



Corporation Lithium Éléments Critiques
(Une société d'exploration)

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

**Période de trois mois close le
30 novembre 2021
(Premier trimestre)**

Critical Elements Lithium Corporation
(An Exploration Company)

**Condensed Interim Financial Statements
(Unaudited)**

**Three-month period ending
November 30, 2021
(First 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 trois mois close le 30 novembre 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 30 novembre 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 three-month period ended November 30, 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 November 30, 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)

	30 novembre / November 30, 2021	31 août / August 31, 2021	
ACTIFS	\$	\$	ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie	6 851 294	6 223 119	Cash
Placement (note 6)	600 000	600 000	Investment (Note 6)
Titres négociables (note 7)	2 527 264	2 491 055	Marketable securities (Note 7)
Autres débiteurs	10 042	39 243	Other receivables
Taxes à recevoir	84 722	243 270	Taxes receivable
Frais payés d'avance	74 206	85 875	Prepaid expenses
Actifs financiers au titre de placements donnés en garantie (note 8)	-	1 333 561	Financial asset collateral investments (Note 8)
Crédits d'impôt miniers à recevoir	441 213	500 262	Mining tax credits receivable
	10 588 741	11 516 385	
Actifs non courants			Non-current assets
Immobilisations corporelles (note 9)	79 340	81 123	Fixed assets (Note 9)
Actifs au titre de droits d'utilisation (note 10)	53 325	58 324	Right-of-use assets (Note 10)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 11)	27 392 883	27 036 007	Exploration and evaluation assets (Note 11)
	27 525 548	27 175 454	
Total des actifs	38 114 289	38 691 839	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créiteurs et charges à payer	1 029 352	2 210 318	Accounts payable and accrued liabilities
Tranche à court terme des obligations locatives (note 12)	20 241	19 990	Current portion of lease liabilities (Note 12)
Tranche à court terme sur la dette à long terme (note 13)	663 235	633 071	Current portion of the long-term debt (Note 13)
	1 712 828	2 863 379	
Passifs non courants			Non-current liabilities
Obligations locatives (note 12)	36 063	41 218	Lease liabilities (Note 12)
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés	2 087 999	2 064 322	Deferred income taxes and mining taxes
	2 124 062	2 105 540	
Total des passifs	3 836 890	4 968 919	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital social et bons de souscription (notes 14 et 15)	64 194 753	60 923 742	Share capital and warrants (Notes 14 and 15)
Surplus d'apport	8 620 818	9 549 684	Contributed surplus
Déficit	(38 538 172)	(36 750 506)	Deficit
Total des capitaux propres	34 277 399	33 722 920	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	38 114 289	38 691 839	Total liabilities and equity
PASSIFS ÉVENTUELS (note 21) ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS			CONTINGENT LIABILITIES (Note 21) AND SUBSEQUENT
DATE DU BILAN (Note 24)			EVENTS (Note 24)

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

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

(s) Jean-Sébastien Lavallée, Administrateur – Director

(s) Eric Zaunserb, 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 30 novembre / Three-month period November 30		
	2021	2020	
	\$	\$	
CHARGES			EXPENSES
Frais généraux d'administration (note 17)	58 259	30 984	General administrative expenses (Note 17)
Salaires et charges sociales	318 928	244 020	Salaries and fringe benefits
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	40 427	37 996	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	160 280	147 349	Professional and consultants fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	232 345	176 127	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles (note 9)	1 783	578	Depreciation of fixed assets (Note 9)
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation (note 10)	4 999	4 999	Depreciation of right-of-use assets (Note 10)
Variation de la juste valeur des titres négociables	<u>(36 209)</u>	<u>35 830</u>	Net change in fair value of marketable securities
	<u>780 812</u>	<u>677 883</u>	
AUTRES			OTHERS
Revenus d'intérêts	(6 176)	(8 188)	Interest income
Autres revenus	(23 412)	(3 150)	Other revenues
Étude d'ingénierie (note 18)	722 429	-	Engineering study (Note 18)
Gain sur taux de change	<u>(10 415)</u>	<u>(111)</u>	Foreign exchange income
	<u>682 426</u>	<u>(11 449)</u>	
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE DE LA PÉRIODE	<u>1 463 238</u>	<u>666 434</u>	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE (note 16)	<u>(0,01)</u>	<u>(0,00)</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE (Note 16)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)	<u>185 305 059</u>	<u>158 646 998</u>	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED)

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

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 / Accumulated deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
Solde au 31 août 2020	\$ 42 068 884	\$ 8 871 714	\$ (31 134 522)	\$ 19 806 076	Balance, August 31, 2020
Options octroyées (note 15)	-	5 984	-	5 984	Options granted (Note 15)
	42 068 884	8 877 698	(31 134 522)	19 812 060	
Perte nette pour la période	-	-	(477 319)	(477 319)	Net loss for the period
Solde au 30 novembre 2020	42 068 884	8 877 698	(31 611 841)	19 334 741	Balance, November 30, 2020
Solde au 31 août 2021	60 923 742	9 549 684	(36 750 506)	33 722 920	Balance, August 31, 2021
Exercice d'options d'achat d'actions (note 15)	3 185 511	(1 161 211)	-	2 024 300	Share purchase options exercised (Note 15)
Exercice de bons de souscription (note 15)	85 500	-	-	85 500	Warrants exercised (Note 15)
Options octroyées (note 15)	-	232 345	-	232 345	Options granted (Note 15)
Frais d'émission d'actions	-	-	(324 428)	(324 428)	Share issuance expenses
	64 194 753	8 620 818	(37 074 934)	(35 740 637)	
Perte nette pour la période	-	-	(1 463 238)	(1 463 238)	Net loss for the period
Solde au 30 novembre 2021	64 194 753	8 620 818	(38 538 172)	34 277 399	Balance, November 30, 2021

