Corporation Lithium Éléments Critiques
(Une société d'exploration)

États financiers intermédiaires résumés (non audité)

Période de neuf mois close le 31 mai 2023 (Troisième trimestre)

Critical Elements Lithium Corporation
(An Exploration Company)

Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)

Nine-month period ending May 31, 2023 (Third Quarter)

RAPPORT DE LA DIRECTION

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

États de la situation financière…….. 3

États de la perte nette et de la perte globale …… 4

États des variations des capitaux propres…… 5

Tableaux des flux de trésorerie…….. 6

Notes complémentaires……... 7

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

MANAGEMENT'S REPORT

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Statements of Financial Position…….3

Statements of Net Loss and Comprehensive Loss.... 4

Statements of Changes in Equity……5

Statements of Cash Flows……6

Notes to Financial Statements……7

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

Aux actionnaires de
Corporation Lithium Éléments Critiques

Les états financiers intermédiaires résumés ainsi que les notes y afférents pour la période de neuf mois close le 31 mai 2023 sont la responsabilité de la direction de Corporation Lithium Éléments Critiques. Ces états financiers intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent des montants établis à partir des meilleures estimations et meilleur jugement de la direction.

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

Les auditeurs externes de Corporation Lithium Éléments Critiques n'ont pas effectué de revue des états financiers intermédiaires résumés pour la période close le 31 mai 2023.

Signé (Jean-Sébastien Lavallée)
Jean-Sébastien Lavallée
Chef de la direction

Signé (Nathalie Laurin)
Nathalie Laurin
Chef de la direction financière

To the shareholders of
Critical Elements Lithium Corporation

Management of Critical Elements Lithium Corporation is responsible for the condensed interim financial statements and the notes thereto for the nine-month period ended May 31, 2023. These condensed interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), and include amounts based on management's best estimates and judgment.

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

The external auditors of Critical Elements Lithium Corporation have not reviewed the condensed interim financial statements for the period ended May 31, 2023.

Signed (Jean-Sébastien Lavallée)
Jean-Sébastien Lavallée
Chief Executive Officer

Signed (Nathalie Laurin)
Nathalie Laurin
Chief Financial Officer

Corporation Lithium Éléments Critiques **Critical Elements Lithium Corporation**
(société d'exploration) (an Exploration Company)

États de la situation financière / Statements of Financial Position

(non audités) (Unaudited)

ACTIFS	31 mai / May 31, 2023 $	31 août / August 31, 2022 $	ASSETS
Actifs courants			**Current assets**
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 7)	29 519 719	29 807 036	Cash and cash equivalents (Note 7)
Placement (note 8)	2 000 000	600 000	Investment (Note 8)
Titres négociables (note 9)	3 222 564	1 426 407	Marketable securities (Note 9)
Autres débiteurs	191 219	357 572	Other receivables
Taxes à recevoir	390 257	624 343	Taxes receivable
Frais payés d'avance	516 538	397 388	Prepaid expenses
Dépôts relatifs aux activités de prospection et d'évaluation	991 021	-	Deposits related to exploration and evaluation activities
Crédits d'impôt miniers à recevoir	1 862 588	1 356 066	Mining tax credits receivable
	38 693 906	34 568 812	
Actifs non courants			**Non-current assets**
Actifs financiers au titre de placements donnés en garantie (note 10)	4 210 140	-	Financial asset collateral investments (Note 10)
Immobilisations corporelles (note 11)	167 745	80 008	Fixed assets (Note 11)
Actifs au titre de droits d'utilisation (note 12)	242 303	38 328	Right-of-use assets (Note 12)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 13)	35 630 222	31 083 036	Exploration and evaluation assets (Note 13)
	40 250 410	31 201 372	
Total des actifs	**78 944 316**	**65 770 184**	**Total assets**
PASSIFS			**LIABILITIES**
Passifs courants			**Current liabilities**
Créditeurs et charges à payer	2 048 244	3 021 517	Accounts payable and accrued liabilities
Tranche à court terme des obligations locatives (note 14)	44 361	21 013	Current portion of lease liabilities (Note 14)
	2 092 605	3 042 530	
Passifs non courants			**Non-current liabilities**
Obligations locatives (note 14)	203 615	20 205	Lease liabilities (Note 14)
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés	3 069 151	2 486 302	Deferred income taxes and mining taxes
	3 272 766	2 506 507	
Total des passifs	5 365 371	5 549 037	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			**EQUITY**
Capital social et bons de souscription (notes 16 et 17)	111 034 601	96 709 094	Share capital and warrants (Notes 16 and 17)
Unités d'actions différées et unités d'actions incessibles (note 17)	351 110	-	Deferred share units and Restricted share units (Note 17)
Surplus d'apport	9 907 959	9 641 951	Contributed surplus
Déficit	(47 714 725)	(46 129 898)	Deficit
Total des capitaux propres	73 578 945	60 221 147	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	**78 944 316**	**65 770 184**	**Total liabilities and equity**

PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENT (notes 23 et 24) **ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS DATE DU BILAN** (Note 27)

CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS (Notes 23 and 24) **AND SUBSEQUENT EVENTS** (Note 27)

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 **Critical Elements Lithium Corporation**
(société d'exploration) (an Exploration Company)

États de la perte nette et de la perte globale
(Non audités)

Statements of Net Loss and Comprehensive Loss
(Unaudited)

	Période de trois mois close le 31 mai / Three-month period ended May 31		Période de neuf mois close le 31 mai / Nine-month period ended May 31		
	2023	**2022**	**2023**	**2022**	
	$	$	$	$	
CHARGES					**EXPENSES**
Frais généraux d'administration (note 19)	**131 067**	91 339	**330 554**	190 194	General and administrative expenses (note 19)
Salaires et charges sociales	**561 495**	431 223	**1 681 698**	1 109 117	Salaries and fringe benefits
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	**55 933**	34 083	**270 532**	133 679	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	**113 585**	118 238	**411 240**	385 170	Professional and consultants fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	**192 914**	-	**1 387 787**	232 345	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles (note 11)	**5 719**	323	**7 391**	2 921	Depreciation of fixed assets (Note 11)
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation (note 12)	**14 764**	5 000	**27 136**	14 998	Depreciation of right-of-use assets (Note 12)
Variation de la juste valeur des titres négociables	**834 246**	176 539	**(1 559 100)**	443 488	Net change in fair value of marketable securities
	1 909 723	856 745	**2 557 238**	2 511 912	
AUTRES					**OTHERS**
Revenus d'intérêts	**(373 526)**	(47 059)	**(816 171)**	(85 724)	Interest income
Autres revenus	**(34 953)**	(10 802)	**(81 918)**	(37 364)	Other revenues
Étude d'ingénierie d'une usine d'hydroxyde de lithium (note 20)	**32**	136 970	**(124 721)**	1 688 805	Engineering study of a lithium hydroxide plant (Note 20)
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	**(17 745)**	-	**(17 745)**	-	Gain on disposal of property, plant and equipment
Radiation d'obligations locatives	**(29 088)**	-	**(29 088)**	-	Write-off of lease liabilities
Radiation d'actifs au titre de droits d'utilisation	**26 663**	-	**26 663**	-	Write-off of right-of-use assets
Perte (gain) sur taux de change	**2 618**	(27 603)	**23 501**	(36 615)	Foreign exchange loss (income)
	(425 999)	51 506	**(1 019 479)**	1 529 102	
GAIN AVANT IMPÔTS					**INCOME BEFORE INCOME TAXES**
Recouvrement d'impôt exigible	**(188 079)**	(185 462)	**(582 849)**	(268 273)	Current tax recovery
Dépense d'impôt différé	**188 079**	185 462	**582 849**	268 273	Deferred tax expense
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE DE LA PÉRIODE	**1 483 724**	908 251	**1 537 759**	4 041 014	**NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD**
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE (note 18)	**(0,01)**	(0,00)	**(0,01)**	(0,02)	**BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE** (Note 18)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)	**217 785 300**	205 773 881	**214 347 585**	198 499 288	**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)

Critical Elements Lithium Corporation
(an Exploration Company)

États des variations des capitaux propres
(Non audités)

Statements of Changes in Equity
(Unaudited)

	Capital social et bons de souscription / Share capital and warrants	Unités d'actions différées et unités d'actions incessibles / Deferred share units and restricted share units	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit cumulé / Accumulated deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
	$	$	$	$	$	
Solde au 31 août 2021	60 923 742	-	9 549 684	(36 750 506)	33 722 920	**Balance, August 31, 2021**
Exercice d'options d'achat d'actions (note 17)	30 016 438	-	-	-	30 016 438	Share purchase options exercised (Note 17)
Exercice d'options d'achat d'actions (note 17)	3 727 848	-	(1 337 848)	-	2 390 000	Share purchase options exercised (Note 17)
Exercice de bons de souscription (note 17)	545 729	-	-	-	545 729	Warrants exercised (Note 17)
Exercice d'options d'achat d'actions (note 17)	-	-	733 078	-	733 078	Share purchase options exercised (Note 17)
Options octroyées (note 17)	-	-	232 345	-	232 345	Options granted (Note 17)
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(2 956 187)	(2 956 187)	Share issuance expenses
	95 213 757	-	**9 177 259**	**(39 706 693)**	**64 684 323**	
Perte nette pour la période	-	-	-	(4 041 014)	(4 041 014)	Net loss for the period
Solde au 31 mai 2022	**95 213 757**	**-**	**9 177 259**	**(43 747 707)**	**60 643 309**	**Balance, May 31, 2022**
Solde au 31 août 2022	96 709 094	-	9 641 951	(46 129 898)	60 221 147	**Balance, August 31, 2022**
Exercice d'options d'achat d'actions (note 17)	582 699	-	(186 699)	-	396 000	Share purchase options exercised (Note 17)
Exercice de bons de souscription (note 17)	12 049 340	-	-	-	12 049 340	Warrants exercised (Note 17)
Exercice d'options aux courtiers et a des intervenants (note 17)	1 693 468	-	(631 038)	-	1 062 430	Brokers and intermediaries options exercised (Note 17)
Unités d'actions différées et unités d'actions incessibles octroyées (note 17)	-	351 110	-	-	351 110	Deferred share units and Restricted share unit granted (Note 17)
Options octroyées (note 17)	-	-	1 036 677	-	1 036 677	Options granted (Note 17)
Frais d'émission d'actions	-	-	47 068	(47 068)	-	Share issuance expenses
	111 034 601	**351 110**	**9 907 959**	**(46 176 966)**	**75 116 704**	
Perte nette pour la période	-	-	-	(1 537 759)	(1 537 759)	Net loss for the period
Solde au 31 mai 2023	**111 034 601**	**351 110**	**9 907 959**	**(47 714 725)**	**73 578 945**	**Balance, May 31, 2023**

