

CORPORATION LITHIUM ÉLÉMENTS CRITIQUES

(société d'exploration)

**RAPPORT FINANCIER ANNUEL
EXERCICES CLOS LES 31 AOÛT 2022 ET 2021**

CRITICAL ELEMENTS LITHIUM CORPORATION

(an exploration company)

**ANNUAL FINANCIAL REPORT
YEARS ENDED AUGUST 31, 2022 AND 2021**

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

ÉTATS FINANCIERS

États de la situation financière

États de la perte nette et de la perte globale

États des variations des capitaux propres

Tableaux des flux de trésorerie

Notes complémentaires aux états financiers

FINANCIAL STATEMENTS

Statements of financial position

Statements of net loss and comprehensive loss

Statements of changes in equity

Statements of cash flows

Notes to financial statements

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux actionnaires de Corporation Lithium Éléments Critiques

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de Corporation Lithium Éléments Critiques (« la Société »), qui comprennent :

- les états de la situation financière au 31 août 2022 et au 31 août 2021;
- les états de la perte nette et de la perte globale pour les exercices clos à ces dates;
- les états des variations des capitaux propres pour les exercices clos à ces dates;
- les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'entité au 31 août 2022 et au 31 août 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport des auditeurs.

Nous sommes indépendants de l'entité conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of Critical Elements Lithium Corporation

Opinion

We have audited the financial statements of Critical Elements Lithium Corporation (the "Entity"), which comprise:

- the statements of financial position as at August 31, 2022 and August 31, 2021;
- the statements of net loss and comprehensive loss for the years then ended;
- the statements of changes in equity for the years then ended;
- the statements of cash flows for the years then ended;
- and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies

(Hereinafter referred to as the "financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Entity as at August 31, 2022 and August 31, 2021, and its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the "**Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**" section of our auditors' report.

We are independent of the Entity in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

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

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- des informations contenues dans le rapport de gestion déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons et n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations identifiées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport de gestion déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport des auditeurs. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le rapport des auditeurs.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'entité ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'entité.

Other Information

Management is responsible for the other information. Other information comprises:

- the information included in the Management's Discussion and Analysis filed with the relevant Canadian Securities Commissions.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not and will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit and remain alert for indications that the other information appears to be materially misstated.

We obtained the information included in the Management's Discussion and Analysis filed with the relevant Canadian Securities Commissions as at the date of this auditors' report. If, based on the work we have performed on this other information, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact in the auditors' report.

We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

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

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Entity's ability to continue as a going concern, disclosing as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Entity or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Entity's financial reporting process.

Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport des auditeurs contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.

We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport des auditeurs sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport des auditeurs. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'entité à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit;
- nous fournissons aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.

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

L'associée responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport des auditeurs est délivré est Marie David.

Montréal, Canada

Le 29 novembre 2022

* CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A131681

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Entity's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Entity to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.
- Provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

*KPMG LLP**

The engagement partner on the audit resulting in this auditors' report is Marie David.

Montreal, Canada

November 29, 2022

* CPA auditor, CA, public accountancy permit no. A131681

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

États de la situation financière**Exercices clos les 31 août****Critical Elements Lithium Corporation**

(an Exploration Company)

Statements of Financial Position**Years ended August 31**

	31 août / August 31, 2022	31 août / August 31, 2021	
	\$	\$	
ACTIFS			ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie	29 807 036	6 223 119	Cash
Placement (note 6)	600 000	600 000	Investment (Note 6)
Titres négociables (note 7)	1 426 407	2 491 055	Marketable securities (Note 7)
Autres débiteurs	357 572	39 243	Other receivables
Taxes à recevoir	624 343	243 270	Taxes receivable
Frais payés d'avance	397 388	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	1 356 066	500 262	Mining tax credits receivable
	34 568 812	11 516 385	
Actifs non courants			Non-current assets
Immobilisations corporelles (note 9)	80 008	81 123	Fixed assets (Note 9)
Actifs au titre de droits d'utilisation (note 10)	38 328	58 324	Right-of-use assets (Note 10)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 11)	31 083 036	27 036 007	Exploration and evaluation assets (Note 11)
	31 201 372	27 175 454	
Total des actifs	65 770 184	38 691 839	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	3 021 517	2 210 318	Accounts payable and accrued liabilities
Tranche à court terme des obligations locatives (note 12)	21 013	19 990	Current portion of lease liabilities (Note 12)
Tranche à court terme sur la dette à long terme (note 13)	-	633 071	Current portion of the long-term debt (Note 13)
	3 042 530	2 863 379	
Passifs non courants			Non-current liabilities
Obligations locatives (note 12)	20 205	41 218	Lease liabilities (Note 12)
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés	2 486 302	2 064 322	Deferred income taxes and mining taxes
	2 506 507	2 105 540	
Total des passifs	5 549 037	4 968 919	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital social et bons de souscription (notes 14 et 15)	96 709 094	60 923 742	Share capital and warrants (Notes 14 and 15)
Surplus d'apport	9 641 951	9 549 684	Contributed surplus
Déficit	(46 129 898)	(36 750 506)	Deficit
Total des capitaux propres	60 221 147	33 722 920	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	65 770 184	38 691 839	Total liabilities and equity
PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENT (notes 22 et 23) ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS DATE DU BILAN (Note 26)			CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS (Notes 22 and 23) AND SUBSEQUENT EVENTS (Note 26)

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) Vanessa Laplante, Administrateur – Director

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

**États de la perte nette
et de la perte globale
Exercices clos les 31 août****Critical Elements Lithium Corporation**

(an Exploration Company)

**Statements of Net Loss
and Comprehensive Loss
Years ended August 31**

	2022	2021	
	\$	\$	
CHARGES			EXPENSES
Frais généraux d'administration (note 18)	348 021	202 390	General administrative expenses (note 18)
Salaires et charges sociales	1 820 894	993 424	Salaries and fringe benefits
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	196 028	117 085	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	531 497	580 533	Professional and consultants fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	716 090	206 316	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles (note 9)	3 280	2 319	Depreciation of fixed assets (Note 9)
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation (note 10)	19 996	19 997	Depreciation of right-of-use assets (Note 10)
Variation de la juste valeur des titres négociables	1 064 648	1 993 877	Net change in fair value of marketable securities
	<u>4 700 454</u>	<u>4 115 941</u>	
AUTRES			OTHERS
Revenus d'intérêts	(192 591)	(33 292)	Interest income
Autres revenus	(40 514)	(25 032)	Other revenues
Gain réalisé sur la vente d'options de propriétés minières (note 11)	-	(3 202 097)	Gain realized on the sale of options on mining properties (Note 11)
Radiation de propriété minière	-	1 139	Write-off of a mining property
Étude d'ingénierie d'une usine d'hydroxyde de lithium (note 19)	1 990 540	1 209 695	Engineering study of a lithium hydroxide plant (Note 19)
Perte résultant de la décomptabilisation de la dette à long terme (note 13)	-	169 950	Loss on derecognition of long-term debt (Note 13)
(Gain) perte sur taux de change	(34 684)	37 991	Foreign exchange (income) loss
	<u>1 722 751</u>	<u>(1 841 646)</u>	
PERTE AVANT IMPÔTS	6 423 205	2 274 295	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Recouvrement d'impôt exigible (note 16)	(421 980)	(58 999)	Current tax recovery (Note 16)
Dépense d'impôt différé (note 16)	421 980	58 999	Deferred tax expense (Note 16)
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE DE L'EXERCICE	<u>6 423 205</u>	<u>2 274 295</u>	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE (note 17)	<u>(0,03)</u>	<u>(0,01)</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE (Note 17)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)	<u>200 683 837</u>	<u>176 794 348</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