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

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 30 novembre Three-month period ended November 30		
	2021	2020	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(1 463 238)	(666 434)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	232 345	176 127	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	1 783	578	Depreciation of fixed assets
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	4 999	4 999	Depreciation of right-of-use assets
Variation de la juste valeur des titres négociables	(36 209)	(35 830)	Net change in fair value of marketable securities
Intérêts courus	(503)	(4 332)	Accrued interest
	(1 260 823)	(453 232)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 19)	(1 178 127)	(223 643)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 19)
Flux de trésorerie utilisés par les activités opérationnelles	(2 438 950)	(676 875)	Cash flows used by operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Remboursements des obligations locatives	(4 904)	(4 666)	Repayment of lease liabilities
Crédits d'impôt relatifs aux ressources et de crédits d'impôts miniers	104 287	-	Tax credits related to resources and mining tax credits
Produits de l'exercice d'options d'achat d'actions et de bons de souscription	2 109 800	-	Proceeds from exercise of share purchase options and warrants
Frais d'émission d'actions	(324 428)	(18 123)	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	1 884 755	(22 789)	Cash flows from financing activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Acquisition d'un placement	-	(900 000)	Acquisition of investment
Acquisition d'un actif financier au titre d'un placement donné en garantie	1 333 561	(8)	Acquisition of financial asset collateral investment
Variation des actifs de prospection et d'évaluation	(151 191)	(98 249)	Change of exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement	1 182 370	(998 257)	Cash flows used by investing activities
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	628 175	(1 697 921)	CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	6 223 119	1 796 501	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	6 851 294	98 580	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie (note 19) / Items not affecting cash and cash equivalents (Note 19).

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

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 engagée dans l'acquisition, l'exploration, la mise en valeur et le traitement de propriétés minières de minéraux critiques au Canada. Son titre est transigé à la Bourse de croissance TSX sous le symbole CRE, à la bourse internationale OTCQX sous le symbole CRECF et à la bourse de Francfort sous le symbole F12. Le siège social de la Société est situé au 1080, Côte du Beaver Hall, bureau 2101, Montréal, Québec, H2Z 1S8.

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 du coronavirus (COVID-19), 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 30 novembre 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 involved in the acquisition, exploration, development and processing of critical minerals mining properties in Canada. 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 Coronavirus (COVID-19) impact, it has 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 November 30, 2021, the Company determined that it was still in the exploration stage with respect to its Rose Lithium-Tantalum property because it has not yet obtained 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 trois mois close le 30 novembre 2021, la Société a enregistré une perte nette de 1 463 238 \$ (666 434 \$ en 2020) et a des flux de trésorerie négatifs liés aux activités opérationnelles de 2 438 950 \$ (676 875 \$ en 2020). De plus, au 30 novembre 2021, la Société a un déficit cumulé de 38 538 172 \$ (33 468 746 \$ 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. Après la fin de la période, la direction a clôturé un financement par prise ferme pour un produit brut de 30 016 437 \$. Se référer à la note 24 pour le détails.

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

2- GOING CONCERN (continued)

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 three-month period ended November 30, 2021, the Company recorded a net loss of \$1,463,238 (2020 - \$666,434) and has negative cash flows from operations of \$2,438,950 (2020 - \$676,875). In addition, as at November 30, 2021, the Company has a cumulated deficit of \$38,538,172 (2020 - \$33,468,746). 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. Subsequent to period, management was able to successfully raise \$30,016,437 from a bought deal financing. See note 24 for further details.

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

3- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers résumés intermédiaires non audités ne comportent pas toutes les informations et notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les méthodes comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers audités pour l'exercice clos du 31 août 2021, 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 2021. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers le 26 janvier 2022.

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 2021, 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 31 août 2021. Ces mises à jour ne devraient pas avoir d'impact significatif sur la Société et ne sont donc pas discutées ici.

6- PLACEMENT

Le placement consiste en un certificat de placement garanti émis par une institution financière canadienne portant intérêt à un taux de 0,45 %. L'instrument est encaissable sans pénalité après 30 jours de la date d'acquisition et vient à échéance en septembre 2022.

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, 2021, 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, 2021. On January 26, 2022, 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, 2021, 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 August 31, 2021. These updates are not expected to have a significant impact on the Company and are therefore not discussed herein.

6- INVESTMENT

Investment consists of a guaranteed investment certificate issued by a Canadian financial institution, bearing interest at a rate of 0.45%. The instrument, which is cashable without any penalty after 30 days from the date of acquisition, matures in September 2022.

7- TITRES NÉGOCIABLES

7- MARKETABLE SECURITIES

	30 novembre / November 30 2021	31 août / August 31 2021	
	\$	\$	
5 250 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc.	525 000	603 750	5,250,000 common shares of Lomiko Metals Inc.
21 188 actions ordinaires de Pasofino Gold Limited	13 722	19 281	21,188 common shares of Pasofino Gold Limited
12 051 770 actions ordinaires de Power Nickel Inc.	1 988 542	1 868 024	12,051,770 common shares of Power Nickel Inc.
	<u>2 527 264</u>	<u>2 491 055</u>	

Le 24 février 2021, la Société a reçu 12 051 770 actions ordinaires de Power Nickel pour une contrepartie monétaire totale de 3 675 790 \$ (voir la note 11 pour plus de détails sur la transaction).

On February 24, 2021, the Company received 12,051,770 common shares of Power Nickel valued at \$3,675,790 (refer to Note 11 for additional details about this transaction).

En juin 2021, la Société a reçu, 5 000 000 d'actions ordinaires de Lomiko pour une contrepartie monétaire totale de 700 000 \$ (voir la note 11 pour plus de détails sur la transaction).

In June 2021, the Company received 5,000,000 common shares of Lomiko valued at \$700,000 (refer to Note 11 for additional details about this transaction).

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 30 novembre 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 November 30, 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. En septembre 2021, l'entente d'avant-projet intervenu avec Hydro-Québec étant venu à échéance, les lettres de crédits correspondantes ont été révoquées (1 333 561 \$ au 31 août 2021). La prochaine étape avec Hydro-Québec sera la signature d'une entente de contribution une fois que le processus d'approbation réglementaire en cours aura été complété.