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

Tableaux des flux de trésorerie / Statements of Cash Flows

(Non audités) / (Unaudited)

	Période de trois mois close le 31 mai Three-month period ended May 31		Période de neuf mois close le 31 mai Nine-month period ended May 31		
	2023	**2022**	**2023**	2022	
			$	$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					**OPERATING ACTIVITIES**
Perte nette	**(1 483 724)**	(908 251)	**(1 537 759)**	(4 041 014)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :					Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	**192 914**	-	**1 387 787**	232 345	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	**5 719**	323	**7 391**	2 921	Depreciation of fixed assets
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	**14 764**	5 000	**27 136**	14 998	Depreciation of right-of-use assets
Radiation d'obligations locatives	**(29 088)**	-	**(29 088)**	-	Write-off of lease liabilities
Radiation d'actifs au titre de droits d'utilisation	**26 663**	-	**26 663**	-	Write-off of right-of-use assets
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	**(17 745)**	-	**(17 745)**	-	Gain on disposal of fixed assets
Variation de la juste valeur des titres négociables	**834 246**	176 539	**(1 559 100)**	443 488	Net change in fair value of the marketable securities
Intérêts courus	**125 769**	680	**71 199**	1 849	Accrued interest
	(330 482)	(725 709)	**(1 623 516)**	(3 345 413)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 21)	**(1 693 248)**	(1 603 923)	**(2 833 537)**	(2 113 432)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 21)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**(2 023 730)**	(2 329 632)	**(4 457 053)**	(5 458 845)	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					**FINANCING ACTIVITIES**
Remboursements des obligations locatives	**(9 846)**	(5 028)	**(21 928)**	(14 898)	Repayment of lease liabilities
Crédits d'impôt relatifs aux ressources et de crédits d'impôts miniers	**491 974**	-	**792 725**	104 287	Tax credits related to resources and mining tax credits
Encaissement lié à l'émission d'actions et de bons de souscription	**-**	-	**-**	30 016 438	Cash inflow related to the 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	**-**	500 229	**13 507 770**	2 935 729	Proceeds from exercise of share purchase options, warrants and brokers and intermediaries options
Frais d'émission d'actions	**-**	(2 607)	**-**	(2 223 109)	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**482 128**	492 594	**14 278 567**	30 818 447	Cash flows related to financing activities

Corporation Lithium Éléments Critiques
(société d'exploration)

Critical Elements Lithium Corporation
(an Exploration Company)

Tableaux des flux de trésorerie
(Non audités)

Statements of Cash Flows
(Unaudited)

	Période de trois mois close le 31 mai Three-month period ended May 31		Période de neuf mois close le 31 mai Nine-month period ended May 31		
	2023	**2022**	**2023**	2022	
	$	$	$	$	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					**INVESTING ACTIVITIES**
Acquisition de titres négociables	**(237 057)**	-	**(237 057)**	-	Acquisition of marketable securities
Placement	**-**		**(1 400 000)**		Investment
Acquisition d'immobilisations	**(83 923)**	-	**(98 778)**	-	Acquisition of fixed assets
Acquisition d'un actif financier au titre d'un placement donné en garantie	**(1 355 808)**	-	**(4 210 140)**	1 333 561	Acquisition of financial asset collateral
Produit de disposition d'immobilisations	**21 395**	-	**21 395**	-	Proceeds from disposal of fixed assets
Variation des actifs de prospection et d'évaluation	**(1 158 529)**	(943 830)	**(4 184 251)**	(1 854 946)	Variation of exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**(2 813 922)**	(943 830)	**(10 108 831)**	(521 385)	Cash flows related to investment activities
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	**(4 355 524)**	(2 780 868)	**(287 317)**	24 838 217	**CASH AND CASH EQUIVALENTS VARIATION**
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**33 875 243**	33 842 204	**29 807 036**	6 223 119	**CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD**
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**29 519 719**	31 061 336	**29 519 719**	31 061 336	**CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD**

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie (note 21) / Items not affecting cash and cash equivalents (Note 21).

