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.

**2- CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)**

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.

**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 2020, 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 2020. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers le 28 avril 2021.

**4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**

Les présents états financiers intermédiaires résumés non audités ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables que celles qui ont été utilisées pour établir les états financiers audités de l'exercice clos le 31 août 2020, sauf indication contraire ci-dessous.

**5- NOUVELLES NORMES COMPTABLES PUBLIÉES, MAIS PAS ENCORE ENTRÉES EN VIGUEUR**

La Société n'a pas encore adopté certaines normes, interprétations de normes existantes et amendements qui ont été publiés mais dont la date d'entrée en vigueur est postérieure au 28 février 2021. Ces mises à jour ne devraient pas avoir d'impact significatif sur la Société et ne sont donc pas discutées ici.

**2- GOING CONCERN (continued)**

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- 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, 2020, 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, 2020. On April 28, 2021, the Board of Directors approved, for issuance, these financial statements.

**4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

These unaudited condensed interim financial statements have been prepared following the same accounting policies used in the audited financial statements for the year ended August 31, 2020, unless otherwise specified hereunder.

**5- ACCOUNTING STANDARDS ISSUED BUT NOT YET APPLIED**

The Company has not yet adopted certain standards, interpretations to existing standards and amendments which have been issued but have an effective date of later than February 28, 2021. These updates are not expected to have a significant impact on the Company and are therefore not discussed herein.

**6- PLACEMENT**

Le placement consiste en un certificat de placement garanti émis par une institution financière canadienne portant intérêt à un taux de 0,5 %. L' instrument est encaissable sans pénalité après 30 jours de la date d'acquisition et vient à échéance en septembre 2021.

**6- INVESTMENT**

Investment consist of a guaranteed investment certificate issued by a Canadian financial institution, bearing interest at a rate of 0.5%. The instrument is cashable without any penalty after 30 days from the date of acquisition and matures in September 2021.

**7- TITRES NÉGOCIABLES**

**7- MARKETABLE SECURITIES**

	<b>28 février / February 28, 2021</b>	<b>31 août / August 31, 2020</b>	
	\$	\$	
250 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc.	47 500	11 250	250,000 common shares of Lomiko Metals Inc.
296 642 actions ordinaires de Pasofino Gold Limited	43 013	97 892	296,642 common shares of Pasofino Gold Limited
	<u>90 513</u>	<u>109 142</u>	

En septembre 2019, la Société a cédé 1 500 000 actions ordinaires de Lepidico Ltd. pour une contrepartie monétaire totale de 30 363 \$

In September 2019, the Company disposed of 1,500,000 common shares of Lepidico Ltd. for total proceeds amounting to \$30,363.

En décembre 2019, la Société a cédé 6 514 939 actions ordinaires de Lepidico Ltd. pour une contrepartie monétaire totale de 93 492 \$

In December 2019, the Company disposed of 6,514,939 common shares of Lepidico Ltd. for total proceeds amounting to \$93,492.

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. le dernier jour de négociation de la période.

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

Au 28 février 2021, les titres négociables sont classés en tant qu'instruments financiers de niveau 1, car leur juste valeur peut être déterminée en fonction de prix cotés sur des marchés actifs.

As at February 28, 2021, the marketable securities are classified as a Level 1 financial instrument as their fair value is determined using quoted prices in active markets.

**8- ACTIFS FINANCIERS AU TITRE DE PLACEMENTS DONNÉS EN GARANTIE**

**8- FINANCIAL ASSET COLLATERAL INVESTMENTS**

En février 2017, la Société a signé une entente avec Hydro-Québec relative à l'éventuel raccordement de l'installation électrique du projet Rose lithium-tantale et le déplacement d'un tronçon d'une ligne biterne. Lors de la signature de cette entente, la Société s'est engagée à fournir des lettres de crédit en faveur d'Hydro-Québec. Au 28 février 2021, le montant des lettres totalisait 1 332 275 \$ (1 332 267 \$ au 31 août 2020).

In February 2017, the Company signed an agreement with Hydro-Québec for the future connection of the electrical installation of Rose Lithium-Tantalum project and the relocation of part of the line. When it signed the agreement, the Company has undertaken to provide letters of credit in favor of Hydro-Québec. As of February 28, 2021, the amount of the letters totaled \$1,332,275 (\$1,332,267 as of August 31, 2020).

**8- ACTIFS FINANCIERS AU TITRE DE PLACEMENTS 8-  
DONNÉS EN GARANTIE (suite)**

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.

La Société a donné en garantie des certificats de dépôt garantis non rachetables totalisant 1 332 275 \$, 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 0,40 % et 1,85 % et viennent à échéance entre mars 2021 et mars 2022.

**8- FINANCIAL ASSET COLLATERAL INVESTMENTS  
(continued)**

The 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.

The Company has pledged non-redeemable guaranteed certificates of deposit totalling \$1,322,275 renewed each year with a Canadian financial institution, as security for the letters of credit issued by that financial institution. These certificates bear interest at a rate between 0.40% to 1.85% and mature between March 2021 and March 2022.

**9- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

**9- FIXED ASSETS**

	Mobilier de bureau / Office Equipment	Matériel informatique / Computer Equipment	Autres équipements / Other equipment	Total
<b>Coût / Cost</b>	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 <sup>er</sup> septembre 2019 / Balance as at September 1 <sup>st</sup> , 2019	51 905	13 918	73 737	139 560
Solde au 31 août 2020 / Balance as at August 31, 2020	51 905	13 918	73 737	139 560
Solde au 28 février 2021 / Balance as at February 28, 2021	51 905	13 918	73 737	139 560
<b>Cumul des amortissements / Accumulated depreciation</b>				
Solde au 1 <sup>er</sup> septembre 2019 / Balance as at September 1 <sup>st</sup> , 2019	40 682	12 387	-	53 069
Amortissement / Depreciation	2 438	611	-	3 049
Solde au 31 août 2020 / Balance as at August 31, 2020	43 120	12 998	-	56 118
Amortissement / Depreciation	968	182	-	1 150
Solde au 28 février 2021 / Balance as at February 28, 2021	44 088	13 180	-	57 268
<b>Valeur nette comptable / Net book value</b>				
Solde au 31 août 2020 / Balance as at August 31, 2020	8 785	920	73 737	83 442
Solde au 28 février 2021 / Balance as at February 28, 2021	7 817	738	73 737	82 292

**10- ACTIF AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION**

Rapprochement de la variation des engagements de contrats de location simple :

	<b>28 février / February 28, 2021</b>
	\$
<b>Actifs au titre de droits d'utilisation</b>	
<b>Solde au début de la période</b>	78 321
Amortissement	(9 998)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<u>68 323</u>