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 undertook to provide letters of credit in favor of Hydro-Québec. In September 2021, the pre-project agreement with Hydro-Québec expired, the corresponding letters of credit were revoked (\$1,333,561 as of August 31, 2021). The next step with Hydro-Quebec will be the signature of a contribution agreement once the current regulatory approval process has been completed.

9- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

9- FIXED ASSETS

	Mobilier de bureau / Office Equipment	Matériel informatique / Computer Equipment	Autres équipements / Other equipment	Total
	\$	\$	\$	\$
Coût / Cost				
Solde au 1 ^{er} septembre 2020 / Balance as at September 1, 2020	51 905	13 918	73 737	139 560
Solde au 31 août 2021 / Balance as at August 31, 2021	51 905	13 918	73 737	139 560
Solde au 30 novembre 2021 / Balance as at November 30, 2021	51 905	13 918	73 737	139 560
Cumul des amortissements / Accumulated depreciation				
Solde au 1 ^{er} septembre 2020 / Balance as at September 1, 2020	43 120	12 998	-	56 118
Amortissement / Depreciation	1 952	367	-	2 319
Solde au 31 août 2021 / Balance as at August 31, 2021	45 072	13 365	-	58 437
Amortissement / Depreciation	1 562	221	-	1 783
Solde au 30 novembre 2021 / Balance as at November 30, 2021	46 634	13 586	-	60 220
Valeur nette comptable / Net book value				
Solde au 31 août 2021 / Balance as at August 31, 2021	6 833	553	73 737	81 123
Solde au 30 novembre 2021 / Balance as at November 30, 2021	5 271	332	73 737	79 340

10- ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

10- RIGHT-OF-USE ASSETS

Rapprochement de la variation des actifs au titre de droits d'utilisation :

Reconciliation of movements of the Right-of-Use assets:

	30 novembre / November 30, 2021	31 août / August 31, 2021	
	\$	\$	
Actifs au titre de droits d'utilisation			Right-of-use assets
Solde au début de la période	78 321	78 321	Balance, beginning of period
Amortissement	(24 996)	(19 997)	Depreciation
Solde à la fin de la période	53 325	58 324	Balance, end of period

11- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION**11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

	30 novembre / November 30, 2021	31 août / August 31, 2021	
	\$	\$	
Propriétés minières	5 119 482	5 087 039	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	22 273 401	21 948 968	Exploration and evaluation expenses
	<u>27 392 883</u>	<u>27 036 007</u>	

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

11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Propriétés minières : / Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2021 / Balance as at August 31, 2021	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to resources	Refacturation / Rebilling	Solde au 30 novembre 2021 / Balance as at November 30, 2021
			\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Québec:							
Rose lithium-tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	5 058 016	30 165	-	-	5 088 181
Rose Nord	-	SNRC33C01	9 316	-	-	-	9 316
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	-	-	-	-	-
Bourier	1,4 %, 1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %	SNRC32014, 32015, SNRC32N07, 32N08, 32N09	-	2 278	-	-	2 278
Bloc 1	-	SNRC32012	4 726	-	-	-	4 726
Blocs 2 à 6	-	SNRC32012	525	-	-	-	525
Bloc 7	-	SNRC32N09	3 544	-	-	-	3 544
			<u>5 087 039</u>	<u>32 443</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 119 482</u>

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

(Non audités)

Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

11- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)**

Frais de prospection et d'évaluation : / Exploration and evaluation expenses:	Solde au 31 août 2021 / Balance as at August 31, 2021	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to resources	Refacturation / Rebilling	Solde au 30 novembre 2021 / Balance as at November 30, 2021
	\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Québec:					
Rose lithium-tantale	21 481 811	296 601	-	-	21 778 412
Arques	31 641	-	-	-	31 641
Caumont	107 865	58 768	(25 653)	-	140 980
Duval	11 937	-	-	-	11 937
Dumulon	24 843	-	-	-	24 843
Lemare	43 553	-	-	-	42 553
Valiquette	42 719	122	(53)	-	42 788
Bourier	35 527	207 755	4 260	(217 515)	30 027
Nisk	51 513	-	-	-	51 513
Bloc 1	65 704	263	(115)	-	65 852
Blocs 2 à 6	3 090	-	-	-	3 090
Bloc 7	49 765	-	-	-	49 765
	<u>21 948 968</u>	<u>563 509</u>	<u>(21 561)</u>	<u>(217 515)</u>	<u>22 273 401</u>
	<u>27 036 007</u>	<u>595 952</u>	<u>(21 561)</u>	<u>(217 515)</u>	<u>27 392 883</u>

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

11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Propriétés minières : / Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2020 / Balance as at August 31, 2020	Augmentation / Addition	Radiation / Write-off	Produits reçus sur options sur propriétés minières / Proceeds on options on mining properties	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to resources	Gain réalisé sur la vente d'options de propriétés minières / Gain realized on the sale of options on mining properties	Solde au 31 août 2021 / Balance as at August 31, 2021
			\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Québec:									
Rose lithium-tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	4 917 456	140 560	-	-	-	-	5 058 016
Rose Nord	-	SNRC33C01	-	9 316	-	-	-	-	9 316
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	1 139	(1 139)	-	-	-	1
Nisk	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32013, 32014	1 723 693	-	-	(4 175 790)	-	2 452 097	-
Bourier	1,4 %, 1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %	SNRC32014, 32015, SNRC32N07, 32N08, 32N09	-	-	-	(750 000)	-	750 000	-
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>151 015</u>	<u>(1 139)</u>	<u>(4 925 790)</u>	<u>-</u>	<u>3 202 097</u>	<u>5 087 039</u>

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

(Non audités)

Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

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

11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Frais de prospection et d'évaluation : / Exploration and evaluation expenses:	Solde au 31 août 2020 / Balance as at August 31, 2020	Augmentation / Addition	Radiation / Write-off	Options sur propriétés minières / Options on mining properties	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to resources	Gain réalisé sur la vente d'options de propriétés minières / Gain realized on the sale of options on mining properties	Solde au 31 août 2021 / Balance as at August 31, 2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Québec:							
Rose lithium-tantale	19 246 354	2 297 497	-	-	(62 040)	-	21 481 811
Arques	3 521	48 453	-	-	(20 333)	-	31 641
Caumont	3 501	177 916	-	-	(73 552)	-	107 865
Duval	3 501	14 536	-	-	(6 100)	-	11 937
Dumulon	3 501	35 990	-	-	(14 648)	-	24 843
Lemare	-	73 344	-	-	(30 791)	-	42 553
Valiquette	6 948	61 016	-	-	(25 245)	-	42 719
Bourier	12	56 750	-	-	(21 235)	-	35 527
Nisk	44 462	12 078	-	-	(5 027)	-	51 513
Block 1	-	110 370	-	-	(44 666)	-	65 704
Block 2 à 6	-	4 844	-	-	(1 754)	-	3 090
Block 7	-	81 643	-	-	(31 878)	-	49 765
	<u>19 311 800</u>	<u>2 974 437</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(337 269)</u>	<u>-</u>	<u>21 948 968</u>
	<u>25 972 656</u>	<u>3 125 452</u>	<u>(1 139)</u>	<u>(4 925 790)</u>	<u>(337 269)</u>	<u>3 202 097</u>	<u>27 036 007</u>

11- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION 11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(suite) (continued)**Québec****Propriété Rose lithium-tantale**

La propriété Rose lithium-tantale est composée de 473 titres miniers représentant une superficie de 246,55 km². La propriété se retrouve dans le segment nord-est de la province du Supérieur et à l'intérieur de la ceinture de roche verte d'Eastmain. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 2 % sur les produits de fonderie nets de certains titres miniers dont la moitié pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$.

Propriété Rose Nord

La propriété Rose Nord est composée de 31 titres miniers représentant une superficie de 16,14 km². La propriété se retrouve dans le segment nord-est de la province du Supérieur et à l'intérieur de la ceinture de roche verte d'Eastmain. Elle appartient à 100 % à la Société.

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 304 titres miniers (dont 203 titres miniers font partie de la convention d'options avec la société Lomiko Metals Inc. (« Lomiko »)) couvrant une superficie de 15 616,47 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.

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

Québec**Rose Lithium-Tantalum Property**

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

Rose North Property

The Rose North property consists of 31 claims covering a total area of 16.14 km². It lies in the northeastern part of Superior Province, within the Eastmain greenstone belt. It is wholly owned by the Company.

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% of the NSR can be bought back for \$1,000,000 on this claim.

Bourier Property

The Bourier Property is composed of one block totaling 304 claims (of which 203 claims are part of the option agreement with Lomiko Metals Inc. ("Lomiko")) covering an area of 15,616.47 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.

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

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

- Verser 25 000 \$ en espèces à la Société dans un délai de cinq (5) jours suivant la signature de la Convention (non remboursable) (condition respectée);
- Verser 25 000 \$ en espèces à la Société dans un délai de cinq (5) jours suivant la réception des approbations réglementaires requises (condition respectée);
- Émettre à la Société 5 000 000 actions ordinaires immédiatement après l'approbation finale de la Bourse de croissance TSX (condition respectée); et
- Engager ou financer des dépenses d'exploration totalisant pas moins de 1 300 000 \$ (298 228 \$ ont déjà été engagés) sur la propriété Bourier avant le 31 décembre 2022.

Suite à la transaction, puisque la valeur comptable de la propriété Bourier était nulle, la Société a enregistré un gain de 750 000 \$, résultant du produit en espèces de 50 000 \$ et de la juste valeur de 700 000 \$ provenant des 5 000 000 d'actions de Lomiko reçues dans le cadre de cette opération.

11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)**Québec** (continued)**Bourier Property** (continued)**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 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, detailed as follows:

- 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) (condition fulfilled);
- 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 (condition fulfilled);
- issuing to Critical Elements 5,000,000 common shares immediately following the receipt of the required approvals from the Exchange (condition fulfilled); and
- incurring or funding Exploration Expenditures aggregating not less than \$1,300,000 (\$298,228 already been incurred) on the Bourier Property before December 31, 2022.

As a result of the transaction, since the carrying value of the Bourier Property was nil, the Company recorded a gain of \$750,000 from this transaction, resulting from the cash proceeds of \$50,000 and the fair value of \$700,000 from the 5,000,000 shares of Lomiko received in the transaction.

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

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% Li₂O (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% Li₂O (toutes catégories) un paiement de 1 000 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires de Lomiko, à la seule discrétion de Lomiko;

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

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% Li₂O (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% Li₂O (all categories) a payment of \$1,000,000, payable in cash or in common shares of Lomiko at the sole discretion of Lomiko;

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

- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 15 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li₂O (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% Li₂O (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 \$.

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.

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

- 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% Li₂O (all categories) a payment of \$1,500,000, 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 20,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li₂O (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 includes the right of Lomiko to purchase a portion thereof (1%) by paying to Critical Elements a total cash amount of \$2,000,000.

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.

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

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 232 titres miniers couvrant une superficie de 11 196,85 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.

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

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% of the NSR can be bought back for \$1,000,000 on 33 claims.

Lemare Property

The Lemare Property is composed of one block totaling 232 claims covering an area of 11,196.85 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% of the NSR 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% of the NSR can be bought back for \$1,000,000 on 83 claims.