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

1- STATUTS CONSTITUTIFS ET NATURE DES ACTIVITÉS

Corporation Lithium Éléments Critiques (la « Société »), constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est engagée dans l'acquisition, l'exploration, la mise en valeur et le traitement de propriétés minières de minéraux critiques au Canada. Son titre est transigé à la Bourse de croissance TSX sous le symbole CRE, à la bourse internationale OTCQX sous le symbole CRECF et à la bourse de Francfort sous le symbole F12. Le siège social de la Société est situé au 80, boul. de la Seigneurie ouest, bureau 201, Blainville, Québec, J7C 5M3.

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 80, de la Seigneurie West Blvd, Suite 201, Blainville, Québec, J7C 5M3.

2- NATURE DES OPÉRATIONS ET MODE DE 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 mai 2023, 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.

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 assujetti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

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 May 31, 2023, 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.

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.

2- NATURE DES OPÉRATIONS ET MODE DE 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 assujetti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

Pour la période de neuf mois close le 31 mai 2023, la Société a enregistré une perte nette de 1 537 759 $ (4 041 014 $ en 2022) et a des flux de trésorerie négatifs liés aux activités opérationnelles de 4 457 053 $ (5 458 845 $ en 2022). De plus, au 31 mai 2023, la Société a un déficit cumulé de 47 714 725 $ (43 747 707 $ en 2022). 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.

2- 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 nine-month period ended May 31, 2023, the Company recorded a net loss of $1,537,759 (2022 - $4,041,014) and has negative cash flows from operations of $4,457,053 (2022 - $5,458,845). In addition, as at May 31, 2023, the Company has a cumulated deficit of $47,714,725 (2022 - $43,747,707). 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 résumés intermédiaires non audités ne comportent pas toutes les informations et notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les méthodes comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers audités pour l'exercice clos du 31 août 2022, préparés conformément aux IFRS, telles qu'elles sont publiées par l'IASB. Par conséquent, ces états financiers résumés intermédiaires non audités et les notes y afférentes devraient être lus en parallèle avec les états financiers audités pour l'exercice clos le 31 août 2022. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers le 19 juillet 2023.

3- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The unaudited condensed interim financial statements do not include all the information and notes required for the purpose of audited annual financial statements. The accountings methods used are the same that those used for the purpose of audited annual financial statements for the year ended August 31, 2022, prepared in accordance with the IFRS as they are published by the IASB. Consequently, these unaudited condensed interim financial statements and the notes thereto should be read in conjunction with the audited annual financial statements for the year ended August 31, 2022. On July 19, 2023, the Board of Directors approved, for issuance, these financial statements.

4- NOUVELLE NORME

Paiements fondés sur des actions

Unités d'actions différées (« UAD) et unités d'actions incessibles (« UAI »)

Les unités d'actions différées et les unités d'actions incessibles qui sont payables en espèces ou en capitaux propres au gré de la Société, pour lesquelles il n'existe aucun historique de paiement en espèces, sont évaluées à la juste valeur à la date d'attribution et ne sont pas réévaluées par la suite. Les UAD et les UAI devant être obligatoirement rachetées en espèces sont ultérieurement ajustées à chaque date de clôture de la situation financière pour tenir compte des variations de la juste valeur. La juste valeur à la date d'octroi des paiements fondés sur des actions réglés en instrument de capitaux propres est comptabilisée comme une charge sur la période d'acquisition ou selon la meilleure estimation de la direction lorsque des dispositions contractuelles restreignent l'acquisition jusqu'à la réalisation de certaines conditions de performance, avec une augmentation correspondante des capitaux propres.

4- NEW STANDARD

Share-based payments

Deferred share units ("DSU") and Restricted share units ("RSU")

Deferred share units and Restricted share units that are payable in cash or in equity instruments at the option of the Company, for which no history of cash payment exists, are measured at fair value on the grant date and not subsequently re-measured. DSUs and RSUs mandatorily redeemed in cash are subsequently adjusted at each financial position reporting date for changes in fair value. The grant date fair value of equity-settled share-based arrangements is recorded as an expense over the vesting period or using management's best estimate when contractual provisions restrict vesting until completion of certain performance conditions, with a corresponding increase in equity.

5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers intermédiaires résumés non audités ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables que celles qui ont été utilisées pour établir les états financiers audités de l'exercice clos le 31 août 2022, sauf indication contraire ci-dessous.

5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

These unaudited condensed interim financial statements have been prepared following the same accounting policies used in the audited financial statements for the year ended August 31, 2022, unless otherwise specified hereunder.

6- 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- 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.

7- TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE / 7- CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31 mai / May 31, 2023	31 août / August 31, 2022	
	$	$	
Trésorerie	7 519 719	-	Cash
Équivalents de trésorerie	22 000 000	-	Cash equivalents
	29 519 719	-	

Au 31 mai 2023, les équivalents de trésorerie totalisant 22 000 000 $ consistent en deux certificats de placement garanti émis par des institutions financières canadiennes portant intérêt portent intérêt à un taux de 3,41 et 4,53 % respectivement et viennent à échéance en juillet et août 2023.