**10- RIGHT-OF-USE ASSETS**

Reconciliation of movements of the Operating lease commitments:

	<b>31 août / August 31, 2020</b>
	\$
<b>Right-of-use assets</b>	
<b>Balance, beginning of period</b>	98 318
Depreciation	(19 997)
<b>Balance, end of period</b>	<u>78 321</u>

**11- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION**

	<b>28 février / February 28, 2021</b>
	\$
Propriétés minières	6 479 264
Frais de prospection et d'évaluation	20 093 153
	<u>26 572 417</u>

**11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

	<b>31 août / August 31, 2020</b>
	\$
Mining properties	6 660 856
Exploration and evaluation expenses	19 311 800
	<u>25 972 656</u>

**11- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION**  
(suite)

**11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**  
(continued)

<b>Propriétés minières : / Mining properties:</b>	<b>Redevances / Royalties</b>	<b>Canton / Township</b>	<b>Solde au 31 août 2020 / Balance as at August 31, 2020</b>	<b>Options sur propriété / Options on property</b>	<b>Augmentation / Addition</b>	<b>Solde au 28 février 2021 / Balance as at February 28, 2021</b>
			\$	\$	\$	\$
<b>Québec / Québec:</b>						
Rose lithium-tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	4 917 456	-	68 408	4 985 864
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	(250 000)	-	1 473 693
Bloc 1	-	SNRC32012	4 726	-	-	4 726
Blocs 2 à 6	-	SNRC32012	525	-	-	525
Bloc 7	-	SNRC32N09	3 544	-	-	3 544
			<u>6 660 856</u>	<u>(250 000)</u>	<u>68 408</u>	<u>6 479 264</u>
<b>Frais de prospection et d'évaluation : / Exploration and evaluation expenses:</b>						
<b>Québec / Québec:</b>						
Rose lithium-tantale			19 246 354	-	780 950	20 027 304
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
Block 7			-	-	403	403
			<u>19 311 800</u>	<u>-</u>	<u>781 353</u>	<u>20 093 153</u>
			<u>25 972 656</u>	<u>(250 000)</u>	<u>849 761</u>	<u>26 572 417</u>

**11- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION**  
(suite)

**11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**  
(continued)

<b>Propriétés minières : / Mining properties:</b>	<b>Redevances / Royalties</b>	<b>Canton / Township</b>	<b>Solde au 31 août 2019 / Balance as at August 31, 2019</b>	<b>Augmentation / Addition</b>	<b>Solde au 31 août 2020 / Balance as at August 31, 2020</b>
			\$	\$	\$
<b>Québec / Québec:</b>					
Rose lithium-tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	4 799 407	118 049	4 917 456
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>118 049</u>	<u>6 660 856</u>
<b>Frais de prospection et d'évaluation : / Exploration and evaluation expenses:</b>					
<b>Québec / Québec:</b>					
Rose lithium-tantale			17 449 705	1 796 649	192 246 354
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>19 311 800</u>	<u>1 796 649</u>	<u>19 311 800</u>
			<u>25 972 656</u>	<u>1 914 698</u>	<u>25 972 656</u>

**11- 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 km<sup>2</sup>. 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 titres miniers dont la moitié pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$.

**Propriété Arques**

La propriété du complexe Arques est composée d'un ensemble de 136 titres miniers couvrant une superficie de 6 840,93 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 83 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 203 titres miniers couvrant une superficie de 10 252,20 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 94 titres, répartis sur 50,37 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.

**Propriété Dumulon**

La propriété Dumulon est constituée de 36 cellules contiguës, couvrant une superficie totale de 1 928,63 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.

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

The Rose Lithium-Tantalum property consists of 473 claims covering a total area of 246.55 km<sup>2</sup>. 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 136 claims covering an area of 6,840.93 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 83 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 203 claims covering an area of 10,252.20 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 94 claims, spread over 50.37 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.

**Dumulon Property**

The Dumulon Property consists of 36 contiguous cells, covering a total area of 1,928.63 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.

**11- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION**  
(suite)**Québec (suite)****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 217 titres miniers couvrant une superficie de 10 397,44 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 79 titres miniers, une redevance de 2 % sur 56 titres miniers et une redevance de 3 % sur 6 titres miniers. Une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$ sur 141 titres miniers.

**Propriété Nisk**

La propriété Nisk est constituée d'un bloc de 100 titres miniers couvrant une superficie de 5 113,95 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 26 titres miniers, une redevance de 2 % sur 44 titres miniers et de 3 % sur 13 titres miniers. Une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$ sur 83 titres miniers.

Le 22 décembre 2020, la Société a conclu une convention d'options avec la société Chilean Metals Inc. (« Chilean ») qui octroie le droit à Chilean d'acquérir un intérêt pouvant atteindre jusqu'à 80 % dans la propriété Nisk nickel-cuivre-EGP, sur le territoire d'Eeyou Istchee Baie-James, au Québec.

**Termes de la transaction****OCTROI DE LA PREMIÈRE OPTION**

La Société octroie le droit exclusif et l'option d'acquérir, au plus tard trois (3) ans après l'approbation de la TSX.V, une participation initiale de 50 % dans la propriété Nisk. Afin d'acquérir cet intérêt, Chilean devra :

- a) Émettre un paiement en espèces totalisant 500 000 \$ à la Société avant ou aux dates indiquées ci-dessus :

**11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**  
(continued)**Québec (continued)****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 217 claims covering an area of 10,397.44 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 79 claims, a NSR of 2% on 56 claims and a NSR of 3% on 6 claims. 1% can be bought back for \$1,000,000 on 141 claims.

**Nisk Property**

The Nisk Property is composed of one block totaling 100 claims covering an area of 5,113.95 hectares for over 20 kilometers in length. It is wholly owned by the Company and is subject to a 1.4% NSR on 26 claims, a NSR of 2% on 44 claims and a NSR of 3% on 13 claims. 1% can be bought back for \$1,000,000 on 83 claims.

On December 22, 2020, the Company signed an agreement with Chilean Metals Inc. ("Chilean") to option up to 80% of the Nisk nickel-copper-PGE Property, in Quebec's Eeyou Istchee James Bay territory in Quebec.