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

Le 22 décembre 2020, la Société a conclu une convention d'options avec la société Power Nickel qui octroie le droit à Power Nickel 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 à Power Nickel le droit exclusif et l'option d'acquérir, au plus tard trois ans après l'approbation de la TSX.V (24 février 2021), une participation initiale de 50 % dans la propriété Nisk. Afin d'acquérir cet intérêt, Power Nickel devra :

- a) Émettre un paiement en espèces totalisant 500 000 \$ à la Société avant ou aux dates indiquées ci-dessus :
 - 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 jours ouvrables suivants la Date d'entrée en vigueur (condition respectée); et
 - Un montant de 250 000 \$ dans un délai de six mois à compter de la Date d'entrée en vigueur (condition respectée).
- b) Émettre à la Société dans un délai de cinq jours ouvrables suivant la Date d'entrée en vigueur, 12 051 770 actions de Power Nickel (condition respectée).
- (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 an de la Date d'entrée en vigueur;
 - 800 000 \$ de dépenses d'exploration le ou avant deux ans de la Date d'entrée en vigueur; et

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

On December 22, 2020, the Company signed an agreement with Power Nickel 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 granted to Power Nickel the exclusive right and option to acquire, on or before the date that is three years from the TSX.V approval (February 24, 2021), an initial 50% Earned Interest in the Property. In order to acquire this interest, Power Nickel must:

- a) make cash payments totalling \$500,000 to the Company on or before the dates set out below:
 - a non-refundable amount of \$25,000 on the date of execution of the agreement (condition fulfilled);
 - an amount of \$225,000 within five Business Days following the Effective Date (condition fulfilled); and
 - an amount \$250,000 within six months from the Effective Date (condition fulfilled).
- b) Issue to the Company within a delay of five Business Days following the Effective Date, 12,051,770 Shares of Power Nickel (condition fulfilled).
- 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 year from Effective Date;
 - \$800,000 in Work Expenditures on or before the date that is two years from Effective Date; and

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

- 1 500 000 \$ de dépenses d'exploration le ou avant trois ans de la Date d'entrée en vigueur.

Suite à la transaction, la Société a enregistré un gain de 2 452 097 \$ résultant d'un produit en espèces de 500 000 \$ et la juste valeur de 3 675 790 \$ provenant des 12 051 770 actions de Power Nickel reçues dans le cadre de la transaction qui a été appliquée à la valeur comptable de 1 723 693 \$ de la propriété.

OCTROI DE LA SECONDE OPTION

Sujet à l'exercice de la Première option par Power Nickel, Critical Éléments va également octroyer à Power Nickel le droit exclusif et l'option d'augmenter son intérêt indivis dans la Propriété, en passant de 50 % à 80 %. Pour se faire, Power Nickel 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 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.

OPÉRATEUR

Pendant la durée de la convention d'options, Power Nickel devra agir en tant qu'opérateur et sera responsable de l'exécution et de l'administration des dépenses d'exploration sur la Propriété. Power Nickel 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.

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

- \$1,500,000 in Work Expenditures on or before the date that is three) years from Effective Date.

As a result of the transaction, the Company recorded a gain of \$2,452,097 resulting from cash proceeds \$500,000 and the fair value of \$3,675,790 from the 12,051,770 shares of Power Nickel received in the transaction that was applied against the carrying value of \$1,723,693 of the property.

GRANT OF SECOND OPTION

Subject to Power Nickel having exercised the First Option, the Company hereby also granted 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 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.

OPERATORSHIP

During the currency of the Agreement, except as otherwise contemplated under the Agreement, Power Nickel shall act as the operator and shall be responsible for carrying out and administering the Work Expenditures on the Property. Power Nickel 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.

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

Suite à l'exercice de la Première option par Power Nickel et en plus des obligations de Power Nickel 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. Power Nickel 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 \$.

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 contiguë 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 \$.

Propriété Bloc 1

La propriété Bloc 1 est constituée d'un ensemble de 74 titres miniers couvrant une superficie totale de 3 953,70 hectares. Elle fait environ 13 kilomètres de longueur selon une orientation SO-NE et est contiguë au bloc principal Nisk-South au sud-ouest. Elle appartient à 100 % à la Société.

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

Following the exercise of the First Option by Power Nickel, and in addition to the obligations of Power Nickel 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. Power Nickel 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.

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% of the NSR can be bought back for \$1,000,000.

Bloc 1 Property

The Bloc 1 Property is composed of one block totaling 74 claims covering an area of 3,953.70 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.

11- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION 11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(suite) (continued)

Québec (suite)

Propriété Blocs 2 à 6

La propriété Blocs 2 à 6 est constituée d'un ensemble de 10 titres miniers et couvrant une superficie totale de 534,68 hectares. La propriété Blocs 2 à 6 se situe à l'est, sud-est du bloc principal Duval. Elle appartient à 100 % à la Société.

Propriété Bloc 7

La propriété Bloc 7 est constituée d'un ensemble de 54 titres miniers couvrant une superficie totale de 2 890,54 hectares. Elle fait environ 7 kilomètres de longueur selon une orientation SO-NE et est contigüe aux blocs principaux Valiquette, 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.

Québec (continued)

Blocs 2 to 6 Property

The Blocs 2 to 6 Property is composed of one block totaling 10 claims covering an area of 534.68 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 54 claims covering an area of 2,890.54 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- OBLIGATIONS LOCATIVES 12- LEASE LIABILITIES

Rapprochement de la variation de l'obligation locative :

Reconciliation of the movement of lease liabilities:

	30 novembre / November 30, 2021	31 août / August 31, 2021	
	\$	\$	
Solde au début de la période	61 208	80 226	Balance, beginning of period
Remboursement de l'obligation locative	(5 625)	(22 503)	Repayment of lease obligations
Intérêts sur l'obligation locative	721	3 485	Interest on lease liabilities
Solde à la fin de la période	56 304	61 208	Balance, end of period
Moins : tranche à court terme	20 241	19 990	Minus: Current portion
	<u>36 063</u>	<u>41 218</u>	

L'obligation locative contractuelle est payable comme suit :

Contractual lease rentals are payable as follows:

	30 novembre / November 30, 2021	
	\$	
Moins d'un an	20 241	Less than one year
Un à quatre ans	36 063	One to four years
Total	<u>56 304</u>	Total

12- OBLIGATIONS LOCATIVES (suite)

12- LEASE LIABILITIES (continued)

L'obligation locative contractuelle est payable comme suit :

Contractual lease rentals are payable as follows:

Montant comptabilisé au résultat net :