As at May 31, 2023, cash equivalents totaled $22,000,000 and consist of guaranteed investment certificates issued by Canadian financial institutions, bearing interest at rates of 3.41% and 4.53% respectively and maturing in July and August 2023.

8- PLACEMENT

Le placement consiste en un certificat de placement garanti émis par une institution financière canadienne portant intérêt à un taux de 4,80 %. L'instrument est encaissable sans pénalité après 90 jours de la date d'acquisition et vient à échéance en décembre 2023.

8- INVESTMENT

Investment consists of a guaranteed investment certificate issued by a Canadian financial institution, bearing interest at a rate of 4.80%. The instrument, which was cashable without any penalty after 90 days from the date of acquisition, matures in December 2023.

9- TITRES NÉGOCIABLES / 9- MARKETABLE SECURITIES

	31 mai / May 31 2023	31 août / August 31 2022	
	$	$	
5 250 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc.	157 500	210 000	5,250,000 common shares of Lomiko Metals Inc.
21 188 actions ordinaires de Pasofino Gold Limited	10 064	11 230	21,188 common shares of Pasofino Gold Limited
13 000 000 (12 051 770) actions ordinaires de Power Nickel Inc.	3 055 000	1 205 177	13 000 000 (12,051,770) common shares of Power Nickel Inc.
	3 222 564	1 426 407	

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.

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.

9- TITRES NÉGOCIABLES (suite)

Le 31 mars 2023, la Société a acquis 948 230 unités de Power Nickel Inc. à un prix de de 0,25 $ par unité. Chaque unité est composé d'une action ordinaire et d'un demi bon de souscription. Chaque bon de souscription permettre à la Société d'acquérir 474 115 actions ordinaires au prix de 0.50 $ pour une période de 5 ans.

Au 31 mai 2023, 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.

9- MARKETABLE SECURITIES (continued)

On March 31, 2023, the Company acquired 948,230 units from Power Nickel Inc. at a price of $0.25 per unit. Each unit consists of one common share and one-half of one common share purchase warrant. Each warrant entitles the Company to acquire 474,115 common shares at a price of $0.50 for a period of 5 years.

As at May 31, 2023, the marketable securities are classified as a Level 1 financial instrument as their fair value is determined using quoted prices in active markets.

10- ACTIFS FINANCIERS AU TITRE DE PLACEMENTS DONNÉS EN GARANTIE

En mai 2022, 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). 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. En mai 2023, un versement égal à la moitié du versement de septembre 2022 a été effectué selon les mêmes termes que le versement de septembre 2022. Le dernier versement devra être effectué mai 2024. La Société a fourni 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.

La Société a donné en garantie des certificats de dépôt garantis non rachetables de 2 854 332 $ et 1 355 808 $, renouvelables auprès d'une institution financière canadienne, à titre de garantie pour la lettre de crédit émise par cette institution financière. Ces certificats portent intérêt à un taux de 3,92 % et 4,53 % respectivement et viennent à échéance en juin et novembre 2023.

10- FINANCIAL ASSET COLLATERAL INVESTMENTS

In May 2022, 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 Québec (MERN). 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. In May 2023, a payment equal to half the September 2022 payment was made under the same terms as the September 2022 payment. The final installment is due in May 2024. The Company provided 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

The Company has pledged non-redeemable guaranteed certificates of deposit of $2,854,332 and $1,355,808 renewable with a Canadian financial institution, as security for the letter of credit issued by that financial institution. These certificates bear interest at a rate of 3.92% and 4.53% respectively, and mature in June and November 2023.

11- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

11- FIXED ASSETS

	Mobilier de bureau / Office Equipment	Matériel informatique et logiciel / Computer Equipment and software	Améliorations locatives / Leasehold improvements	Autres équipements / Other equipment	Total
Coût / Cost	$	$	$	$	$
Solde au 1er septembre 2021 / Balance as at September 1, 2021	51 905	13 918	-	73 737	139 560
Acquisitions / Additions	-	2 165	-	-	2 165
Solde au 31 août 2022 / Balance as at August 31, 2022	51 905	16 083	-	73 737	141 725
Acquisitions / Additions	35 009	35 335	28 435	-	98 779
Disposition / Disposal	(45 367)	-	-	-	(45 367)
Solde au 31 mai 2023 / Balance as at May 31, 2023	41 547	51 418	28 435	73 737	195 137
Cumul des amortissements / Accumulated depreciation					
Solde au 1er septembre 2021 Balance as at September 1, 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
Amortissement / Depreciation	1 741	4 563	1 087	-	7 391
Disposition / Disposal	(41 716)	-	-	-	(41 716)
Solde au 31 mai 2023 Balance as at May 31, 2023	7 788	18 517	1 087	-	27 392
Valeur nette comptable / Net book value	4 142	2 129	-	73 737	80 008
Solde au 31 août 2022 / Balance as at August 31, 2022	33 759	32 901	27 348	73 737	167 745

12- ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

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

12- RIGHT-OF-USE ASSETS

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

	31 mai / May 31, 2023	31 août / August 31, 2022	
	$	$	
Actifs au titre de droits d'utilisation			**Right-of-use assets**
Solde au début de la période	38 328	58 324	**Balance, beginning of period**
Acquisition de droits d'utilisation	257 774	-	Acquisition of right-of-use
Radiation	(26 663)	-	Write-off
Amortissement	(27 136)	(19 996)	Depreciation
Solde à la fin de la période	242 303	38 328	**Balance, end of period**

13- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

13- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	31 mai / May 31, 2023	31 août / August 31, 2022	
	$	$	
Propriétés minières	5 344 549	5 156 246	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	30 285 673	25 926 790	Exploration and evaluation expenses
	35 630 222	31 083 036	

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

13- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Propriétés minières : / Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2022 / Balance as at August 31, 2022	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to resources	Refacturation / Rebilling	Solde au 31 mai 2023 / Balance as at May 31, 2023
			$	$	$	$	$
Québec / Québec:							
Rose lithium-tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	5 124 945	165 478	-	-	5 290 423
Rose Nord	-	SNRC33C01	9 316	-	-	-	9 316
Rose Sud	-	32N16	-	19 250	-	-	19 250
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
Duval	-	32012	-	3 575	-	-	3 575
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
			5 156 246	188 303	-	-	5 344 549

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

13- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Frais de prospection et d'évaluation : / Exploration and evaluation expenses:	Solde au 31 août 2022 / Balance as at August 31, 2022	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to resources	Refacturation / Rebilling	Solde au 31 mai 2023 / Balance as at May 31, 2023
	$	$	$	$	$
Québec / Québec:					
Rose lithium-tantale	25 003 059	3 661 050	(100 742)	-	28 563 367
Arques	39 983	11 653	(5 087)	-	46 549
Caumont	186 498	18 476	(6 478)	-	198 496
Duval	45 476	28 425	(12 407)	-	61 494
Dumulon	58 277	17 886	(7 807)	-	68 356
Lemare	184 211	1 316 431	(574 622)	-	926 020
Valiquette	88 147	17 843	(7 788)	-	98 202
Bourier	25 767	383 717	-	(383 717)	25 767
Nisk	51 555	24 626	-	(24 468)	51 713
Bloc 1	122 182	948	(414)	-	122 716
Blocs 2 à 6	13 203	1 671	(729)	-	14 145
Bloc 7	108 432	740	(324)	-	108 848
	25 926 790	5 483 466	(716 398)	(408 185)	30 285 673
	31 083 036	5 671 769	(716 398)	(408 185)	35 630 222

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

13- 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

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

13- 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
	21 948 968	5 101 593	(538 111)	(585 660)	25 926 790
	27 036 007	5 170 800	(538 111)	(585 660)	31 083 036

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

Québec

Propriété Rose lithium-tantale

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

La propriété Rose Sud est composée de 280 titres miniers représentant une superficie de 148,81 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.

13- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Québec

Rose Lithium-Tantalum Property

The Rose Lithium-Tantalum property consists of 473 claims covering a total area of 246.55 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.

Rose South Property

The Rose South property consists of 280 claims covering a total area of 148.81 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.

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

Québec (suite)

Propriété Bourier (suite)

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.

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 $ (745 671 $ engagés par la Société et refacturés ou/à refacturer à Lomiko au 31 mai 2023). 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.

13- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Québec (continued)

Bourier Property (continued)

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.

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 ($745,671 have been incurred by Critical Elements and reinvoiced or/to invoice to Lomiko as at May 31, 2023). 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.

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

Québec (suite)

Propriété Bourier (suite)

- 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.

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 :

13- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Québec (continued)

Bourier Property (continued)

- 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.

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:

13- 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 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;
- 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

13- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Québec (continued)

Bourier Property (continued)

- 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;
- 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.

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

Québec (suite)

Propriété Bourier (suite)

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.

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 98 titres miniers et couvrant une superficie de 5 236,91 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.

13- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Québec (continued)

Bourier Property (continued)

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.

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 98 claims covering an area of 5,236.91 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.

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

Québec (suite)

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 90 titres miniers couvrant une superficie de 4 589,11 hectares sur environ 20 kilomètres de longueur. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 26 titres miniers, une redevance de 2 % sur 44 titres miniers et de 3 % sur 13 titres miniers. Une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 $ sur 83 titres miniers.

Le 22 décembre 2020, la Société a conclu une convention d'options avec la société 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).

13- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Québec (continued)

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 90 claims covering an area of 4,589.11 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.

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 Québec's Eeyou Istchee James Bay territory in Québec.

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).

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

Québec (suite)

Propriété Nisk (suite)

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 (24 469 $ ont été encourus par la Société et sera refacturé à Power Nickel) le ou avant deux ans de la Date d'entrée en vigueur (condition respectée); et
- 1 500 000 $ de dépenses d'exploration le ou avant trois ans de la Date d'entrée en vigueur (condition respectée).