**Option Terms****GRANT OF FIRST OPTION**

The Company grants to Chilean the exclusive right and option to acquire, on or before the date that is three (3) years from the TSX.V approval, an initial 50% Earned Interest in the Property. In order to acquire this interest, Chilean must:

- a) make cash payments totalling \$500,000 to the Company on or before the dates set out below:

**11- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION**  
(suite)**Québec** (suite)**Propriété Nisk** (suite)

- Verser 25 000 \$ en espèces à la Société à la signature de la convention d'options (non remboursable) (condition respectée);
  - Un montant de 225 000 \$ dans un délai de cinq (5) jours ouvrables suivants la Date d'entrée en vigueur (condition respectée); et
  - Un montant de 250 000 \$ dans un délai de six (6) mois à compter de la Date d'entrée en vigueur.
- b) Émettre à la Société dans un délai de cinq (5) jours ouvrables suivant la Date d'entrée en vigueur, 12 051 770 actions de Chilean.
- c) Engager ou financer des dépenses d'exploration sur la propriété de l'ordre de 2 800 000 \$ le ou avant les dates indiquées ci-dessous :
- 500 000 \$ de dépenses d'exploration le ou avant un (1) an de la Date d'entrée en vigueur;
  - 800 000 \$ de dépenses d'exploration le ou avant deux (2) ans de la Date d'entrée en vigueur; et
  - 1 500 000 \$ de dépenses d'exploration le ou avant trois (3) ans de la Date d'entrée en vigueur.

**OCTROI DE LA SECONDE OPTION**

Sujet à l'exercice de la Première option par Chilean, Critical Éléments va également octroyer à Chilean le droit exclusif et l'option d'augmenter son intérêt indivis dans la Propriété, en passant de 50 % à 80 %. Pour se faire, Chilean devra engager ou financer des travaux d'exploration de l'ordre de 2 200 000 \$ et compléter une estimation des ressources, durant une période débutant à la livraison de l'Avis de levée de la Première option et se terminant quatre (4) ans de la Date d'entrée en vigueur.

Suite à l'exercice de la Seconde option, jusqu'à ce qu'une étude de faisabilité définitive concernant les activités d'extraction et de production sur la Propriété soit livrée à la coentreprise, Critical Éléments conservera un intérêt non-dilutif de 20 % dans la coentreprise et ne contribuera à aucun coût de la coentreprise.

**11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**  
(continued)**Québec** (continued)**Nisk Property** (continued)

- a non-refundable amount of \$25,000 on the date of execution of the agreement (condition fulfilled);
  - an amount of \$225,000 within a delay of five (5) Business Days following the Effective Date (condition fulfilled); and
  - an amount \$250,000 within a delay of six (6) months from the Effective Date.
- b) Issue to the Company within a delay of five (5) Business Days following the Effective Date, 12,051,770 Shares of Chilean.
- c) incur an aggregate of \$2,800,000 of Work Expenditures on the Property on or before the dates set out below:
- \$500,000 in Work Expenditures on or before the date that is one (1) year from Effective Date;
  - \$800,000 in Work Expenditures on or before the date that is two (2) years from Effective Date; and
  - \$1,500,000 in Work Expenditures on or before the date that is three (3) years from Effective Date.

**GRANT OF SECOND OPTION**

Subject to Chilean having exercised the First Option, the Company hereby also grants to the Optionee the exclusive right and option to increase its Earned Interest in and to the Property from 50% to 80% by incurring or funding additional Work Expenditures for an amount of \$2,200,000, including the delivery of a Resource Estimate, for a period commencing on the delivery of the First Option Exercise Notice and ending on the date that is four (4) years from Effective Date.

Following the exercise of the Second Option, until such time as a definitive Feasibility Study regarding extraction and production activities on the Property is delivered to the Joint Venture, Critical Elements shall maintain a 20% non-dilutive interest in the Joint Venture and shall not contribute to any Joint Venture costs.

**11- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION**  
(suite)**Québec** (suite)**Propriété Nisk** (suite)**OPÉRATEUR**

Pendant la durée de la convention d'options, Chilean devra agir en tant qu'opérateur et sera responsable de l'exécution et de l'administration des dépenses d'exploration sur la Propriété. Chilean est autorisé à percevoir des honoraires de gestion égal à 10 % du montant des dépenses d'exploration engagées à l'interne et à 5 % du montant des dépenses d'exploration encourues sur des travaux exécutés par des entrepreneurs, des tiers ou des consultants.

**REDEVANCES**

Suite à l'exercice de la Première option par Chilean et en plus des obligations de Chilean au titre de la Première et de la Seconde option, si applicable, Critical Éléments recevra, en cas de découverte de lithium, une redevance égale à 2 % sur les revenus nets de fonderie résultant de l'extraction et de la production de produits de lithium, y compris le minerai, le concentré et les produits chimiques de lithium, résultant des activités d'extraction et de production sur la Propriété, y compris la transformation en produits chimiques. Chilean aura le droit à tout moment d'acheter 50 % de la Redevance et de réduire ainsi la redevance à 1 % en versant à Critical Éléments un montant total en espèces de 2 000 000 \$.

**DROITS DE COMMERCIALISATION DU LITHIUM**

En cas de découverte de lithium, Critical Éléments conservera les droits de commercialisation du lithium, ce qui signifie le droit exclusif de Critical Éléments de commercialiser et d'agir en tant qu'agent de vente pour tous les produits au lithium, y compris le minerai de lithium, le concentré et les produits chimiques, résultant des activités d'extraction et de production sur la Propriété, y compris la transformation en produits chimiques.

**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 \$.

**11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**  
(continued)**Québec** (continued)**Nisk Property** (continued)**OPERATORSHIP**

During the currency of the Agreement, except as otherwise contemplated under the Agreement, Chilean shall act as the operator and shall be responsible for carrying out and administering the Work Expenditures on the Property. Chilean shall be entitled to receive a management fee equal to 10% of the amount of Work Expenditures incurred on internal work and equal to 5% of the amount of Work Expenditures incurred on contract work carried by third party contractors or consultants.

**ROYALTY**

Following the exercise of the First Option by Chilean, and in addition to the obligations of Chilean under the First and Second Option, if applicable, Critical Elements shall receive, in the event of a Lithium discovery, a royalty equal to 2% net smelter returns resulting from the extraction and production of Lithium products, including Lithium ore, concentrate and chemical, resulting from the extraction and production activities on the Property, including transformation into chemical products. Chilean shall have the right at any time to purchase 50% of the Royalty and thereby reduce the Royalty to 1% by paying to Critical Elements a total cash amount of \$2,000,000.

**LITHIUM MARKETING RIGHTS**

In the event of a Lithium discovery, Critical Elements will retain Lithium Marketing Rights meaning the exclusive right of Critical Elements to market and act as selling agent for any and all Lithium products, including Lithium ore, concentrate and chemical, resulting from the extraction and production activities on the Property, including transformation into chemical products.