Exercices clos les 31 août

Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

Statements of Changes in Equity

Years ended August 31

	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	45 068 884	8 987 854	(32 784 189)	21 272 549	Balance, August 31, 2020
Émission d'actions ordinaires assorties de bons de souscription (note 14)	15 000 040	-	-	15 000 040	Common share issuance with warrants (Note 14)
Exercice d'options d'achat d'actions (note 15)	573 109	(206 609)	-	366 500	Share purchase options exercised (Note 15)
Exercice de bons de souscription (Note 15)	257 330	-	-	257 330	Warrants exercised (Note 15)
Exercice d'options aux courtiers et a des intervenants (note 15)	24 379	(9 529)	-	14 850	Brokers and intermediaries options exercised (Note 15)
Options octroyées aux courtiers et à des intervenants (note 15)	-	571 652	-	571 652	Brokers and intermediaries options granted (Note 15)
Options octroyées (note 15)	-	206 316	-	206 316	Options granted (Note 15)
Frais d'émission d'actions	-	-	(1 692 022)	(1 692 022)	Share issuance expenses
	60 923 742	9 549 684	(34 476 211)	35 997 215	
Perte nette pour l'exercice	-	-	(2 274 295)	(2 274 295)	Net loss for the year
Solde au 31 août 2021	60 923 742	9 549 684	(36 750 506)	33 722 920	Balance, August 31, 2021
Solde au 31 août 2021	60 923 742	9 549 684	(36 750 506)	33 722 920	Balance, August 31, 2021
Émission d'actions ordinaires assorties de bons de souscription (note 14)	30 016 438	-	-	30 016 438	Common share issuance with warrants (Note 14)
Exercice d'options d'achat d'actions (note 15)	3 727 848	(1 337 848)	-	2 390 000	Share purchase options exercised (Note 15)
Exercice de bons de souscription (note 15)	1 992 321	-	-	1 992 321	Warrants exercised (Note 15)
Exercice d'options aux courtiers et a des intervenants (note 15)	48 745	(19 053)	-	29 692	Brokers and intermediaries options exercised (Note 15)
Options octroyées aux courtiers et à des intervenants (note 15)	-	733 078	-	733 078	Brokers and intermediaries options granted (Note 15)
Options octroyées (note 15)	-	716 090	-	716 090	Options granted (Note 15)
Frais d'émission d'actions	-	-	(2 956 187)	(2 956 187)	Share issuance expenses
	96 709 094	9 641 951	(39 706 693)	66 644 352	
Perte nette pour l'exercice	-	-	(6 423 205)	(6 423 205)	Net loss for the year
Solde au 31 août 2022	96 709 094	9 641 951	(46 129 898)	60 221 147	Balance, August 31, 2022

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**Exercices clos les 31 août****Critical Elements Lithium Corporation**

(an Exploration Company)

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(6 423 205)	(2 274 295)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	716 090	206 316	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	3 280	2 319	Depreciation of fixed assets
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	19 996	19 997	Depreciation of right-of-use assets
Gain réalisé sur la vente d'options de propriétés minières	-	(3 202 097)	Gain realized on the sale of options on mining properties
Variation de la juste valeur des titres négociables	1 064 648	1 993 877	Net change in fair value of the marketable securities
Perte résultant de la décomptabilisation de la dette à long terme	-	169 950	Loss on derecognition of long-term debt
Intérêts courus	1 849	(3 794)	Accrued interest
Impôts différés	421 980	58 999	Deferred income taxes
	(4 195 362)	(3 028 728)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 20)	(1 815 393)	110 565	Net change in non-cash operating working capital items (Note 20)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(6 010 755)	(2 918 163)	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Remboursements des obligations locatives	(19 990)	(19 018)	Repayment of lease liabilities
Remboursement des intérêts et de la dette à long terme	(700 000)	(6 831 890)	Repayment of interest and long-term debt
Encaissement lié à l'émission d'actions et de bons de souscription	30 016 438	15 000 040	Proceeds from issuance of capital stock and warrants
Produits provenant de l'exercice d'options d'achat d'actions, de bons de souscription et d'options aux courtiers et à des intervenants	4 412 013	638 680	Proceeds from exercise of share purchase options, warrants and brokers and intermediaries options
Frais d'émission d'actions	(2 223 109)	(1 120 370)	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	31 485 352	7 667 442	Cash flows related to financing activities

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

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

(an Exploration Company)

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
	\$	\$	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Produit de disposition de titres négociables	-	400 000	Proceeds from disposal of marketable securities
Acquisition d'immobilisations	(2 165)	-	Acquisition of fixed assets
Encaissement d'un actif financier au titre d'un placement donné en garantie	1 333 561	-	Proceeds from financial asset collateral investment
Acquisition d'un actif financier au titre d'un placement donné en garantie	-	(1 294)	Acquisition of financial asset collateral
Produits sur options octroyées sur propriétés minières	-	550 000	Proceeds on options granted on mining properties
Variation des actifs de prospection et d'évaluation	(3 222 076)	(1 271 367)	Variation of exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 890 680)	(322 661)	Cash flows related to investment activities
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	23 583 917	4 426 618	CASH AND CASH EQUIVALENTS VARIATION
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	6 223 119	1 796 501	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE	29 807 036	6 223 119	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie (note 20) / Items not affecting cash and cash equivalents (Note 20).

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 1-
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- NATURE DES OPÉRATIONS ET MODE DE 2-
PRÉSENTATION**

La Société a déterminé que l'une de ses propriétés minières, à savoir Rose lithium-tantale, contient des réserves de minerai économiquement recouvrables. Au 31 août 2022, 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- NATURE OF OPERATIONS AND BASIS OF
PRESENTATION**

The Company has determined that one of its mining properties, namely Rose Lithium-Tantalum, has economically recoverable ore reserves. As at August 31, 2022, 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 involves significant financial risks. The success of the Company will be influenced by a number of factors, including exploration and extraction risks, regulatory issues, environmental regulations and other regulations as well as available financing.

2- NATURE DES OPÉRATIONS ET MODE DE 2- PRÉSENTATION (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 l'exercice clos le 31 août 2022, la Société a enregistré une perte nette de 6 423 205 \$ (2 274 295 \$ en 2021) et a des flux de trésorerie négatifs liés aux activités opérationnelles de 6 010 755 \$ (2 918 163 \$ en 2021). De plus, au 31 août 2022, la Société a un déficit de 46 129 898 \$ (36 750 506 \$ en 2021). 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.

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.

NATURE OF OPERATIONS AND BASIS OF PRESENTATION (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 year ended August 31, 2022, the Company recorded a net loss of \$6,423,205 (2021 - \$2,274,295) and has negative cash flows from operations of \$6,010,755 (2021 - \$2,918,163). In addition, as at August 31, 2021, the Company has a deficit of \$46,129,898 (2021 - \$36,750,506). 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.

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 ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Le conseil d'administration a approuvé les états financiers le 29 novembre 2022.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**Base d'évaluation**

Les états financiers ont été préparés au coût historique à l'exception des titres négociables qui sont évalués à la juste valeur.

Conversion de devises

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

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les équivalents de trésorerie sont détenus dans le but de faire face aux engagements de trésorerie à court terme plutôt que pour un placement ou d'autres finalités. Les équivalents de trésorerie sont des instruments financiers qui sont facilement convertibles en un montant de trésorerie connu et qui ne sont pas soumis à des risques significatifs de changement de valeur. Les équivalents de trésorerie incluent les instruments dont la durée est égale ou inférieure à trois mois à compter de la date d'acquisition ainsi que certains instruments dont la durée est de plus de trois mois, dans la mesure où ceux-ci ne sont pas associés à une pénalité importante dans l'éventualité d'un encaissement au cours de la période de trois mois suivant l'acquisition.

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

La Société est admissible à un crédit d'impôt remboursable sur les droits miniers en vertu de la *Loi concernant les droits sur les mines* du Québec. Ce crédit d'impôt remboursable sur les droits miniers est égal à 16 % et applicable sur 50 % ou 100% des dépenses éligibles, selon leur nature. Le traitement comptable du crédit d'impôt remboursable sur les droits miniers dépend de l'intention de la direction d'entrer en production dans le futur ou de vendre ses propriétés minières à un autre producteur minier une fois la faisabilité technique et la viabilité économique des propriétés démontrées. Cette évaluation est faite pour chaque propriété minière.

3- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards ("IFRS"). On November 29, 2022, the Board of Directors approved, for issuance, these financial statements.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**Basis of measurement**

The financial statements have been prepared on the historical cost basis except for marketable securities, which are measured at fair value.

Currency translation

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

Cash and cash equivalents

Cash equivalents are held for the purpose of meeting short-term cash commitments rather than for investment or other purposes. Cash equivalents are financial instruments readily convertible to a known amount of cash and not subject to a significant risk of changes in value. Cash equivalents include instruments with a maturity of three months or less from the date of acquisition and instruments with an original term longer than three months if there is no significant penalty for withdrawal within a three-month period from the date of acquisition.

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

The Company is eligible for a refundable credit on mining duties under the Québec *Mining Duties Act*. This refundable credit on mining duties is equal to 16% applicable on 50% or 100% of the eligible expenses, based on their nature. The accounting treatment for refundable credits on mining duties depends on management's intention to either go into production in the future or to sell its mining properties to another mining producer once the technical feasibility and the economic viability of the properties have been demonstrated. This assessment is made at the level of each mining property.

<p>4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)</p>	<p>4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)</p>
----------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------

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

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

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

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

Actifs de prospection et d'évaluation

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

Une propriété minière acquise par voie d'échange contre un ou plusieurs actifs non monétaires ou contre un ensemble d'actifs monétaires et non monétaires est évaluée à la juste valeur sauf si l'opération d'échange n'a pas de substance commerciale ou s'il n'est possible d'évaluer de manière fiable ni la juste valeur de l'actif reçu ni celle de l'actif cédé. Si la juste valeur peut être évaluée de manière fiable autant par l'actif reçu que l'actif cédé, alors la juste valeur de l'actif cédé est utilisée à moins que la juste valeur de l'actif reçu soit plus évidente. Si l'élément acquis n'est pas évalué à la juste valeur, son coût est évalué à la valeur comptable de l'actif cédé.