Amount recognized in net earnings:

**30 novembre /
November 30,
2021**
\$

Intérêts sur l'obligation locative

721

Interest on lease liabilities

13- DETTE À LONG TERME

13- LONG-TERM DEBT

	Helm AG	Entente Pihkuutaau / Pihkuutaau Agreement	
	\$	\$	
Solde au 31 août 2020	4 176 147	692 511	Balance, August 31, 2020
Charge de désactualisation	153 903	140 560	Accretion expense
Remboursement	(4 500 000)	(200 000)	Reimbursement
Perte résultant de la décomptabilisation de la dette à long terme	169 950	-	Loss on derecognition of long-term debt
Solde au 31 août 2021	-	633 071	Balance, August 31, 2021
Charge de désactualisation	-	30 164	Accretion expense
Solde au 30 novembre 2021	-	663 235	Balance, November 30, 2021
Moins : tranche à court terme	-	663 235	Minus: Current portion
	-	-	

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.

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.

Notes complémentaires aux états financiers Notes to Financial Statements

(Non audités)

(Unaudited)

13- DETTE À LONG TERME (suite)

Dans le cadre de l'entente, la Société a convenu de verser des montants initiaux conformément à certaines étapes clés du Projet. Le 7 juillet 2021, la Société a procédé au versement d'une somme de 200 000 \$ 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 %.

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.

13- LONG-TERM DEBT (continued)

As part of the Agreement, the Company agreed to pay initial amounts in accordance with certain Project milestones. On July 7, 2021, the Company paid an amount of \$200,000 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.

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- CAPITAL SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

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

14- SHARE CAPITAL

Authorized

Unlimited number of common shares without par value

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

	30 novembre / November 30, 2021		31 août / August 31, 2021		
	Quantité / Number	Montant / Amount \$	Quantité / Number	Montant / Amount \$	
Solde au début de la période	183 525 113	60 923 742	168 828 368	45 068 884	Balance, beginning of period
Émission d'actions ordinaires assorties de bons de souscription	-	-	13 636 400	15 000 040	Common share issuance with warrants
Exercice d'options d'achat d'actions	3 555 000	3 185 511	475 000	573 109	Share purchase options exercised
Exercice de bons de souscription	190 000	85 500	571 845	257 330	Warrants exercised
Exercice d'options aux courtiers et a des intervenants	-	-	13 500	24 379	Brokers and intermediaries' options exercised
Solde à la fin de la période	<u>187 270 113</u>	<u>64 194 753</u>	<u>183 525 113</u>	<u>60 923 742</u>	Balance, end of period

14- CAPITAL SOCIAL**Pour la période de trois mois close le 30 novembre 2021**

Au cours la période de trois mois close le 30 novembre 2021, la Société a encaissé 3 185 511 \$ suite à l'exercice de 3 555 000 options d'achat d'actions à un prix se situant entre 0,35 \$ et 0,80 \$ chacune.

Pour l'exercice clos le 31 août 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 890 855 \$ 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.

Au cours de l'exercice, la Société a encaissé 366 500 \$ suite à l'exercice de 475 000 options d'achat d'actions à un prix se situant entre 0,50 \$ et 1.25 \$ chacune.

Au cours de l'exercice, la Société a encaissé 257 330 \$ suite à l'exercice de 571 845 bons de souscription à un prix de 0,45 \$ chacune.

Au cours de l'exercice, la Société a encaissé 14 850 \$ suite à l'exercice de 13 500 options aux courtiers et a des intervenants à un prix de 1,10 \$ chacune.

14- SHARE CAPITAL**For the three-month period ended November 30, 2021**

During the three-month period ended November 30, 2021, the Company received \$3,185,511 following the exercise of 3,555,000 share purchase options at a price varying between \$0.35 and \$0.80 each.

For the year ended August 31, 2021

In February 2021, the Company closed a private placement of 13,636,400 common shares at a price of \$1.10 per unit, 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 \$890,855, and 809,868 brokers and intermediaries options entitling to purchase 809,868 common shares at the price of \$1.10 until February 11, 2023.

During the year, the Company received \$366,500 following the exercise of 475,000 share purchase options at a price varying between \$0.50 and \$1.25 each.

During the year, the Company received \$257,330 following the exercise of 571,845 warrants at a price of \$0.45 each.

During the year, the Company received \$14,850 following the exercise of 13,500 brokers and intermediaries options at a price of \$1.10 each.

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.

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.

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.

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.

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)

Options d'achat d'actions

Share purchase options

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit :

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

	30 novembre / November 30, 2021		31 août / August 31, 2021		
	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de la période	6 750 000	0,72	6 775 000	0,73	Balance, beginning of period
Octroyées	400 000	1,55	650 000	0,68	Granted
Exercées ^(6 à 11)	(3 555 000)	0,57	(475 000)	0,77	Exercised ^(1 to 5)
Expirées	-	-	(200 000)	0,79	Expired
Solde à la fin de la période	<u>3 595 000</u>	0,96	<u>6 750 000</u>	0,72	Balance, end of period
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>3 595 000</u>	0,96	<u>6 750 000</u>	0,72	Options exercisable at the end of the period

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 / Exercise 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
5	9 juin / June 9, 2021	150 000	1,25
6	27 septembre/ September 27, 2021	50 000	0,56
7	27 septembre/ September 27, 2021	200 000	0,80
8	19 octobre / October 19, 2021	3 005 000	0,56
9	28 octobre / October 28, 2021	225 000	0,56
10	3 novembre / November 3, 2021	50 000	0,35
11	16 novembre / November 16, 2021	25 000	0,40

	30 novembre / November 30, 2021	31 août / August 31, 2021	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées	\$ 0,95	\$ 0,21	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
295 000	0,56	2021
800 000	Entre / between 0,30 - 0,82	2022
1 850 000	Entre / between 0,80 - 1,26	2023
50 000	0,52	2024
200 000	0,24	2025
400 000	Entre / between 1,35 – 1,74	2026
<u>3 595 000</u>		