**Valiquette Property**

The Valiquette Property is composed of one block totaling 104 claims covering an area of 5,563.07 hectares. It measures 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.

**11- 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 56 titres miniers couvrant une superficie totale de 2 997,29 hectares. Elle fait environ 7 kilomètres de longueur selon une orientation SO-NE et est contigüe aux blocs principaux Valiquette, Dumulon et Caumont Est. Elle se situe au sud-ouest du bloc Valiquette, au nord du bloc Dumulon ainsi qu'à l'est du bloc Caumont Est. Elle appartient à 100 % à la Société.

**12- OBLIGATIONS LOCATIVES**

Rapprochement de la variation de l'obligation locative :

	<b>28 février / February 28, 2021</b>	<b>31 août / August 31, 2020</b>
	\$	\$
<b>Solde au début de la période</b>	80 226	-
Incidence de l'adoption de IFRS 16	-	98 318
Remboursement de l'obligation locative	(11 251)	(22 503)
Intérêts sur l'obligation locative	1 861	4 411
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>70 836</b>	<b>80 226</b>
Moins : tranche à court terme	19 498	19 018
	<u>51 338</u>	<u>61 208</u>

**11- EXPLORATION AND EVALUATION 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 measures 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.

**Blocs 2 to 6 Property**

The Blocs 2 to 6 Property is composed of one block totaling 8 claims covering an area of 427.82 hectares. Blocs 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 56 claims covering an area of 2,997.29 hectares. It measures about 7 kilometers in a SW-NE direction and is contiguous to the Valiquette, Dumulon and Caumont Est main blocks. It is located southwest of Valiquette block, north of Dumulon block and east of Caumont Est block. It is wholly owned by the Company.

**12- LEASE LIABILITIES**

Reconciliation of movements of lease liabilities:

<b>Balance, beginning of period</b>
Impact of the adoption of IFRS 16
Repayment of lease obligations
Interest on lease liabilities
<b>Balance, end of period</b>
Minus: Current portion

**12- OBLIGATIONS LOCATIVES (suite)**

**12- LEASE LIABILITIES (continued)**

L'obligation locative contractuelle est payable comme suit :

Contractual lease rentals are payable as follows:

	<b>28 février / February 28, 2021</b>	
	<b>\$</b>	
Moins d'un an	19 498	Less than one year
Un à quatre ans	<u>51 338</u>	One to four years
Total des flux de trésorerie non actualisés	<u>70 836</u>	Total undiscounted cash flows

Montant comptabilisé au résultat net :

Amount recognized in net earnings:

	<b>28 février / February 28, 2021</b>	
	<b>\$</b>	
Intérêts sur l'obligation locative	<u>1 861</u>	Interest on lease liabilities

**13- DETTE À LONG TERME**

**13- LONG-TERM DEBT**

	<b>Helm AG</b>	<b>Entente Pihkuutaau / Pihkuutaau Agreement</b>	
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	
Solde au 31 août 2019	3 910 560	574 463	Balance, August 31, 2019
Charge de désactualisation	<u>265 587</u>	<u>118 048</u>	Accretion expense
Solde au 31 août 2020	4 176 147	692 511	Balance, August 31, 2020
Remboursement	(4 500 000)	-	Reimbursement
Charge de désactualisation	153 904	68 408	Accretion expense
Perte résultant de la décomptabilisation de la dette à long terme	<u>(169 949)</u>	<u>-</u>	Loss on derecognition of long-term debt
Solde au 28 février 2021	<u>-</u>	<u>760 919</u>	Balance, February 28, 2021
Moins : tranche à court terme	<u>-</u>	<u>187 204</u>	Minus: Current portion
	<u>-</u>	<u>573 715</u>	

**13- DETTE À LONG TERME (suite)**

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 \$ venait à échéance le 19 septembre 2021 et portait intérêt à un taux annuel de 12 %, payable à l'échéance. Le 25 février 2021, la Société a procédé au remboursement de ce premier prélèvement de 1 500 000 \$ ainsi que des intérêts totalisant 798 410,96 \$.

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 \$ venaient à échéance le 19 septembre 2021 et portaient aussi intérêt à un taux annuel de 12 %, payable à l'échéance. Le 25 février 2021, la Société a procédé au remboursement du deuxième et troisième prélèvements de 3 000 000 \$ ainsi que des intérêts de 1 333 479,45 \$.

Le 8 juillet 2019, la Société a conclu l'entente Pihkuutaau (l'« Entente ») relative au projet Rose lithium-tantale (le « Projet ») auprès de la Nation crie d'Eastmain, le Grand Conseil des Cris (Eeyou Istchee), le Gouvernement de la Nation crie (ensemble les « Cris »). L'Entente est une entente ferme qui régit les relations de travail à long terme entre la Société et les Cris pendant toutes les phases du projet. Elle assure des formations, emplois, et opportunités d'affaires pour les Cris, ainsi que leur coopération et implication au sein de la Société et dans le suivi environnemental du projet. L'Entente comprend un mécanisme par lequel les Cris bénéficieront financièrement à long terme du succès du Projet.

Dans le cadre de l'entente, la Société a convenu de verser des montants initiaux conformément à certaines étapes clés du Projet. Un montant de 200 000 \$ est payable au plus tôt à la réception d'un certificat environnemental ou le 8 juillet 2021 et un montant de 700 000 \$ est payable au plus tôt à la clôture du financement du Projet ou le 8 juillet 2022. Le 8 juillet 2019, un montant de 548 333 \$ a été inclus dans la dette à long terme, ce qui représentait la valeur actualisée des montants initiaux à payer, en utilisant un taux d'actualisation de 20 %.

**13- LONG-TERM DEBT (continued)**

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 first drawdown in the amount of \$1,500,000 was due on September 19, 2021 and was bearing at an annual rate of 12% interest, payable upon maturity. On February 25, 2021, the Company reimbursed this first drawdown of \$ 1,500,000 as well as the 798,410.96 \$ of interest.

In June 2017, the Company closed the transaction for the second and third drawdowns. Those drawdowns in the amount of \$3,000,000 were due on September 19, 2021 and were bearing interest at an annual rate of 12%, payable upon maturity. On February 25, 2021, the Company reimbursed the second and third drawdowns of \$3,000,000 as well as the \$1,333,479.45 interest.

On July 8, 2019, the Company entered into the Pihkuutaau agreement (the "Agreement") for the Rose Lithium-Tantalum project (the "Project") with the Cree Nation of Eastmain, the Grand Council of the Crees (Eeyou Istchee) and the Cree Nation Government (together the "Crees"). The Agreement is a binding agreement that will govern the long-term working relationship between the Company and the Crees during all phases of the Project. It provides for training, employment and business opportunities for the Crees, as well as their cooperation and involvement with the Company in the environmental monitoring of the Project. The Agreement includes a mechanism by which the Crees will benefit financially from the success of the Project on a long-term basis.