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

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

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

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

Exploration and evaluation assets

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

Mining property exchanges for a non-monetary asset or assets, or a combination of monetary and non-monetary assets, is measured at fair value unless the exchange transaction lacks commercial substance or the fair value of neither the asset received nor the asset given up is reliably measurable. If a fair value can be measured reliably for either the asset received or the asset given up, then the fair value of the asset given up is used unless the fair value of the asset received is more clearly evident. If the acquired mining property is not measured at fair value, its cost is measured at the carrying amount of the asset given up.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Actifs de prospection et d'évaluation (suite)

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

Immobilisations corporelles

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

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé selon la méthode du solde dégressif et selon les taux indiqués ci-après :

Matériel informatique	40 %
Mobilier de bureau	20 %

Les autres équipements n'étaient pas encore utilisés en date du 31 août 2022. L'amortissement débutera après l'achèvement de leur mise en service.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Exploration and evaluation assets (continued)

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

Fixed assets

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

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

Computer equipment	40%
Office furniture	20%

Other equipment is not yet used as at August 31, 2022. Depreciation will begin upon completion of the commissioning activities.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Immobilisations corporelles (suite)**

Les immobilisations corporelles sont soumises à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité (valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus). Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède la valeur recouvrable. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable. Une perte de valeur est reprise s'il y a eu un changement dans les estimations ayant servi à déterminer la valeur recouvrable. Une perte de valeur n'est reprise que dans la mesure où la valeur comptable de l'actif n'excède pas la valeur comptable qui aurait été déterminée après amortissement si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

Instruments financiers

Les instruments financiers sont initialement évalués à la juste valeur comprenant, dans le cas des instruments financiers qui ne sont pas ultérieurement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »), les coûts de transaction qui sont directement imputables à l'acquisition ou à l'émission de l'instrument. La Société comptabilise les instruments financiers à la date de transaction à laquelle elle devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Au moment de la comptabilisation initiale, la Société classe ses actifs financiers comme évalués ultérieurement au coût amorti, à la juste valeur par le biais du résultat net ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

La Société détient les catégories d'instruments financiers suivants :

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Fixed assets (continued)**

Fixed assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. The recoverable amount is the higher of its fair value less costs of disposal and its value in use (present value of the future cash inflows expected). An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the recoverable amount. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its recoverable amount. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortization, if no impairment loss had been recognized.

Financial instruments

Financial instruments are measured on initial recognition at fair value, plus, in the case of financial instruments other than those classified as fair value through profit or loss ("FVPL"), directly attributable transaction costs. Financial instruments are recognized when the Company becomes party to the contracts that give rise to them and are classified as amortized cost, FVPL or fair value through other comprehensive income ("FVOCI"), as appropriate.

The Company has the following categories of financial instruments:

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Instruments financiers (suite)**

Actifs financiers évalués au coût amorti

Un actif financier est évalué au coût amorti si la détention de l'actif s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels, si les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et/ou à des versements d'intérêts et s'il n'est pas désigné à titre de JVRN. Les actifs financiers désignés comme étant au coût amorti sont ultérieurement évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La Société classe sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie de même que ses autres débiteurs et ses placements en tant qu'actifs financiers évalués au coût amorti.

Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net

Ces actifs sont évalués à leur juste valeur, et les variations de celle-ci, incluant les intérêts ou dividendes reçus, sont comptabilisées dans le résultat net. Toutefois, dans le cas de placements dans des instruments de capitaux propres qui ne sont pas détenus à des fins de transaction, la Société peut choisir, au moment de la comptabilisation initiale, de présenter les profits et les pertes dans les autres éléments du résultat global. Pour de tels placements évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, les profits et les pertes ne sont jamais reclassés dans le résultat net et aucune perte de valeur n'est comptabilisée dans le résultat net. Les dividendes rapportés par de tels placements sont comptabilisés dans le résultat net, à moins qu'il ne soit clair que le dividende représente le remboursement d'une partie du coût du placement. La Société classe ses titres négociables à titre d'actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Passifs financiers

Les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur, déduction faite des coûts de transaction. Un passif financier est ultérieurement évalué au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La Société classe actuellement dans les passifs financiers évalués au coût amorti les créditeurs et charges à payer, les intérêts courus sur la dette à long terme et la dette à long terme.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Financial instruments (continued)**

Financial assets at amortized cost

A financial asset is measured at amortized cost if it is held within a business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows and its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding, and if it is not designated as FVPL. Financial assets classified at amortized cost are measured subsequent to initial recognition at amortized cost using the effective interest method. Cash and cash equivalents and other receivables and investments are classified as measured at amortized cost.

Fair value through profit and loss

These assets are measured at fair value and changes therein, including any interest or dividend income, are recognized in profit or loss. However, for investments in equity instruments that are not held for trading, the Company may elect at initial recognition to present gains and losses in other comprehensive income. For such investments measured at fair value through other comprehensive income, gains and losses are never reclassified to profit or loss, and no impairment is recognized in profit or loss. Dividends earned from such investments are recognized in profit or loss, unless the dividend clearly represents a repayment of part of the cost of the investment. The Company currently classifies its marketable securities as financial assets measured at fair value through profit and loss.

Financial liabilities

Financial liabilities are recognized initially at fair value, net of transaction costs. After initial recognition, financial liabilities are subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Accounts payable and accrued liabilities, accrued interest on long-term debt and long-term debt are classified currently by the Company as financial liabilities and measured at amortized cost.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite) **4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Instruments financiers (suite)**

Justes valeurs des instruments financiers

Les instruments financiers ultérieurement évalués à la juste valeur ont recours à la hiérarchie de la juste valeur suivante : Niveau 1 : prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (non ajustés); Niveau 2 : données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement; Niveau 3 : données qui ne sont pas basées sur des données observables de marché.

Dépréciation d'actifs financiers

La Société comptabilise une correction de valeur pour pertes au titre des pertes de crédit attendues qui ont trait à des actifs financiers évalués au coût amorti. À chaque date de clôture, la Société comptabilise la perte de valeur et évalue les pertes de crédit attendues en tant que pertes de crédit attendues pour la durée de vie de ses actifs financiers évalués au coût amorti. La Société comptabilise une correction de valeur pour pertes à un montant correspondant aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie si le risque de crédit que comporte l'instrument financier en question a augmenté de manière importante depuis la comptabilisation initiale. Autrement, la correction de valeur pour pertes relative à cet instrument financier correspond à un montant équivalent aux pertes de crédit attendues pour les douze mois à venir.

Décomptabilisation d'actifs ou de passifs financiers

La Société décomptabilise un actif financier lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif arrivent à expiration, lorsqu'elle transfère les droits contractuels de recevoir les flux de trésorerie liés à l'actif financier ou lorsqu'elle assume une obligation contractuelle de payer les flux de trésorerie liés à l'actif financier en totalité et sans délai à un tiers.

La Société décomptabilise un passif financier lorsque ses obligations contractuelles sont éteintes, qu'elles sont annulées, expirées ou remplacées par une nouvelle dette assortie de conditions significativement modifiées. Une telle modification doit être traitée comme une extinction du passif financier existant et entraîne la comptabilisation d'un nouveau passif financier. La différence entre les valeurs comptables de ces passifs financiers est comptabilisée au résultat net.

Financial instruments (continued)

Fair values of financial instruments

Financial instruments that are measured at fair value subsequent to initial recognition, if any, are grouped into a hierarchy based on the degree to which the fair value is observable as follows: Level 1: Quoted prices in active markets for identical items (unadjusted); Level 2: Observable direct or indirect inputs other than Level 1 inputs; or Level 3: Unobservable inputs (not derived from market data).

Impairment of financial assets

A loss allowance for expected credit losses is recognized in net loss for financial assets measured at amortized cost. At each balance sheet date, on a forward-looking basis, the Company assesses the expected credit losses associated with its financial assets carried at amortized cost and, if any, FVOCI. The impairment methodology applied depends on whether there has been a significant increase in credit risk. The expected credit losses are required to be measured through a loss allowance at an amount equal to the 12-month expected credit losses (expected credit losses that result from those default events on the financial instrument that are possible within 12 months after the reporting date) or full lifetime expected credit losses (expected credit losses that result from all possible default events over the life of the financial instrument).

Derecognition of financial assets and liabilities

A financial asset is derecognised when either the rights to receive cash flows from the asset have expired or the Company has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party.

A financial liability is derecognised when the associated obligation is discharged, canceled, expired or when it is replaced by another on substantially different terms. Such an exchange or modification is treated as the derecognition of the original liability and the recognition of a new liability. The difference in the respective carrying amounts is recognised in profit or loss.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Instruments financiers (suite)**

Dépréciation d'actifs non financiers

Les actifs non financiers exposés à l'amortissement sont évalués à la clôture de chaque période afin de déterminer s'il existe une indication de dépréciation, ou si des événements ou des changements de situation indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

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

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

Si une telle circonstance existe, la valeur recouvrable de l'actif est estimée.