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)

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:

	30 novembre / November 30, 2021	31 août / August 31, 2021
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free-interest rate	0,44 %	0,26 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	75,30 %	86,98 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected share price at the time of grant	1,55 \$	0,68 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	5 ans / years	2,0 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %

Options aux courtiers et à des intervenants

Brokers and intermediaries options

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

Changes in brokers and intermediaries options were as follows:

	30 novembre / November 30, 2021		31 août / August 31, 2021		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de la période	796 368	1,10	-	-	Balance, beginning of period
Octroyées	-	-	796 368	1,10	Granted
Expirées	-	-	-	-	Expired
Solde à la fin de la période	<u>796 368</u>	1,10	<u>796 368</u>	1,10	Balance, end of period

	30 novembre / November 30, 2021	31 août / August 31, 2021	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options aux courtiers et à des intervenants attribuées	\$ -	\$ 0,71	The weighted average fair value of brokers and intermediaries options granted

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

Options aux courtiers et à des intervenants (suite)

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

**Options aux courtiers et à des intervenants en circulation /
Brokers and intermediaries options outstanding**

796 368

**Prix de levée /
Exercise price
\$**

1,10

**Expiration /
Expiry**

2023

Bons de souscription

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

15- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Brokers and intermediaries options (continued)

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

Warrants

Changes in Company warrants were as follows:

	30 novembre / November 30, 2021		31 août / August 31, 2021		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de la période	11 246 355	1,24	5 000 000	0,45	Balance, beginning of period
Octroyés	-	-	6 818 200	1,75	Granted
Exercées ^(1 à 12)	(190 000)	0,45	(571 845)	0,45	Exercised
Expirés	-	-	-	-	Expired
Solde à la fin de la période	<u>11 056 355</u>	1,26	<u>11 246 355</u>	1,24	Balance, end of period

Notes complémentaires aux états financiers **Notes to Financial Statements**

(Non audités)

(Unaudited)

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

Bons de souscription (suite)

Warrants (continued)

No.	Date d'exercice / Exercise date	Nombre de bons de souscription exercés / Number of warrants exercised	Prix de l'action / Exercise 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
6	3 mars / March 3, 2021	25 000	0,45
7	11 mars / March 11, 2021	25 000	0,45
8	26 avril / April 26, 2021	50 000	0,45
9	14 juin / June 14, 2021	20 000	0,45
10	8 juillet / July 8, 2021	158 018	0,45
11	16 août / August 16, 2021	35 000	0,45
12	31 août / August 31, 2021	33 333	0,45
13	24 septembre / September 24, 2021	50 000	0,45
14	25 octobre / October 25, 2021	75 000	0,45
15	17 novembre / November 17, 2021	65 000	0,45

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.

Bons de souscription en circulation / Warrants outstanding	Prix de levée / Exercise price \$	Expiration / Expiry
4 238 155	0,45	2022
6 818 200	1,75	2023
<u>11 056 355</u>		

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

All 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- FRAIS GÉNÉRAUX D'ADMINISTRATION

17- GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES

	30 novembre / November 30, 2021	30 novembre / November 30, 2020	
	\$	\$	
Frais d'occupation	9 004	8 758	Occupancy expenses
Frais de déplacement	458	44	Travel expenses
Frais d'assurance	16 526	10 017	Insurance expenses
Frais de représentation	316	635	Promotional activities
Frais de bureau	30 867	11 267	Office expenses
Frais relatifs aux titres miniers	1 088	263	Claims renewal expenses
	<u>58 259</u>	<u>30 984</u>	

18- ÉTUDE D'INGENIERIE

Au cours de la période de trois mois close le 30 novembre 2021, les travaux relatifs à une étude d'ingénierie relative à une usine chimique pour produire de l'hydroxyde de lithium monohydraté de haute qualité pour les industries des batteries de véhicules électriques et de systèmes de stockage d'énergie effectués par la Société, ont donné lieu à la comptabilisation d'une somme de 722 429 \$.

18- ENGINEERING STUDY

During the three-month period ended November 30, 2021, work relating to an engineering study for a chemical plant to produce high quality lithium hydroxide monohydrate for the electric vehicle battery and energy storage system industries carried out by The Company, resulted in result in the recognition of an amount of \$722,429.

19- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

19- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	Période de trois mois close le 30 novembre / Three-month period ended November 30, 2021		
	2021	2020	
	\$	\$	
Autres débiteurs	29 704	-	Other receivables
Taxes à recevoir	158 548	(15 139)	Taxes receivable
Frais payés d'avance	11 669	(8 316)	Prepaid expenses
Créditeurs et charges à payer	<u>(1 373 048)</u>	<u>(200 188)</u>	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>(1 178 127)</u>	<u>(223 643)</u>	

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

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

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

Items not affecting cash:

	Période de trois mois close le 30 novembre / Three-month period ended November 30,		
	2021	2020	
	\$	\$	
Variation des actifs de prospection et d'évaluation inclus dans les créditeurs et charges à payer	197 082	68 423	Change in exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	45 238	13 010	Tax credit related to resources and mining tax credit
Charge de désactualisation et d'intérêts sur la dette à long terme incluse dans les actifs de prospection et d'évaluation	30 164	243 401	Accretion and interest expense on long-term debt included in exploration and evaluation assets

20- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES

20- RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

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

Au cours de la période de trois mois close le 30 novembre 2021, la Société a engagé des frais d'aménagement et de mise en valeur de 123 404 \$ (13 715 \$ 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 94 032 \$ à payer au 30 novembre 2021 (13 113 \$ en 2020).

During the three-month period ended November 30, 2021 the Company incurred development expenses of \$123,404 (2020 - \$13,715) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the Chief Executive Officer is a shareholder. \$94,032 was payable as at November 30, 2021 (2020 - \$13,113).

Le chef de la direction et un administrateur (pas candidat à la réélection lors de l'assemblée du 16 septembre 2021) de la Société détiennent 1 % du produit de fonderie net sur certains titres miniers des propriétés Duval, Lemare, Nisk et Valiquette et 2 % du produit de fonderie net sur certains titres miniers de la propriété Rose lithium-tantale.