As part of the Agreement, the Company agreed to pay initial amounts in accordance with certain Project milestones. An amount of \$200,000 is payable at the earliest of the receipt of an environmental certificate or July 8, 2021 and an amount of \$700,000 is payable at the earliest of the closing of the Project financing or July 8, 2022. As at July 8, 2019, an amount of \$548,333 was included in long-term debt, which represents the present value of the initial amounts payable, using a 20% discount rate.

**13- DETTE À LONG TERME (suite)**

La Société a également convenu de payer d'autres montants qui dépendent des flux de trésorerie cumulés du Projet et de sa rentabilité globale à long terme. Le moment de ces paiements sera soit au début de la construction, soit lorsque la production commerciale sera atteinte. Ces montants seront comptabilisés lorsque leur paiement par la Société sera jugé probable et qu'ils pourront être estimés de manière fiable.

**14- CAPITAL SOCIAL**

**Autorisé**

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

Les mouvements dans le capital social de la Société se détaillent comme suit :

	<b>28 février / February 28, 2021</b>		<b>31 août / August 31, 2020</b>		
	Quantité / Number	Montant / Amount \$	Quantité / Number	Montant / Amount \$	
<b>Solde au début de la période</b>	168 828 368	45 068 884	158 828 368	42 068 884	<b>Balance, beginning of period</b>
Émission d'actions ordinaires assorties de bons de souscription	13 636 400	15 000 040	10 000 000	3 000 000	Common share issuance with warrants
Exercice d'options d'achat d'actions	325 000	273 395	-	-	Share purchase options exercised
Exercice de bons de souscription	225 494	101 472	-	-	Warrants exercised
<b>Solde à la fin de la période</b>	<u>183 015 262</u>	<u>60 443 791</u>	<u>168 828 368</u>	<u>45 068 884</u>	<b>Balance, end of period</b>

**13- LONG-TERM DEBT (continued)**

The Company also agreed to pay other amounts which are dependent on the cumulative cash flows of the Project and its overall profitability on a long-term basis. Timing of these payments will either be upon commencement of construction or when commercial production is attained. These amounts payable will be recorded when their payment by the Company is deemed probable and when they can be estimated reliably.

**14- SHARE CAPITAL**

**Authorized**

Unlimited number of common shares without par value

Changes in the Company's share capital were as follows:

**14- CAPITAL SOCIAL (suite)****Pour la période de six mois close le 28 février 2021**

En février 2021, la Société a clôturé un placement privé de 13 636 400 actions ordinaires à un prix de 1,10 \$ par unité, pour une contrepartie monétaire totale de 15 000 040 \$. 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 1,75 \$ par action pour une période de 24 mois suivant la date de clôture initiale du placement. Paradigm Capital inc. et Cantor Fitzgerald Canada Corporation ont agi à titre de Co-placeurs pour compte, avec un syndicat incluant Stifel GMP et Raymond James Ltd. Ils ont reçu une commission de 890 854,80 \$ en espèces ainsi que 809 868 options aux courtiers et à des intervenants leur permettant d'acquérir 809 868 actions ordinaires au prix de 1,10 \$ par action jusqu'au 11 février 2023.

**Pour l'exercice clos le 31 août 2020**

En août 2020, la Société a clôturé un placement privé de 10 000 000 d'unités à un prix de 0,30 \$ par unité, pour une contrepartie monétaire totale de 3 000 000 \$. 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 0,45 \$ par action pour une période de 24 mois suivant la date de clôture initiale du placement.

**14- SHARE CAPITAL (continued)****For the six-month period ended February 28, 2021**

In February 2021, the Company closed a private placement of 13,636,400 common shares at a price of \$1.10 per units, for total gross proceeds of \$15,000,040. Each unit consisted of one common and half a warrant. Each warrant entitled its holder to purchase one common share of the Company at \$1.75 for a 24-month period. The private placement was led by Paradigm Capital Inc. and Cantor Fitzgerald Canada Corporation with a syndicate including Stifel GMP and Raymond James Ltd., who received a cash commission of \$890,854.80, and 809,868 brokers and intermediaries options entitling to purchase 809,868 common shares at the price of \$1.10 until February 11, 2023.

**For the year ended August 31, 2020**

In August 2020, the Company closed a private placement of 10,000,000 units at a price of \$0.30 per unit for a total monetary consideration of \$3,000,000. Each unit consists of one common share and one-half of one common share purchase warrant of the Company. Each warrant will entitle the holder thereof to purchase one common share of the Company at a price of \$0.45 per share for a period of 24 months following the closing of the private placement.

**15- 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.

**15- 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 investor relations representatives vest gradually at a rate of 25% per quarter.

**15- 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 :

	<b>28 février / February 28, 2021</b>		<b>31 août / August 31, 2020</b>		
	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début de la période</b>	6 775 000	0,73	8 950 000	0,75	<b>Balance, beginning of period</b>
Octroyées	600 000	0,63	725 000	0,35	Granted
Exercées <sup>(1,2,3,4)</sup>	(325 000)	0,55	-	-	Exercised <sup>(1,2,3,4)</sup>
Expirées	<u>(200 000)</u>	0,79	<u>(2 900 000)</u>	0,69	Expired
<b>Solde à la fin de la période</b>	<u>6 850 000</u>	0,73	<u>6 775 000</u>	0,73	<b>Balance, end of period</b>
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>6 850 000</u>	0,72	<u>6 775 000</u>	0,73	Options exercisable at the end of the period

**15- 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 of the Company 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 investor relations 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**

Changes in the Company's stock options were as follows:

**15- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**
**15- 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	27 janvier / January 27, 2021	25 000	0,56
2	1 février / February 1, 2021	50 000	0,50
3	4 février / February 4, 2021	225 000	0,56
4	26 février / February 26, 2021	25 000	0,56

	28 février / February 28, 2021	31 août / August 31, 2020	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées	\$ 0,29	\$ 0,16	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 \$	Expiration / Expiry
3 725 000	Entre / between 0,50 – 1,25	2021
1 075 000	Entre / between 0,30 - 0,82	2022
1 800 000	Entre / between 0,80 - 1,25	2023
50 000	0,52	2024
200 000	0,24	2025
<u>6 850 000</u>		

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:

	28 février / February 28, 2021	31 août / August 31, 2020
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free-interest rate	0,26 %	1,17 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	86,68 %	77,45 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected share price at the time of grant	0,63 \$	0,35 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	2,0 ans / years	2,8 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %

15- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) / 15- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options aux courtiers et à des intervenants

Brokers and intermediaries options/warrants

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

Changes in brokers and intermediaries options were as follows:

	28 février / February 28, 2021		31 août / August 31, 2020		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début de la période</b>	-	-	420 000	1,00	<b>Balance, beginning of period</b>
Octroyées	809 868	1,10	-	-	Granted
Expirées	-	-	(420 000)	1,00	Expired
<b>Solde à la fin de la période</b>	<u>809 868</u>	1,10	<u>-</u>	-	<b>Balance, end of period</b>

	28 février / February 28, 2021	31 août / August 31, 2020	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options aux courtiers et à des intervenants attribuées	\$ 0,79	\$ -	The weighted average fair value of brokers and intermediaries options granted

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options aux courtiers et à des intervenants accordées en vertu du régime.