La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la valeur la plus élevée entre sa valeur d'utilité et sa juste valeur diminuée des coûts de vente. Aux fins de l'évaluation de la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont comptabilisés à leur valeur actualisée par application d'un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles du marché, de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'actif. Pour les besoins des tests de dépréciation, les actifs qui ne peuvent être soumis à un test de dépréciation individuel sont regroupés pour former le plus petit groupe d'actifs qui génère, par leur utilisation continue, des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs (« unité génératrice de trésorerie » ou « UGT »). Le niveau identifié par la Société pour soumettre les propriétés minières et les actifs de prospection et d'évaluation à un test de dépréciation correspond à chacune des propriétés minières.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Financial instruments (continued)**

Impairment of non-financial assets

Non-financial assets that are subject to amortization are assessed at the end of each reporting period as to whether there is any indication of impairment or whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable.

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

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

If any such indication exists, then the asset's recoverable amount is estimated.

The recoverable amount of an asset or cash-generating unit is the greater of its value in use and its fair value less costs to sell. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. For the purpose of impairment testing, assets that cannot be tested individually are grouped together into the smallest group of assets that generates cash inflows from continuing use that are largely independent of the cash inflows of other assets or groups of assets (the "cash-generating unit" or "CGU"). The level identified by the Company for the purposes of testing mining properties and exploration and evaluation assets for impairment corresponds to each mining property.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Instruments financiers (suite)**

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou d'une UGT excède sa valeur recouvrable estimée. Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le résultat net. Les pertes de valeur comptabilisées au titre d'UGT sont affectées aux actifs de l'UGT au prorata.

Les pertes de valeur comptabilisées au cours d'exercices antérieurs sont évaluées chaque date de clôture, afin de déterminer s'il existe des indications qui confirment que la perte a diminué ou bien qu'elle n'existe plus. Une perte de valeur est reprise s'il y a eu un changement dans les estimations ayant servi à déterminer la valeur recouvrable. Une perte de valeur n'est reprise que dans la mesure où la valeur comptable de l'actif n'excède pas la valeur comptable qui aurait été déterminée, après amortissement, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

Paiements fondés sur des actions

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

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

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Financial instruments (continued)**

An impairment loss is recognized if the carrying amount of an asset or its CGU exceeds its estimated recoverable amount. Impairment losses are recognized in profit or loss. Impairment losses recognized in respect of CGUs are allocated to the assets in the CGU on a pro rata basis.

Impairment losses recognized in prior years are assessed each reporting date for any indications that the loss has decreased or no longer exists. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortization, if no impairment loss had been recognized.

Share-based payments

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

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

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Actions accréditives**

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

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

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

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

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

Capital social et bons de souscription

Le produit de l'émission d'actions ordinaires et de bons de souscription d'actions ordinaires est comptabilisé dans le capital social et bons de souscription et les coûts différentiels directement attribuables à l'émission de ces instruments de capitaux propres sont comptabilisés en déduction du capital social et des bons de souscription, nets de tout effet fiscal.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Flow-through shares**

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

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

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

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

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

Share capital and warrants

Proceed from issuance of common shares and common share purchase warrants is recorded in Share capital and warrants and incremental costs directly attributable to the issue of those equity instruments are recognized as a deduction from the Share capital and warrants, net of any tax effects.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Frais d'émission d'actions**

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

Perte de base par action et diluée

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

Conventions d'options sur des propriétés minières

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

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

Redevances sur les produits de fonderie nets

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

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Share Issuance Expenses**

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

Basic and Diluted Loss per Share

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

Mining Properties Options Agreements

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

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

Net Smelter Return ("NSR") Royalties

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

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Impôts sur le résultat**

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

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

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

Information sectorielle

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

Utilisation d'estimations et recours au jugement

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

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Income Taxes**

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

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

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

Segment Disclosure

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

Use of estimates and judgments

The preparation of the financial statements in conformity with IFRS requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Utilisation d'estimations et recours au jugement (suite)**

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans l'exercice au cours duquel les estimations sont révisées ainsi que dans les exercices futurs touchés par ces révisions.

L'information concernant les jugements critiques posés lors de l'application des méthodes comptables qui ont l'effet le plus important sur les montants comptabilisés dans les états financiers figure à la note 2 pour ce qui est de la nature des opérations et mode de présentation de la Société, les plans de la Société à l'égard de ses propriétés minières aux fins de déterminer les crédits d'impôts relatif aux ressources et le crédit d'impôt minier tel que mentionné à la note 4 (Crédit d'impôt remboursable sur les droits miniers et crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources) et à la note 10 pour ce qui est de l'identification des indices de dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation, s'il y a lieu.

Les principales sources d'estimation relatives à l'incertitude comprennent la comptabilisation des paiements fondés sur des actions, qui nécessitent de déterminer les données les plus appropriées pour le modèle d'évaluation, y compris la durée de vie prévue de l'option et la volatilité. Les hypothèses et les modèles sont discutés dans la note 15.

IFRS 16, Contrats de location

Les contrats de location sont comptabilisés comme un actif au titre de droits d'utilisation et un passif correspondant est comptabilisé dans les obligations locatives à la date à laquelle l'actif loué est prêt à être utilisé par la Société.

L'obligation locative est initialement évaluée à la valeur actualisée des paiements de loyers futurs. L'obligation locative est actualisée au moyen du taux d'intérêt implicite du contrat si ce taux peut être facilement déterminé, sinon, le preneur doit utiliser son taux d'emprunt marginal.

Les paiements de loyer mensuels comprennent le remboursement du capital et les charges financières. La valeur actualisée de l'obligation locative est augmentée pour tenir compte de l'augmentation des intérêts et diminuée du remboursement du capital. La hausse des intérêts est imputée au résultat net sur la durée du contrat de location.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Use of estimates and judgments (continued)**

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognized in the year in which the estimates are revised and in any future years affected.

Information about critical judgments in applying accounting policies that have the most significant effect on the amounts recognized in the financial statements is included in Note 2 with respect to nature of operations and basis of presentation, the Company's plans with respect to its mining properties for purposes of determining the tax credits related to resources and the mining tax credit as explained in Note 4 (Refundable tax credit on mining duties and refundable tax credit related to resources) and Note 10 on indicators of impairment of exploration and evaluation assets, if any.

Key sources of estimation of uncertainty include accounting for share-based payments, which require determining the most appropriate inputs to the valuation model including the expected life of the option and volatility. The assumptions and models are discussed in note 15.

IFRS 16, Leases

Leases are recognized as a right-of-use asset and a corresponding liability in lease liabilities at the date at which the leased asset is available for use by the Company.

The lease liability is initially measured at the present value of the future lease payment. The lease liability is discounted using the interest rate implicit in the contract if this rate can be easily determined, otherwise, the lessee must use his marginal borrowing rate.

The monthly lease payments are segregated between the principal repayment and the finance cost. The present value of the lease liability is increased to reflect the accretion of interest and decreased by the principal repayment. The accretion of interest is charged to the profit and loss over the lease period.

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

Exercices clos les 31 août 2022 et 2021

Years ended August 31, 2022 and 2021

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

IFRS 16, Contrats de location (suite)

Si le contrat de location est modifié, l'obligation locative est réévaluée pour refléter ces changements (p. ex., la modification de la durée du contrat ou des paiements).

Les actifs au titre de droits d'utilisation sont initialement évalués au coût, qui comprend le montant de l'évaluation initiale de l'obligation locative et de tout paiement de loyer versé à la date de début ou avant celle-ci. Les actifs au titre de droits d'utilisation sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée du contrat de location.

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 2022. 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.

7- TITRES NÉGOCIABLES

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	\$	\$
5 250 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc.	210 000	603 750
21 188 actions ordinaires de Pasofino Gold Limited	11 230	19 281
12 051 770 actions ordinaires de Power Nickel Inc.	<u>1 205 177</u>	<u>1 868 024</u>
	<u>1 426 407</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).

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).

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

IFRS 16, Leases (continued)

If a change to the lease were to happen, the lease liability would be remeasured to reflect those changes (e.g., changes in the lease term or changes in the lease payment).

The right-of-use assets are initially measured at cost, which includes the amount of the initial measurement of the lease liability and any lease payments made at or before the commencement date. The right-of-use assets are amortized on a straight-line basis over the duration of the lease.

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, 2022. 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 was cashable without any penalty after 30 days from the date of acquisition, matured in September 2022.

7- MARKETABLE SECURITIES

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	\$	\$
5,250,000 common shares of Lomiko Metals Inc.	210 000	603 750
21,188 common shares of Pasofino Gold Limited	11 230	19 281
12,051,770 common shares of Power Nickel Inc.	<u>1 205 177</u>	<u>1 868 024</u>
	<u>1 426 407</u>	<u>2 491 055</u>

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).

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).

Notes complémentaires aux états financiers **Notes to Financial Statements****Exercices clos les 31 août 2022 et 2021****Years ended August 31, 2022 and 2021****7- TITRES NÉGOCIABLES (suite)**

La Société mesure la juste valeur des titres négociables en utilisant le prix de clôture sur la Bourse de croissance TSX le dernier jour de négociation de la période.