The Company's Chief Executive Officer and a Director (who was not up for re-election at the September 16, 2021 meeting) own a 1% NSR on some of the claims of the Duval, Lemare, Nisk and Valiquette properties and 2% NSR on some of the claims of the Rose Lithium-Tantalum property.

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.

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.

20- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES
(suite)

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

	Période de trois mois close le 30 novembre / Three-month period ended November 30,		
	2021	2020	
	\$	\$	
Salaires et charges sociales des dirigeants	252 369	244 020	Management salaries and fringe benefits
Rémunération à titre d'administrateur	26 375	-	Director's fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	165 276	-	Compensation and share-based payments
	<u>444 020</u>	<u>244 020</u>	

20- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

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

21- 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.

21- 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.

22- 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 58 275 \$ CA (40 550 €) au 30 novembre 2021 et 6 687 \$ CA (5 045 \$ US et 648 €) au 30 novembre 2020. 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.

22- 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\$58,275 (40,550€) as at November 30, 2021 and CA\$6,687 (US\$5,045 and €648) as at November 30, 2020. 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.

22- 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 30 novembre 2021, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 2 % du cours des actions des titres négociables détenus par la Société aurait changé la perte nette de la Société de 50 545 \$. 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.

22- 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 November 30, 2021, a 2% change in stock prices of the marketable securities held by the Company would have changed the Company's net loss by \$50,545 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.

Notes complémentaires aux états financiers **Notes to Financial Statements**

(Non audités)

(Unaudited)

22- 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.

22- 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	1 029 352	1 029 352	1 029 352	-	Accounts payable and accrued liabilities
Dette à long terme	663 235	700 000	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.

23- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

La Société définit maintenant le capital qu'elle gère comme étant les capitaux propres. Au 30 novembre 2021, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui totalisent 34 277 399 \$ et les obligations locatives de 36 063 \$. Lors de la gestion du capital, les objectifs de la Société sont les suivants : a) s'assurer que l'entité continue d'être en exploitation; b) augmenter la valeur des actifs de l'entité; et c) obtenir des rendements optimaux pour les actionnaires. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de développement minier et de prospection et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais de prospection et d'évaluation, ses activités d'investissement, ses besoins en fonds de roulement et d'augmenter la valeur des actifs de l'entité et d'obtenir des rendements optimaux pour les actionnaires.

La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accordé, 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 30 novembre 2021.

24- ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Entre le 1 décembre 2021 et le 26 janvier 2022, la Société a encaissé 2 270 00 \$ suite à l'exercice de 4 100 000 options d'achat d'actions à un prix se situant entre 0,30 \$ et 0,80 \$ chacune.

Entre le 1 décembre 2021 et le 26 janvier 2022, la Société a encaissé 85 500 \$ suite à l'exercice de 190 000 bons de souscription à un prix de 0,45 \$ chacun.

23- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

The Company defines capital that it manages as shareholders' equity. As at November 30, 2021, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$34,277,399 and lease liabilities for \$36,063. 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 activities, working capital requirements and to increase the value of the entity's assets and to achieve optimal returns to shareholders.

The Company is subject to regulatory requirements related to the use of funds obtained by flow-through 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 November 30, 2021.

24- SUBSEQUENT EVENTS

Between December 1, 2021 and January 26, 2022, the Company received \$2,270,000 following the exercise of 4,100,000 share purchase options at a price varying between \$0.30 and \$0.80 each.

Between December 1, 2021 and January 26, 2022, the Company received \$85,500 following the exercise of 190,000 warrants at a price of \$0.45 each.

24- ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN (suite)

Le 3 décembre 2021, la Société a clôturé un financement par prise ferme et a émis 17 152 250 unités de la Société au prix de 1,75 \$ l'unité pour un produit brut de 30 016 437 \$. Ce total comprend 2 237 250 unités émises dans le cadre de l'exercice complet de l'option de surallocation accordée aux Preneurs fermes en vertu du financement. Chaque unité comporte une action ordinaire et un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription confère à son détenteur le droit d'acquérir une action ordinaire à un prix de 2,50 \$ pour une période de 24 mois. Cantor Fitzgerald Canada Corporation et Stifel Nicolaus Canada Inc. ont agi à titre de co-chefs de file pour compte, avec un syndicat incluant Paradigm Capital Inc., Beacon Securities Limited et Red Cloud Securities Inc. Ils ont reçu une commission de 1 699 924 \$ en espèces ainsi que 1 029 135 options aux courtiers et à des intervenants leur permettant d'acquérir 1 029 135 actions ordinaires au prix de 1,75 \$ par action jusqu'au 3 décembre 2023.

La Société a signé une modification à la convention d'options intervenue avec Lomiko leur permettant d'engager ou financer des dépenses d'exploration totalisant pas moins de 1 300 000 \$ sur la propriété Bourier avant le 31 décembre 2022.

24- SUBSEQUENT EVENTS (continued)

On December 3, 2021, the Company closed a bought deal financing and issued 17,152,250 units of the Company at a price of \$1.75 per unit for gross proceeds of \$30,016,437. This total includes 2,237,250 units issued pursuant to the full exercise of the over-allotment option granted to the Underwriters under the financing. Each unit consists of one common share and one-half share purchase warrant. Each warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$2.50 for a period of 24 months. The private placement was led by Cantor Fitzgerald Canada Corporation and Stifel Nicolaus Canada Inc. with a syndicate including Paradigm Capital Inc., Beacon Securities Limited and Red Cloud Securities Inc. who received a cash commission of \$1,699,924, and 1,029,135 brokers and intermediaries options entitling to purchase 1,029,135 common shares at the price of \$1.75 until December 3, 2023.

The Company has signed an amendment to the option agreement entered with Lomiko allowing to incur or fund exploration expenditures totaling not less than \$1,300,000 on the Bourier Property before December 31, 2022.