The following table summarizes the information relating to the brokers and intermediaries options under the plan.

Options aux courtiers et à des intervenants en circulation / Brokers and intermediaries options outstanding	Prix de levée / Exercise price \$	Expiration / Expiry
<u>809 868</u>	1,10	2023

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

15- 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:

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit :

Changes in Company warrants were as follows:

	28 février / February 28, 2021		31 août / August 31, 2020		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début de la période</b>	5 000 000	0,45	3 500 000	0,33	<b>Balance, beginning of period</b>
Octroyés	6 818 200	1,75	5 000 000	0,45	Granted
Exercées <sup>(1,2,3,4,5)</sup>	(225 494)	0,45	-	-	Exercised <sup>(1,2,3,4,5)</sup>
Expirés	-	-	(3 500 000)	0,33	Expired
<b>Solde à la fin de la période</b>	<u>11 592 706</u>	1,21	<u>5 000 000</u>	0,45	<b>Balance, end of period</b>

No.	Date d'exercice / Exercise date	Nombre de bons de souscription exercés / Number of warrants exercised	Prix de l'action / Share price \$
1	22 janvier / January 22, 2021	50 000	0,45
2	1 février / February 1, 2021	25 000	0,45
3	4 février / February 4, 2021	494	0,45
4	10 février / February 10, 2021	50 000	0,45
5	26 février / February 26, 2021	100 000	0,45

	28 février / February 28, 2021	31 août / August 31, 2020	
La moyenne pondérée de la juste valeur des bons de souscription attribuées	\$ 1,75	\$ -	The weighted average fair value of warrants granted

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

**Bons de souscription (suite)**

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

Bons de souscription en circulation / Warrants outstanding	Prix de levée / Exercise price \$	Expiration / Expiry
4 774 506	0,45	2022
<u>6 818 200</u>	1,75	2023
<u>11 592 706</u>		

**15- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

**Warrants (continued)**

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

**16- 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.

**16- EARNINGS PER SHARE**

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

**17- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE**

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

**17- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS**

Net change in non-cash operating working capital items:

	Période de trois mois close le 28 février / Three-month period ended February 28		Période de six mois close le 28 février / Six-month period ended February 28		
	2021	2020	2021	2020	
	\$	\$	\$	\$	
Autres débiteurs	(12 414)	12 618	(12 414)	8 150	Other receivables
Taxes à recevoir	(24 583)	56 380	(39 722)	(9 173)	Taxes receivable
Frais payés d'avance	7 541	13 862	(775)	4 860	Prepaid expenses
Dépôts relatifs aux activités de prospection et d'évaluation	(63 457)	-	(63 457)	-	Deposits related to exploration and evaluation activities
Créditeurs et charges à payer	<u>25 013</u>	<u>(251 445)</u>	<u>(106 752)</u>	<u>148 617</u>	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>(67 900)</u>	<u>(168 585)</u>	<u>(223 120)</u>	<u>152 454</u>	

**17- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE (suite)**

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

	Période de trois mois close le 28 février / Three-month period ended February 28	
	2021	2020
	\$	\$
Variation des actifs de prospection et d'évaluation inclus dans les créditeurs et charges à payer	35 423	124 791
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	14 393	30 938
Charge de désactualisation et d'intérêts sur la dette à long terme incluse dans les actifs de prospection et d'évaluation	412 983	228 416

**17- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS (continued)**

Items not affecting cash:

	Période de six mois close le 28 février / Six-month period ended February 28	
	2021	2020
	\$	\$
Change in exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities	35 423	124 791
Tax credit related to resources and mining tax credit	27 403	39 438
Accretion and interest expense on long-term debt included in exploration and evaluation assets	656 384	452 313

**18- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES**

**Transactions avec les principaux dirigeants et les membres du conseil d'administration**

Au cours de la période de six mois close le 28 février 2021, la Société a engagé des frais d'aménagement et de mise en valeur de 20 215 \$ (62 066 \$ en 2020) auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière inc., une société dont le chef de la direction est un actionnaire. La Société avait 7 473 \$ à payer au 28 février 2021 (92 815 \$ en 2020).

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 :

**18- RELATED PARTY TRANSACTIONS**

**Transactions with key executives and with members of the Board of Directors**

During the six-month period ended February 28, 2021 the Company incurred development expenses of \$20,215 (2020 - \$62,066) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the Chief Executive Officer is a shareholder. An amount of \$7,473 was payable as at February 28, 2021 (2020 - \$92,815).

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 to by the related parties.

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

**18- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES (suite)**      **18- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)**

	<b>28 février / February 28, 2021</b>	<b>29 février / February 29, 2020</b>	
	\$	\$	
Salaires et charges sociales	<u>500 718</u>	<u>440 219</u>	Salaries and fringe benefits

**19- PASSIFS ÉVENTUELS**

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.

**20- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS**

Les activités de la Société sont exposées aux risques financiers suivants :

- a) Risque de marché
- i) Risque de change

La Société effectue certaines transactions en devises étrangères, principalement en dollars américains et en euros. Les soldes des créditeurs et charges à payer libellés dans ces monnaies étrangères s'élevaient à 3 529 \$ CA (255 \$ US et 2 088 €) au 28 février 2021 470 \$ CA (45 \$ US) et (280 €). Conséquemment, la Société est exposée au risque de fluctuation du taux de change.

L'impact sur la perte nette d'une augmentation ou d'une diminution de 10 % des devises par rapport au dollar canadien serait négligeable.

**19- CONTINGENT LIABILITIES**

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.

**20- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES**

The Company's activities are exposed to following financial risks:

- a) Market risk
- i) Currency risk

The Company makes certain transactions in foreign currencies mainly in US dollars and euros. The balances in the accounts payable and accrued liabilities in these foreign currencies were CA\$3,529 (US\$255 and €2,088) as at February 28, 2021 and CA\$470 (US\$45) (€280). Consequently, the Company is exposed to foreign exchange fluctuation.