Au 31 août 2022, 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.

8- ACTIFS FINANCIERS AU TITRE DE PLACEMENTS DONNÉS EN GARANTIE

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 intervenue avec Hydro-Québec étant venue à échéance et les lettres de crédits correspondantes ont été révoquées (1 333 561 \$ au 31 août 2021). Les placements en garantie d'actifs financiers connexes ont été débloqués. 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.

7- MARKETABLE SECURITIES (continued)

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.

As at August 31, 2022, the marketable securities are classified as a Level 1 financial instrument as their fair value is determined using quoted prices in active markets.

8- FINANCIAL ASSET COLLATERAL INVESTMENTS

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, and the corresponding letters of credit were revoked (\$1,333,561 as of August 31, 2021). The related financial asset collateral investments were released. The next step with Hydro-Quebec will be the signature of a contribution agreement once the current regulatory approval process has been completed.

Notes complémentaires aux états financiers Notes to Financial Statements

Exercices clos les 31 août 2022 et 2021

Years ended August 31, 2022 and 2021

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
Acquisition	-	2 165	-	2 165
Solde au 31 août 2022 / Balance as at August 31, 2022	51 905	16 083	73 737	141 725
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	2 691	589	-	3 280
Solde au 31 août 2022 / Balance as at August 31, 2022	47 763	13 954	-	61 717
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 31 août 2022 / Balance as at August 31, 2022	4 142	2 129	73 737	80 008

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:

	2022	2021	
	\$	\$	
Actifs au titre de droits d'utilisation			Right-of-use assets
Solde au début de l'exercice	58 324	78 321	Balance, beginning of year
Amortissement	(19 996)	(19 997)	Depreciation
Solde à la fin de l'exercice	38 328	58 324	Balance, end of year

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
	\$	\$	
Propriétés minières	5 156 246	5 087 039	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	<u>25 926 790</u>	<u>21 948 968</u>	Exploration and evaluation expenses
	<u>31 083 036</u>	<u>27 036 007</u>	

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

Exercices clos les 31 août 2022 et 2021

Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

Notes to Financial Statements

Years ended August 31, 2022 and 2021

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 31 août 2022 / Balance as at August 31, 2022
			\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Québec:							
Rose lithium-tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	5 058 016	66 929	-	-	5 124 945
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
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
			5 087 039	69 207	-	-	5 156 246

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

Exercices clos les 31 août 2022 et 2021

Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

Notes to Financial Statements

Years ended August 31, 2022 and 2021

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 31 août 2022 / Balance as at August 31, 2022
	\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Québec:					
Rose lithium-tantale	21 481 811	3 708 313	(187 065)	-	25 003 059
Arques	31 641	14 803	(6 461)	-	39 983
Caumont	107 865	139 013	(60 380)	-	186 498
Duval	11 937	59 158	(25 619)	-	45 476
Dumulon	24 843	58 971	(25 537)	-	58 277
Lemare	42 553	248 468	(106 810)	-	184 211
Valiquette	42 719	80 087	(34 659)	-	88 147
Bourier	35 527	556 066	-	(565 826)	25 767
Nisk	51 513	19 909	(33)	(19 834)	51 555
Bloc 1	65 704	97 571	(41 093)	-	122 182
Blocs 2 à 6	3 090	17 802	(7 689)	-	13 203
Bloc 7	49 765	101 432	(42 765)	-	108 432
	<u>21 948 968</u>	<u>5 101 593</u>	<u>(538 111)</u>	<u>(585 660)</u>	<u>25 926 790</u>
	<u>27 036 007</u>	<u>5 170 800</u>	<u>(538 111)</u>	<u>(585 660)</u>	<u>31 083 036</u>

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

Exercices clos les 31 août 2022 et 2021

Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

Notes to Financial Statements

Years ended August 31, 2022 and 2021

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
			6 660 856	151 015	(1 139)	(4 925 790)	-	3 202 097	5 087 039

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

Exercices clos les 31 août 2022 et 2021

Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

Notes to Financial Statements

Years ended August 31, 2022 and 2021

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 (suite) **11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (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. Cette convention d'options a été amendé en décembre 2021.

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. This option agreement was amended in December 2021.

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, et pouvant être prolongé jusqu'en 2023, 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 \$ (565 826 \$ engagés par la Société et refacturés à Lomiko au 31 août 2022). Ce montant est constitué de frais de prospection et d'évaluation, de frais relatifs aux titres miniers de la propriété Bourier ainsi que de frais de gestion) sur la propriété Bourier avant le 31 décembre 2022, pouvant être prolongé jusqu'en 2023, tel que stipulé dans la convention d'options modifiée intervenue entre la Société et Lomiko.
- Suite à la transaction, puisque la valeur comptable de la propriété Bourier était nulle, la Société a enregistré au cours de l'exercice clos le 31 août 2021 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, and can be extended until 2023, 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 (\$565,826 have been incurred by Critical Elements and invoiced to Lomiko as at August 31, 2022). This amount is constituted of exploration and evaluation expenses, fees related to Bourier Property mining titles and management fees) on the Bourier Property before December 31, 2022, can be extended until 2023, as stipulated in the amended option agreement entered between the Company and Lomiko.
- As a result of the transaction, since the carrying value of the Bourier Property was nil, the Company recorded during the year ended August 2021, 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 11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(suite) (continued)**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;

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

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.

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 (condition respectée);
 - 800 000 \$ de dépenses d'exploration (19 834 \$ ont été refacturés au 31 août 2022) le ou avant deux ans de la Date d'entrée en vigueur; et
 - 1 500 000 \$ de dépenses d'exploration le ou avant trois ans de la Date d'entrée en vigueur.

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

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 (condition fulfilled);
 - \$800,000 in Work Expenditures (\$19,834 been invoiced as at August 31, 2022) on or before the date that is two years from Effective Date; and
 - \$1,500,000 in Work Expenditures on or before the date that is three) years from Effective Date.

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

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)

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 contigüe au bloc principal Duval au sud-ouest. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance sur 70 titres miniers, dont 2 % sur 28 titres miniers et 3 % sur 42 titres miniers. Sur ces 70 titres miniers, 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$.

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 contigüe 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.

Notes complémentaires aux états financiers Notes to Financial Statements

Exercices clos les 31 août 2022 et 2021

Years ended August 31, 2022 and 2021

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

Québec (suite)

Québec (continued)

Propriété Blocs 2 à 6

Blocs 2 to 6 Property

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.

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.

Propriété Bloc 7

Bloc 7 Property

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.

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:

	31 août / August 31, 2022	31 août / August 31, 2021	
	\$	\$	
Solde au début de l'exercice	61 208	80 226	Balance, beginning of year
Remboursement de l'obligation locative	(22 503)	(22 503)	Repayment of lease obligations
Intérêts sur l'obligation locative	2 513	3 485	Interest on lease liabilities
Solde à la fin de l'exercice	41 218	61 208	Balance, end of year
Moins : tranche à court terme	21 013	19 990	Minus: Current portion
	<u>20 205</u>	<u>41 218</u>	

L'obligation locative contractuelle est payable comme suit :

Contractual lease rentals are payable as follows:

	31 août / August 31, 2022	31 août / August 31, 2021	
	\$	\$	
Moins d'un an	21 013	19 990	Less than one year
Un à deux ans	20 205	41 218	One to two years
Total	<u>41 218</u>	<u>61 208</u>	Total

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

Exercices clos les 31 août 2022 et 2021

Years ended August 31, 2022 and 2021

12- OBLIGATIONS LOCATIVES (suite)

L'obligation locative contractuelle est payable comme suit :

Montant comptabilisé au résultat net :

	31 août / August 31, 2022
	\$
Intérêts sur l'obligation locative	<u>2 513</u>

13- LEASE LIABILITIES (continued)

Contractual lease rentals are payable as follows:

Amount recognized in net earnings:

	31 août / August 31, 2021	
	\$	
Interest on lease liabilities	<u>23 485</u>	

13- DETTE À LONG TERME

	Helm AG
	\$
Solde au 31 août 2020	4 176 147
Charge de désactualisation	153 903
Remboursement	<u>(4 500 000)</u>
Perte résultant de la décomptabilisation de la dette à long terme	<u>169 950</u>
Solde au 31 août 2021	-
Charge de désactualisation	-
Remboursement	<u>-</u>
Solde au 31 août 2022	<u>-</u>
Moins : tranche à court terme	<u>-</u>
	<u>-</u>

13- LONG-TERM DEBT

**Entente
Pihkuutaau /
Pihkuutaau
Agreement**

	\$	
Balance, August 31, 2020	692 511	
Accretion expense	140 560	
Reimbursement	<u>(200 000)</u>	
Loss on derecognition of long-term debt	<u>-</u>	
Balance, August 31, 2021	633 071	
Accretion expense	66 929	
Reimbursement	<u>(700 000)</u>	
Balance, August 31, 2022	<u>-</u>	
Minus: Current portion	<u>-</u>	
	<u>-</u>	

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

Exercices clos les 31 août 2022 et 2021

Years ended August 31, 2022 and 2021

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 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 procédé au versement d'une somme de 200 000 \$ et de 700 000 \$ en juillet 2021 et 2022 respectivement. Au cours de l'exercice clos le 31 août 2022, les montants initiaux ont été entièrement remboursés. La Société n'a plus d'obligation à cet égard.