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.

13- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Québec (continued)

Nisk Property (continued)

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 ($24,469 were incurred by the Company and will be charged back to Power Nickel) on or before the date that is two years from Effective Date (condition fulfilled); and
- $1,500,000 in Work Expenditures on or before the date that is three) years from Effective Date (condition fulfilled).

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.

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

Québec (suite)

Propriété Nisk (suite)

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.

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 découverture 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 $.

13- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Québec (continued)

Nisk Property (continued)

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.

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.

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

Québec (suite)

Propriété Bloc 1

La propriété Bloc 1 est constituée d'un ensemble de 84 titres miniers et couvrant une superficie totale de 4 478,54 hectares. Elle fait environ 17 kilomètres de longueur selon une orientation SO-NE et dont 83 titres miniers sont contigüs au bloc principal Nisk-Sud au sud-ouest. Elle appartient à 100 % à la Société.

Propriété Blocs 2 à 6

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

Propriété Bloc 7

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

13- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Québec (continued)

Bloc 1 Property

The Bloc 1 Property is composed of one block totaling 84 claims covering an area of 4,478.54 hectares. It measures about 17 kilometers in a SW-NE direction and 83 claims are contiguous South West to the Nisk-South main block. It is wholly owned by the Company.

Blocs 2 to 6 Property

The Blocs 2 to 6 Property is composed of one block totaling 10 claims covering an area of 534.68 hectares. Blocs 2 to 6 Property is located in the east-southeast of the Duval main block. It is wholly owned by the Company.

Bloc 7 Property

The Bloc 7 Property is composed of one block totaling 54 claims covering an area of 2,890.54 hectares. It measures about 7 kilometers in a SW-NE direction and is contiguous to the Valiquette, Dumulon and Caumont Est main blocks. It is located southwest of Valiquette block, north of Dumulon block and east of Caumont Est block. It is wholly owned by the Company.

14- OBLIGATIONS LOCATIVES

Rapprochement de la variation de l'obligation locative :

14- LEASE LIABILITIES

Reconciliation of the movement of lease liabilities:

	31 mai / May 31, 2023	31 août / August 31, 2022	
	$	$	
Solde au début de la période	41 218	61 208	**Balance, beginning of period**
Augmentations	257 774	-	Additions
Remboursement de l'obligation locative	(28 297)	(22 503)	Repayment of lease obligations
Radiation	(29 088)		Write-off
Intérêts sur l'obligation locative	6 369	2 513	Interest on lease liabilities
Solde à la fin de la période	247 976	41 218	**Balance, end of period**
Moins : tranche à court terme	44 361	21 013	Minus: Current portion
	203 615	20 205	

14- OBLIGATIONS LOCATIVES (suite)

L'obligation locative contractuelle est payable comme suit :

14- LEASE LIABILITIES (continued)

Contractual lease rentals are payable as follows:

	31 mai / May 31, 2023	31 août / August 31, 2022	
	$	$	
Moins d'un an	44 361	21 013	Less than one year
Un à cinq ans	203 615	20 205	One to five years
Total	247 976	41 218	Total

Montant comptabilisé au résultat net :

Amount recognized in net earnings:

	31 mai / May 31, 2023	31 août / August 31, 2022	
	$	$	
Intérêts sur l'obligation locative	6 369	2 513	Interest on lease liabilities

15- DETTE À LONG TERME

15- LONG-TERM DEBT

	Entente Pihkuutaau / Pihkuutaau Agreement	
	$	
Solde au 31 août 2021	633 071	Balance, August 31, 2021
Charge de désactualisation	66 929	Accretion expense
Remboursement	(700 000)	Reimbursement
Solde au 31 août 2022	-	Balance, August 31, 2022

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.

15- 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.

15- 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.

16- CAPITAL SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

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

16- SHARE CAPITAL

Authorized

Unlimited number of common shares without par value

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

	31 mai / May 31, 2023		**31 août / August 31, 2022**		
	Quantité / Number	Montant / Amount $	Quantité / Number	Montant / Amount $	
Solde au début de la période	209 531 735	96 709 094	183 525 113	60 923 742	**Balance, beginning of period**
Émission d'actions ordinaires assorties de bons de souscription	-	-	17 152 250	30 016 438	Common share issuance with warrants
Exercice d'options d'achat d'actions	500 000	582 699	4 400 000	3 727 848	Share purchase options exercised
Exercice de bons de souscription	6 860 694	12 049 340	4 427 379	1 992 321	Warrants exercised
Exercice d'options aux courtiers et à des intervenants	892 871	1 693 468	26 993	48 745	Brokers and intermediaries options exercised
Solde à la fin de la période	217 785 300	111 034 601	209 531 735	96 709 094	**Balance, end of period**

16- CAPITAL SOCIAL (suite)

Pour la période de neuf mois close le 31 mai 2023

Au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 2023, la Société a encaissé 396 000 $ suite à l'exercice de 500 000 options d'achat d'actions à un prix se situant entre 0,73 $ et 1,26 $ chacune. Suite à cet exercice, un montant de 186 699 $ a été reclassé du surplus d'apport vers le capital social, pour une augmentation totale du capital social de 582 699 $.