The impact on the net loss of a 10% increase or decrease in foreign currencies against the Canadian dollar would be negligible.

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

## 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 28 février 2021, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 20 % du cours des actions des titres négociables détenus par la Société aurait changé la perte nette de la Société de 18 103 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

## b) Juste valeur

La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des autres débiteurs, des placements et 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. Les taux applicables actuellement étant similaires à ceux applicables aux instruments de la dette à long terme, 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.

**20- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)**

## 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 February 28, 2021, a 20% change in stock prices of the marketable securities held by the Company would have changed the Company's net loss by \$18,103 with all other factors held constant. In practice, the actual results may differ from this sensitivity analysis and the difference could be material.

## b) Fair value

The fair value of cash and cash equivalents, other receivables and accounts payable, investments 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 applicable to the long-term debt instruments. The fair value of the long-term debt approximates 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.

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

ii) Risque de prix

d) 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.

**FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)**

ii) Price risk

d) 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.

	Valeur comptable / Carrying amount	Flux de trésorerie contractuels / Contractual cashflows	De 0 à 12 mois / 0 to 12 months	De 12 à 24 mois / 12 to 24 months	
	\$	\$	\$	\$	
Créditeurs et charges à payer	692 641	692 641	692 641	-	Accounts payable and accrued liabilities
Dette à long terme	760 919	760 919	200 000	700 000	Long-term debt, including interest payable

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.

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.

**21- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL**

La Société définit maintenant le capital qu'elle gère comme étant les capitaux propres, la dette à long terme et les obligations locatives. Au 28 février 2021, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui totalisent 34 416 128 \$, d'une dette à long terme totalisant 760 919 \$ et les obligations locatives de 70 836 \$. 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

**21- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL**

The Company defines capital that it manages as shareholders' equity, long-term debt and lease liabilities. As at February 28, 2021, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$34,416,128, long-term debt amounting to \$760,919 and lease liabilities for \$70,836. 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

**21- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL (suite)**

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 accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais de prospection admissibles. Au cours de la période, la Société a respecté ses exigences réglementaires. La Société n'a pas de politique de dividendes.

Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de la période close le 28 février 2021.

**22- ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN**

En mars 2021, la Société a entrepris un levé magnétique hélicoptère haute résolution de 17 187 kilomètres linéaires sur le projet Rose lithium-tantale et son vaste portefeuille de propriétés situées sur le territoire de la Baie-James Eeyou Istchee qui couvrent approximativement 700 kilomètres carrés. L'objectif du levé est d'identifier les structures qui seraient des cibles de lithium hautement prioritaires pour l'exploration future.

Le 24 avril 2021, la Société a conclu une convention d'options avec la société Lomiko Metals Inc. (« Lomiko ») qui octroie le droit à Lomiko d'acquérir un intérêt pouvant atteindre jusqu'à 70 % dans la propriété Bourier.

**TERMES DE LA TRANSACTION**

Aux termes de la Convention, Lomiko gagnera un intérêt dans la propriété Bourier par le biais d'une option. Les principaux termes de la Convention sont détaillés ci-dessous :

**OCTROI DE LA PREMIÈRE OPTION**

Critical Elements octroie à Lomiko le droit exclusif et l'option d'acquérir, le ou avant le 31 décembre 2022 un intérêt indivis de 49 % dans la propriété Bourier en émettant, à la Société, un total de 5 000 000 actions ordinaires de Lomiko, en versant à Critical Elements 50 000 \$ en espèces et en engageant 1 300 000 \$ en dépenses d'exploration, comme suit :

**21- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL (continued)**

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 share financing. These funds have to be incurred for eligible exploration expenses. During the period, the Company has respected all of its regulatory requirements. The Company has no dividend policy.

There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the period ended February 28, 2021.

**22- SUBSEQUENT EVENTS**

In March 2021, the Company started a high-resolution helicopter magnetic survey of 17,187 km linear over the Rose Lithium-Tantalum project and its large portfolio of properties located on the territory of Eeyou Istchee James Bay that cover approximately 700 square kilometers. The objective of the survey is to identify structures that would be high-priority lithium targets for future exploration.

On April 24, 2021, the Company have entered into an option agreement that gives Lomiko Metals Inc. ("Lomiko") the right to acquire up to a 70% interest in the Bourier project.

**TERMS OF THE TRANSACTION**

Under the Agreement, Lomiko will earn its interest in Bourier project by way of a joint venture arrangement. The key terms of the Agreement are detailed in the below:

**GRANT OF FIRST OPTION**

Critical Elements grants to Lomiko the exclusive right and option to acquire, on or before December 31, 2022, an initial 49% Earned Interest in the Bourier Property by issuing to Critical Elements an aggregate of 5,000,000 common shares of Lomiko, by making a cash payments to Critical Elements totalling \$50,000 and by incurring or funding Exploration Expenditures for a total amount of \$1,300,000 on the Property, in detail as follows:

**22- ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN (suite)**

- Verser 25 000 \$ en espèces à la Société dans un délai de cinq (5) jours suivant la signature de la Convention (non remboursable);
- Verser 25 000 \$ en espèces à la Société dans un délai de cinq (5) jours suivant la réception des approbations réglementaires requises;
- Émettre à la Société 5 000 000 actions ordinaires immédiatement après l'approbation finale de la Bourse de croissance TSX; et
- Engager ou financer des dépenses d'exploration totalisant pas moins de 1 300 000 \$ sur la propriété Bourier, de la façon suivante : une somme de 550 000 \$ devra être engagée ou financée avant le 31 décembre 2021 et une somme de 750 000 \$ avant le 31 décembre 2022.

**OCTROI DE LA SECONDE OPTION**

Sujet à l'exercice de la première option par Lomiko, Critical Elements va aussi octroyer à Lomiko le droit exclusif et l'option d'augmenter son intérêt indivi dans la propriété Bourier, passant de 49 % à 70 %. Pour se faire Lomiko devra verser, à la Société, une somme additionnelle de 250 000 \$ en espèces, en émettant à la Société 2 500 000 actions ordinaires de Lomiko, engager ou financer des travaux d'exploration de l'ordre de 2 000 000 \$ et compléter une estimation des ressources conforme à la norme canadienne 43-101. Cette estimation des ressources devra être préparée par une personne qualifiée indépendante de Lomiko et de Critical Elements. Lomiko devra compléter les termes précédents durant la période débutant à l'envoi de l'avis d'exercice de la première option et se terminant le 31 décembre 2023, de la façon suivante :

- Verser 250 000 \$ en espèces et émettre à la Société 2 500 000 actions ordinaires de Lomiko, le ou avant la date de l'envoi de l'avis d'exercice de la première option;
- Engager ou financer des dépenses d'exploration additionnelles de 2 000 000 \$ le ou avant le 31 décembre 2023; et
- Remettre une estimation de ressources à Critical Elements le ou avant le 31 décembre 2023.