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 les conditions reliées à leur paiement seront respectées.

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 :

	31 août / August 31, 2022		31 août / August 31, 2021		
	Quantité / Number	Montant / Amount \$	Quantité / Number	Montant / Amount \$	
Solde au début de l'exercice	183 525 113	60 923 742	168 828 368	45 068 884	Balance, beginning of year
Émission d'actions ordinaires assorties de bons de souscription	17 152 250	30 016 438	13 636 400	15 000 040	Common share issuance with warrants
Exercice d'options d'achat d'actions	4 400 000	3 727 848	475 000	573 109	Share purchase options exercised
Exercice de bons de souscription	4 427 379	1 992 321	571 845	257 330	Warrants exercised
Exercice d'options aux courtiers et à des intervenants	26 993	48 745	13 500	24 379	Brokers and intermediaries' options exercised
Solde à la fin de l'exercice	<u>209 531 735</u>	<u>96 709 094</u>	<u>183 525 113</u>	<u>60 923 742</u>	Balance, end of year

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 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 paid an amount of \$200,000 and \$700,000 in July 2021 and 2022, respectively. During the year ended August 31, 2022, the initial amounts have been fully repaid. The Company no longer has any obligation in this regard.

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 the conditions related to their payment will be met.

14- SHARE CAPITAL

Authorized

Unlimited number of common shares without par value

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

14- CAPITAL SOCIAL (suite)**Pour l'exercice clos le 31 août 2022**

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 30 016 438 \$. 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.

Au cours l'exercice, la Société a encaissé 1 992 321 \$ suite à l'exercice de 4 427 379 bons de souscription à un prix de 0,45 \$ chacune.

Au cours l'exercice, la Société a encaissé 2 390 000 \$ suite à l'exercice de 4 400 000 options d'achat d'actions à un prix se situant entre 0,30 \$ et 0,80 \$ chacune. Suite à ces exercices, un montant de 1 337 848 \$ a été reclassé du surplus d'apport vers le capital social, pour une augmentation totale du capital social de 3 727 848 \$.

Au cours l'exercice, la Société a encaissé 29 692 \$ suite à l'exercice de 26 993 options aux courtiers et à des intervenants à un prix de 1,10 \$ chacune. Suite à cet exercice, un montant de 19 053 \$ a été reclassé du surplus d'apport vers le capital social, pour une augmentation totale du capital social de 48 745 \$.

14- SHARE CAPITAL (continued)**For the year ended August 31, 2022**

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 \$30,016,438. 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.

During the year, the Company received \$1,992,321 following the exercise of 4,427,379 warrants at a price of \$0.45 each.

During the year, the Company received \$2,390,000 following the exercise of 4,400,000 share purchase options at a price varying between \$0.30 and \$0.80 each. Following these exercises, an amount of \$1,337,848 was reclassified from contributed surplus to share capital, for a total increase in share capital of \$3,727,848.

During the year, the Company received \$29,692 following the exercise of 26,993 brokers and intermediaries options at a price of \$1.10 each. Following this exercise, an amount of \$19,053 was reclassified from contributed surplus to share capital, for a total increase in share capital of \$48,745.

14- CAPITAL SOCIAL (suite)**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. Suite à ces exercices, un montant de 206 609 \$ a été reclassé du surplus d'apport vers le capital social, pour une augmentation totale du capital social de 573 109 \$.

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 à des intervenants à un prix de 1,10 \$ chacune.

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.

14- SHARE CAPITAL (continued)**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. Following these exercises, an amount of \$206,609 was reclassified from contributed surplus to share capital, for a total increase in share capital of \$573,109.

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- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

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

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

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires, qui pourraient être réservées pour attribution en vertu du régime, est égal à 14 424 951 actions ordinaires de la Société. Le nombre maximal d'actions ordinaires, réservées à l'attribution des options d'achat d'actions à un seul détenteur, ne peut pas dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution et ne peut pas excéder 2 % des actions ordinaires en circulation dans le cas des consultants et des personnes qui fournissent des services de relations avec les investisseurs. Les options d'achat d'actions expireront au plus tard dix ans après avoir été octroyées.

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

Options d'achat d'actions

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

	31 août / August 31, 2022	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	31 août / August 31, 2021	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	Quantité / Number	\$	Quantité / Number	\$	
Solde au début de l'exercice	6 750 000	0,72	6 775 000	0,73	Balance, beginning of year
Octroyées	1 100 000	1,47	650 000	0,68	Granted
Exercées	(4 400 000)	0,54	(475 000)	0,77	Exercised
Expirées	-	-	(200 000)	0,79	Expired
Solde à la fin de l'exercice	<u>3 450 000</u>	1,18	<u>6 750 000</u>	0,72	Balance, end of year
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>3 150 000</u>	1,18	<u>6 750 000</u>	0,72	Options exercisable at the end of the year

15- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

The plan provides that the maximum number of common shares that may be reserved for issuance under the plan shall be equal to 14,424,951 common shares of the Company and the maximum number of common shares, which may be reserved for issuance to any optionee, may not exceed 5% of the outstanding common shares at the time of vesting and may not exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investor relations representatives. These options will expire no later than ten years after being granted.

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

Share purchase options

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

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

Exercices clos les 31 août 2022 et 2021

Years ended August 31, 2022 and 2021

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)

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
600 000	Entre / between 0,73 - 1,25	2022
1 500 000	Entre / between 1,25 - 1,26	2023
50 000	0,52	2024
200 000	0,24	2025
400 000	Entre / between 1,35 – 1,74	2026
700 000	Entre /between 1,35- 1,53	2027
<u>3 450 000</u>		

	31 août / August 31, 2022 \$	31 août / August 31, 2021 \$	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées durant l'année	0,91	0,32	The weighted average fair value of options granted during the year
La moyenne pondérée du prix de l'action au moment de l'exercice des options	1,54	1,37	The weighted average of share price at the exercise date of options

La juste valeur de chaque option accordée est estimée à la date d'octroi en utilisant le modèle d'évaluation Black-Scholes, avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes :

The fair value of each option granted is estimated at the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model with the following weighted average assumptions:

	31 août / August 31, 2022	31 août / August 31, 2021
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free-interest rate	2,23 %	0,26 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	74,96 %	86,98 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected share price at the time of grant	1,47 \$	0,68 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	5 ans / years	2 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %

Notes complémentaires aux états financiers Notes to Financial Statements

Exercices clos les 31 août 2022 et 2021

Years ended August 31, 2022 and 2021

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

Options aux courtiers et à des intervenants

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

	31 août / August 31, 2022	
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
Solde au début de l'exercice	796 368	1,10
Octroyées	1 029 135	1,75
Exercées	<u>26 993</u>	1,10
Solde à la fin de l'exercice	<u>1 798 510</u>	1,47

Brokers and intermediaries options

Changes in brokers and intermediaries options were as follows:

	31 août / August 31, 2021		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
	-	-	Balance, beginning of year
	809 868	1,10	Granted
	<u>13 500</u>	1,10	Exercised
	<u>796 368</u>	1,10	Balance, end of year

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

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

Options aux courtiers et à des intervenants en circulation / Brokers and intermediaries options outstanding	Prix de levée / Exercise price \$	Expiration / Expiry
769 375	1,10	2023
1 029 135	1,75	2023
<u>1 798 510</u>		

La moyenne pondérée de la juste valeur des options aux courtiers et à des intervenants attribuées

31 août / August 31, 2022 \$	31 août / August 31, 2022 \$
0,71	0,71

The weighted average fair value of brokers and intermediaries options granted

La moyenne pondérée du prix de l'action au moment de l'exercice des options aux courtiers et à des intervenants

1,57	1,45
------	------

The weighted average of share price at the exercise date of brokers and intermediaries options

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

Exercices clos les 31 août 2022 et 2021

Years ended August 31, 2022 and 2021

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

Options aux courtiers et à des intervenants (suite)

La juste valeur de chaque option aux courtiers et à des intervenants accordée est estimée à la date d'octroi en utilisant le modèle d'évaluation Black-Scholes, avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes :

	31 août / August 31, 2022	31 août / August 31, 2021
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free-interest rate	1,01 %	0,46 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	86,60 %	81,20 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected share price at the time of grant	1,61 \$	1,27 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	2 ans / years	2 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %

Bons de souscription

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

	31 août / August 31, 2022	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
Solde au début de l'exercice	11 246 355	1,24
Octroyés	8 576 125	2,50
Exercés	(4 427 379)	0,45
Expirés	(776)	0,45
Solde à la fin de l'exercice	<u>15 394 325</u>	2,17

15- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Brokers and intermediaries options (continued)

The fair value of each brokers and intermediaries option granted is estimated at the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model with the following weighted average assumptions:

	31 août / August 31, 2022	31 août / August 31, 2021
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free-interest rate	1,01 %	0,46 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	86,60 %	81,20 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected share price at the time of grant	1,61 \$	1,27 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	2 ans / years	2 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %

Warrants

Changes in Company warrants were as follows:

	31 août / August 31, 2022	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	31 août / August 31, 2021	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de l'exercice	11 246 355	1,24	5 000 000	0,45	Balance, beginning of year
Octroyés	8 576 125	2,50	6 818 200	1,75	Granted
Exercés	(4 427 379)	0,45	(571 845)	0,45	Exercised
Expirés	(776)	0,45	-	-	Expired
Solde à la fin de l'exercice	<u>15 394 325</u>	2,17	<u>11 246 355</u>	1,24	Balance, end of year

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

Exercices clos les 31 août 2022 et 2021

Years ended August 31, 2022 and 2021

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

Bons de souscription (suite)

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription accordées en vertu du régime.