**22- SUBSEQUENT EVENTS (continued)**

- making a cash payment to Critical Elements of \$25,000 within a delay of five (5) days following the execution of the Agreement (non-refundable);
- making a cash payment to Critical Elements of \$25,000 within a delay of five (5) days following the receipt of the required approvals from the Exchange;
- issuing to Critical Elements 5,000,000 common shares immediately following the receipt of the required approvals from the Exchange; and
- incurring or funding Exploration Expenditures aggregating not less than \$1,300,000 on the Bourier Property, of which an amount of \$550,000 must be incurred or funded before December 31, 2021 and an amount of \$750,000 before December 31, 2022.

**GRANT OF SECOND OPTION**

Subject to Lomiko having exercised the First Option, Critical Elements will also grant to Lomiko the exclusive right and option to increase its undivided interest in and to the Bourier Property from 49% to 70% by making a cash payment to Critical Elements of \$250,000, by issuing to Critical Elements an aggregate of 2,500,000 common shares of Lomiko, by incurring or funding additional Exploration Expenditures for an amount of \$2,000,000 and by delivering a resource prepared in compliance with NI 43-101 standards on the Bourier Property prepared by a Qualified Person independent of Lomiko and Critical Elements, for a period commencing on the delivery of the First Option Exercise Notice and ending December 31, 2023, in summary as follows:

- making a cash payment to Critical Elements an amount of \$250,000 and issuing 2,500,000 common shares of Lomiko, on or before the date of delivery of the First Option Exercise Notice;
- incurring or funding additional Exploration Expenditures for an amount of \$2,000,000 on or before December 31, 2023; and
- delivering the Resource Estimate to Critical Elements on or before December 31, 2023.

**22- ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN (suite)****PAIEMENTS DE JALONS**

Sous réserve du droit de Lomiko de se retirer et de mettre fin à la première option, Lomiko accepte de verser les paiements de jalons suivants à Critical Elements, payables à tout moment suite à l'exercice de la première option selon les termes suivants :

- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 5 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li<sub>2</sub>O (toutes catégories) un paiement de 750 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires de Lomiko, à la seule discrétion de Lomiko;
- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 10 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li<sub>2</sub>O (toutes catégories) un paiement de 1 000 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires de Lomiko, à la seule discrétion de Lomiko;
- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 15 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li<sub>2</sub>O (toutes catégories) un paiement de 1 500 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires de Lomiko, à la seule discrétion de Lomiko; et
- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 20 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li<sub>2</sub>O (toutes catégories) un paiement de 2 000 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires de Lomiko, à la seule discrétion de Lomiko.

**REDEVANCES**

Suivant l'exercice de la première option par Lomiko, et en addition des sommes versées, actions ordinaires émises et dépenses d'exploration encourues ou financées par Lomiko sous la première option et par la suite sous la seconde option, si applicable, Critical Elements devrait recevoir une redevance égale à 2 % du produit net de fonderie résultant de l'extraction et de la production des matières minérales sur la propriété Bourier.

La redevance comprend le droit de Lomiko d'acquérir une portion de celle-ci (1 %) en versant à Critical Elements un montant total en espèces de 2 000 000 \$.

**22- SUBSEQUENT EVENTS (continued)****MILESTONE PAYMENTS**

Subject to Lomiko's right to withdraw from and terminate the First Option, Lomiko agrees to pay the following milestone payments to Critical Elements, payable at any time following the exercise of the First Option upon the occurrence of the following:

- On the estimation of a drilled defined resource (NI 43-101 compliant) of 5,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li<sub>2</sub>O (all categories) a payment of \$750,000, payable in cash or in common shares of Lomiko at the sole discretion of Lomiko;
- On the estimation of a drilled defined resource (NI 43-101 compliant) of 10,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li<sub>2</sub>O (all categories) a payment of \$1,000,000, payable in cash or in common shares of Lomiko at the sole discretion of Lomiko;
- On the estimation of a drilled defined resource (NI 43-101 compliant) of 15,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li<sub>2</sub>O (all categories) a payment of \$1,500,000, payable in cash or in common shares of Lomiko at the sole discretion of Lomiko; and
- On the estimation of a drilled defined resource (NI 43-101 compliant) of 20,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li<sub>2</sub>O (all categories) a payment of \$2,000,000, payable in cash or in common shares of Lomiko at the sole discretion of Lomiko.

**ROYALTY**

Following the exercise of the First Option by Lomiko, and in addition to the amounts paid, common shares issued and Exploration Expenditures incurred or funded by Lomiko under the First Option and thereafter under the Second Option, as applicable, Critical Elements shall receive a royalty equal to 2% net smelter returns resulting from the extraction and production of any Minerals on the Bourier Property.

The Royalty including the right of Lomiko to purchase a portion thereof (1%) by paying to Critical Elements a total cash amount of \$2,000,000.

**22- ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN (suite)****OPÉRATEUR**

Pendant la durée de la présente Convention, Critical Elements devra agir en tant qu'opérateur et en tant que tel, sera responsable de l'exécution et l'administration des dépenses d'exploration sur la propriété Bourier, conformément aux programmes de travaux préalablement approuvés par les parties.

**DROITS DE COMMERCIALISATION DU LITHIUM**

En cas de découverte de lithium, Critical Éléments conservera les droits de commercialisation du lithium, ce qui signifie le droit exclusif de Critical Éléments de commercialiser et d'agir en tant qu'agent de vente pour tous les produits au lithium, y compris le minerai de lithium, le concentré et les produits chimiques, résultant des activités d'extraction et de production sur la propriété Bourier, y compris la transformation en produits chimiques.

**22- SUBSEQUENT EVENTS (continued)****OPERATOR**

During the agreement, Critical Elements shall act as the operator and as such, shall be responsible for carrying out and administering the Exploration Expenditures on the Property, in accordance with a work program approved by the Parties regarding the Property.

**LITHIUM MARKETING RIGHTS**

In the event of a Lithium discovery, Critical Elements will retain Lithium Marketing Rights meaning the exclusive right of Critical Elements to market and act as selling agent for any and all Lithium products, including Lithium ore, concentrate and chemical, resulting from the extraction and production activities on the Bourier Property, including transformation into chemical products.