Warrants (continued)

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

Bons de souscription en circulation / Warrants outstanding	Prix de levée / Exercise price \$	Expiration / Expiry
6 818 200	1,75	2023
<u>8 576 125</u>	2,50	2023
<u><u>15 394 325</u></u>		
	31 août / August 31, 2022 \$	31 août / August 31, 2022 \$

La moyenne pondérée du prix de levée au moment de l'exercice des bons de souscription

1,57

1,40

The weighted average of exercise price at the exercise date of warrants

16- IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS ET IMPÔTS MINIERES DIFFÉRÉS **16- DEFERRED INCOME TAXES AND MINING TAXES**

Impôts reconnus dans les états de la perte nette et de la perte globale

Tax recognized in statements of net loss and comprehensive loss

	2022 \$	2021 \$	
Impôts exigibles			Current tax expense
Recouvrement d'impôt courant	<u>(421 980)</u>	<u>(58 999)</u>	Current tax recovery
	<u>(421 980)</u>	<u>(58 999)</u>	
Impôts différés			Deferred tax expense
Création et renversement des écarts temporaires	<u>421 980</u>	<u>58 999</u>	Origination and reversal of temporary differences
	<u>421 980</u>	<u>58 999</u>	
Charge (recouvrement) d'impôt sur les résultats	<u>-</u>	<u>-</u>	Total current and deferred tax expense (recovery)

Rapprochement du taux d'imposition effectif

Le recouvrement d'impôt attribuable aux résultats diffère des montants calculés par application du taux d'imposition combiné fédéral et provincial de 26,5 % (26,5 % en 2021) à la perte avant impôt en raison des éléments suivants :

Reconciliation of effective tax rate

Income tax recovery differs from the amounts computed by applying the combined federal and provincial income tax rate of 26.5% (2021 - 26.5%) to the loss before taxes for the following reasons:

Notes complémentaires aux états financiers Notes to Financial Statements

Exercices clos les 31 août 2022 et 2021

Years ended August 31, 2022 and 2021

16- IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS ET IMPÔTS MINIERS DIFFÉRÉS (suite)	2022	2021	
Rapprochement du taux d'imposition effectif (suite)	\$	\$	
Perte nette	(6 423 205)	(2 274 295)	Net loss
Charge (recouvrement) d'impôt	-	-	Total tax expense (recovery)
Perte avant impôts	<u>6 423 205</u>	<u>2 274 295</u>	Loss before income taxes
Recouvrement d'impôt prévu	(1 702 149)	(602 688)	Expected tax recovery
Paiements fondés sur des actions	189 764	54 674	Share-based compensation
Variation de l'impôt minier différé déductible	(111 825)	(15 635)	Variation of deductible mining deferred tax
Dépenses non déductibles et autres	384 184	321 383	Non-deductible expenses and others
Attributs fiscaux sur lesquels aucun impôt futur n'est reconnu	<u>1 240 026</u>	<u>242 266</u>	Current year losses for which no deferred tax assets recognised
Recouvrement d'impôts sur les bénéfices	<u>-</u>	<u>-</u>	Income tax recovery
Actifs d'impôt différé non comptabilisés	2022	2021	Unrecognized deferred tax assets
	\$	\$	
Pertes autres qu'en capital reportées	5 083 467	3 781 412	Non-capital losses carryforwards
Frais d'émission d'actions	658 379	281 607	Share issuance cost
Titres négociables	<u>496 017</u>	<u>354 951</u>	Marketable securities
	<u>6 237 863</u>	<u>4 417 971</u>	

Les actifs d'impôts différés n'ont pas été comptabilisés au titre de ces éléments, car il n'est pas probable qu'un bénéfice imposable futur sera disponible et sur lequel la Société pourra tirer des bénéfices. Les pertes en capital n'expireront pas en vertu de la législation fiscale actuelle.

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

Notes complémentaires aux états financiers Notes to Financial Statements

Exercices clos les 31 août 2022 et 2021

Years ended August 31, 2022 and 2021

16- IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS ET IMPÔTS MINIERIS DIFFÉRÉS (suite)

Actifs d'impôt différé non comptabilisés (suite)

Les pertes autres qu'en capital expirent comme suit :

16- DEFERRED INCOME TAXES AND MINING TAXES (continued)

Unrecognized deferred tax assets (continued)

The non-capital losses expire as follows:

	Fédéral / Federal	Provincial
	\$	\$
2027	255 630	237 297
2028	459 656	127 099
2029	560 970	512 981
2030	1 499 594	840 217
2031	1 070 384	270 102
2032	1 358 482	998 798
2033	1 357 134	1 354 164
2034	1 033 862	1 015 293
2035	907 142	894 136
2036	1 107 285	1 091 179
2037	2 873 872	2 855 516
2038	3 835 150	3 816 870
2039	3 515 253	3 507 384
2040	2 804 902	2 800 947
2041	4 229 677	4 229 678
2042	6 436 277	6 436 277
	<u>33 305 270</u>	<u>30 987 938</u>

Actifs et passifs d'impôts différés reconnus

Recognized deferred tax assets and liabilities

	Actifs / Assets 31 août / August 31,		Passifs / Liabilities 31 août / August 31,		Net 31 août / August 31,		
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	
Actifs (passifs) d'impôts différés							Deferred tax assets (liabilities)
Actifs de prospection et d'évaluation	-	-	(3 493 054)	(3 086 000)	(3 493 054)	(3 086 000)	Exploration and evaluation assets
Actifs de prospection et d'évaluation – impôt minier	-	-	(2 486 302)	(2 064 322)	(2 486 302)	(2 064 322)	Exploration and evaluation assets - mining tax
Pertes autres qu'en capital	3 475 936	3 069 752	-	-	3 475 936	3 069 752	Non-capital losses
Immobilisations corporelles	17 118	16 248	-	-	17 118	16 248	Equipment
Actifs (passifs) d'impôts différés	3 493 054	3 086 000	(5 979 356)	(5 150 322)	(2 486 302)	(2 064 322)	Tax assets (liabilities)
Compensation d'impôts	(3 493 054)	(3 086 000)	3 493 054	3 086 000	-	-	Tax offset
Passifs d'impôts différés nets	-	-	(2 486 302)	(2 064 322)	(2 486 302)	(2 064 322)	Net deferred tax liabilities

17- 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.

17- 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.

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

Exercices clos les 31 août 2022 et 2021

Years ended August 31, 2022 and 2021

18- FRAIS GÉNÉRAUX D'ADMINISTRATION

18- GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES

	31 août / August 31, 2022	31 août / August 31, 2021	
	\$	\$	
Frais d'occupation	32 776	35 639	Occupancy expenses
Frais de déplacement	46 817	1 760	Travel expenses
Frais d'assurance	66 027	48 711	Insurance expenses
Frais de représentation	11 662	635	Promotional activities
Frais de bureau	100 549	60 911	Office expenses
Frais relatifs aux titres miniers	90 190	54 734	Claims renewal expenses
	<u>348 021</u>	<u>202 390</u>	

19- ÉTUDE D'INGENIERIE D'UNE USINE D'HYDROXYDE DE LITHIUM

19- ENGINEERING STUDY OF A LITHIUM HYDROXIDE PLANT

Au cours de l'exercice, 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 dépense totale de 1 990 540 \$ (2021 - 1 209 695 \$).

During the year, 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 the recognition of a total expense of \$1,990,540 (2021 - \$1,209,695).

20- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

20- ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

Net change in non-cash operating working capital items:

	31 août / August 31, 2022	31 août / August 31, 2021	
	\$	\$	
Autres débiteurs	(320 178)	(25 661)	Other receivables
Taxes à recevoir	(381 073)	(212 962)	Taxes receivable
Frais payés d'avance	(311 513)	(23 134)	Prepaid expenses
Crédits d'impôt miniers à recevoir	(317 693)	(58 999)	Mining tax credits receivable
Créditeurs et charges à payer	(484 936)	431 321	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>(1 815 393)</u>	<u>110 565</u>	

Notes complémentaires aux états financiers Notes to Financial Statements

Exercices clos les 31 août 2022 et 2021

Years ended August 31, 2022 and 2021

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

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

	31 août / August 31, 2022 \$
Variation des actifs de prospection et d'évaluation inclus dans les créditeurs et charges à payer	1 296 135
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	538 111
Actions reçues en échange d'options sur les propriétés Bourier et Nisk	-
Frais d'émission d'actions pour options aux courtiers et à des intervenants	733 078
Charge de désactualisation et d'intérêts sur la dette à long terme incluse dans les actifs de prospection et d'évaluation	66 929

**20- ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO
CASH FLOWS (continued)**

Items not affecting cash:

	31 août / August 31, 2021 \$
Change in exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities	1 294 360
Tax credit related to resources and mining tax credit	337 269
Shares received as proceeds from the Bourier and Nisk options on mining properties	4 375 790
Share issuance expenses for brokers and intermediaires options	571 652
Accretion and interest expense on long-term debt included in exploration and evaluation assets	558 586

21- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES

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

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2022, la Société a engagé des frais d'aménagement et de mise en valeur de 887 413 \$ (130 221 \$ en 2021) auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière inc., une société dont le chef de la direction est un actionnaire. La Société avait 287 231 \$ à payer au 31 août 2022 (117 143 \$ en 2021).

Le chef de la direction de la Société détient 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.

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

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

21- RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

During the year ended August 31, 2022 the Company incurred development expenses of \$887,413 (2021 - \$130,221) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the Chief Executive Officer is a shareholder. \$287,231 was payable as at August 31, 2022 (2021 - \$117,143).

The Company's Chief Executive Officer owns 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.

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

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

21- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES
(suite)

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

	31 août / August 31, 2022
	\$
Salaires et charges sociales des dirigeants	1 571 438
Rémunération à titre d'administrateur	90 564
Rémunération et paiements fondés sur des actions	503 300
	<u>2 165 302</u>

22- 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.

23- ENGAGEMENTS

Le plan de de réhabilitation et de restauration de la Société concernant le projet Rose lithium-tantale a été accepté par le ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles de la province de Québec (MERN) en mai 2022. Ce plan est assorti d'une garantie financière couvrant le coût de la restauration de l'ensemble du site minier s'élevant à 21 692 923 \$. En septembre 2022, un versement égal à la moitié de ce montant a été effectué sous forme de cautionnement par une compagnie d'assurance et ce, par souci de préserver les liquidités de la Société. L'autre moitié sera payable en deux versements en mai 2023 et mai 2024. La Société fournira à la compagnie d'assurance une garantie sous la forme d'une lettre de crédit irrévocable d'une banque canadienne, pour un montant égal à 25 % du montant cautionné, ajustable à chaque changement apporté subséquemment au solde de cautionnement pour s'assurer qu'il est à tout moment égal à au moins 25 % du montant cautionné. En lien avec ce cautionnement, la Société doit payer des frais annuels équivalents à 2 % du montant cautionné. Ces frais sont présentés en augmentation des frais de prospection et d'évaluation de la propriété Rose lithium-tantale à l'état de la situation financière.

21- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

Transactions with key executives and with members of the Board of Directors (continued)

	31 août / August 31, 2021	
	\$	
	974 173	Management salaries and fringe benefits
	19 251	Director's fees
	-	Compensation and share-based payments
	<u>993 424</u>	

22- 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.

23- COMMITMENTS

The Company's rehabilitation and restoration plan for the Rose Lithium-Tantalum project was accepted by the Ministry of Energy and Natural Resources of the province of Quebec (MERN) in May 2022. This plan is accompanied by a financial guarantee covering the cost of restoring the entire mine site amounting to \$21,692,923. In September 2022, a payment equal to half of this amount was made in the form of a bond by an insurance company, in order to preserve the Company's liquidity. The other half will be payable in two installments in May 2023 and May 2024. The Company will provide the insurance company with a guarantee in the form of an irrevocable letter of credit from a Canadian bank, for an amount equal to 25% of the bonded amount, adjustable with each subsequent change to the bonded balance to ensure that it is at all times equal to at least 25% of the bonded amount. In connection with this bond, the Company must pay an annual fee equivalent to 2% of the bonded amount. These costs are presented as an increase in exploration and evaluation costs for the Rose Lithium-Tantalum property in the statement of financial position.

24- 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 256 497 \$ CA (8 396 \$ US) et 190 500 € au 31 août 2022 et 23 529 \$ CA (7 215 \$ US, 3 317 € et 12 997 GBP) au 31 août 2021. 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.

ii) Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des conditions du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres aux titres négociables ou des facteurs touchant tous les titres négociés sur le marché. Le risque maximal découlant des titres négociables (instrument financier de Niveau 1) est déterminé par la juste valeur de l'instrument. Au 31 août 2022, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 57 % du cours des actions des titres négociables détenus par la Société aurait changé la perte nette de la Société de 813 052 \$. 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.

24- 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 \$256,497 (US\$ 8,396 and €190,500) as at August 31, 2022 and CA \$23,529 (US\$ 7,215, €3,317 and 12,997 GBP) as at August 31, 2021. 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.

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 August 31, 2022, a 57% change in stock prices of the marketable securities held by the Company would have changed the Company's net loss by \$813,052 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.

Notes complémentaires aux états financiers Notes to Financial Statements

Exercices clos les 31 août 2022 et 2021

Years ended August 31, 2022 and 2021

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

b) Juste valeur (suite)

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.

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.

24- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

b) Fair value

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.

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	3 021 517	3 021 517	3 021 517	-	Accounts payable and accrued liabilities

Notes complémentaires aux états financiers Notes to Financial Statements

Exercices clos les 31 août 2022 et 2021

Years ended August 31, 2022 and 2021

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

d) Risque de liquidité (suite)

La Société aura besoin d'importants financements supplémentaires à court et à long terme afin d'aller de l'avant avec son projet minier Rose lithium-tantale. Se reporter à la note 2.

25- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

La Société définit maintenant le capital qu'elle gère comme étant les capitaux propres. Au 31 août 2022, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui totalisent 60 366 931 \$. Lors de la gestion du capital, les objectifs de la Société sont les suivants : a) s'assurer que l'entité continue d'être en exploitation; b) augmenter la valeur des actifs de l'entité; et c) obtenir des rendements optimaux pour les actionnaires. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de développement minier et de prospection et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais de prospection et d'évaluation, ses activités d'investissement, ses besoins en fonds de roulement et d'augmenter la valeur des actifs de l'entité et d'obtenir des rendements optimaux pour les actionnaires.

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

Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de l'exercice clos le 31 août 2022.

26- ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Entre septembre et novembre 2022, la Société a encaissé 333 000 \$ suite à l'exercice de 450 000 options d'achat d'actions à un prix se situant entre 0,73 \$ et 0,82 \$ chacune.

En octobre 2022, la Société a encaissé 333 378 \$ suite à l'exercice de 303 701 options aux courtiers et à des intervenants à un prix de 1,10 \$ chacun.

En novembre 2022, la Société a encaissé 5 008 235 \$ suite à l'exercice de 2 861 849 bons de souscription à un prix de 1,75 \$ chacun.

24- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

d) Liquidity risk (continued)

The Company will need significant additional funding in the near and long term in order to move forward on its mining project Rose Lithium-Tantalum. See Note 2.

25- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

The Company defines capital that it manages as shareholders' equity. As at August 31, 2022, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$60,366,931. 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 year, 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 year ended August 31, 2022.

26- SUBSEQUENT EVENTS

Between September and November 2022, the Company received \$333,000 following the exercise of 450,000 share purchase options at a price between \$0.73 and \$0.82 each.

In October 2022, the Company received \$333,378 following the exercise of 303,701 brokers and intermediaries' options at a price of \$1.10 each.

In November 2022, the Company received \$5,008,235 following the exercise of 2,861,849 warrants at a price of \$1.75 each.

Notes complémentaires aux états financiers **Notes to Financial Statements****Exercices clos les 31 août 2022 et 2021****Years ended August 31, 2022 and 2021**

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

Le 1^e novembre 2022, le ministère de l'Environnement, de la Lutte contre les changements climatiques, de la Faune et des Parcs du Québec a émis le certificat d'autorisation pour le projet Rose lithium-tantale.

Le 8 novembre 2022, la Société a octroyé un total de 279 475 unités d'actions incessibles, 78 603 unités d'actions différées et 504 332 options d'achat d'actions aux administrateurs indépendants et aux dirigeants de la Société.

26- SUBSEQUENT EVENTS (continued)

On November 1st, 2022, the Quebec Minister of the Environment, the Fight against Climate Change, Wildlife and Parks issued the Certificate of Authorization for the Rose Lithium-Tantalum Project.

On November 8, 2022, the Company granted a total of 279,475 restricted share units, 78,603 deferred share units and 504,332 share purchase options to the independent directors and management of the Corporation.