Au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 2023, la Société a encaissé 12 049 340 $ suite à l'exercice de 6 860 694 bons de souscription à un prix de 1,75 $ et 2,50 $ chacune.

Au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 2023, la Société a encaissé 1 062 430 $ suite à l'exercice de 892 871 options aux courtiers et à des intervenants à un prix de 1,10 $ et 1.75 $ chacune. Suite à cet exercice, un montant de 631 038 $ a été reclassé du surplus d'apport vers le capital social, pour une augmentation totale du capital social de 1 693 468 $.

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.

16- SHARE CAPITAL (continued)

For the nine-month period ended May 31, 2023

During the nine-month period ended May 31, 2023, the Company received $396,000 following the exercise of 500,000 share purchase options at a price varying between $0.73 and $1.26 each. Following this exercise, an amount of $186,699 was reclassified from contributed surplus to share capital, for a total increase in share capital of $582,699.

During the nine-month period ended May 31, 2023, the Company received $12,049,340 following the exercise of 6,860,694 warrants at a price varying between $1.75 and $2.50 each.

During the nine-month period ended May 31, 2023, the Company received $1,062,430 following the exercise of 892,871 brokers and intermediaries options at a price varying between $1.10 and $1.75 each. Following this exercise, an amount of $631,038 was reclassified from contributed surplus to share capital, for a total increase in share capital of $1,693,468.

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.

16- CAPITAL SOCIAL (suite)

Pour l'exercice clos le 31 août 2022

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 $.

16- SHARE CAPITAL (continued)

For the year ended August 31, 2022

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.

17- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime incitatif général fondé sur des actions (le « plan Omnibus ») selon lequel le conseil d'administration peut octroyer des options d'achats d'actions, des unités d'actions incessibles, des unités d'actions liées au rendement et des unités d'actions différées (collectivement « titres de rémunération ») aux administrateurs, dirigeants, employés, employés d'une société de gestion ou consultants.

Le plan Omnibus stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires, qui pourraient être réservées pour attribution de titres de rémunération en vertu du plan Omnibus, est égal à 41 462 480 actions ordinaires de la Société.

17- SHARE-BASED PAYMENTS

The shareholders of the Company approved an Omnibus Equity Incentive Plan (the "Omnibus Plan") whereby the Board of Directors may grant Options, Restricted share units, Performance share units, Deferred share units (collectively the "Awards") to directors, officers, employees, management company employee or consultant.

The Omnibus plan provides that the maximum number of common shares that may be reserved for Awards under the Omnibus plan shall be equal to 41,462,480 common shares of the Company.

17- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Options d'achat d'actions

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

17- SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

Share purchase options

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

	31 mai / May 31, 2023		31 août / August 31, 2022		
	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		$		$	
Solde au début de la période	3 450 000	1,18	6 750 000	0,72	**Balance, beginning of period**
Octroyées	539 332	2,14	1 100 000	1,47	Granted
Exercées	(500 000)	0,79	(4 400 000)	0,54	Exercised
Expirées	(150 000)	1,25	-	-	Expired
Solde à la fin de la période	3 339 332	1,40	3 450 000	1,18	**Balance, end of period**
Options pouvant être exercées à la fin de la période	3 339 332	1,40	3 450 000	1,18	Options exercisable at the end of the period

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**
1 450 000	1,25	2023
50 000	0,52	2024
235 000	Entre / between 0,24 – 2,10	2025
400 000	Entre / between 1,35 – 1,74	2026
1 204 332	Entre / between 1,35 - 2,29	2027
3 339 332		

17- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Options d'achat d'actions (suite)

	31 mai / May 31, 2023 $	31 août / August 31, 2022 $	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées durant la période	1,41	0,91	The weighted average fair value of options granted during the period
La moyenne pondérée du prix de l'action au moment de l'exercice des options	2,02	1,54	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 mai / May 31, 2023	31 août / August 31, 2022
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free-interest rate	3,69 %	2,23 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	74,58 %	74,96 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected share price at the time of grant	2,28 $	1,47 $
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	2,28 ans / years	5 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %

Unités d'actions différées

Les mouvements dans les unités d'actions différées de la Société se détaillent comme suit :

Deferred share units

Changes in the Company's Deferred share units were as follows:

	31 mai / May 31, 2023 Quantité / Number	31 août / August 31, 2022 Quantité / Number	
Solde au début de la période	-	-	**Balance, beginning of period**
Octroyées	78 602	-	Granted
Solde à la fin de la période	78 602	-	**Balance, end of period**

17- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Unités d'actions différées (suite)

Le 8 novembre 2022, la Société a octroyé 78 602 unités d'actions différées aux administrateurs indépendants à la juste valeur de 2,29 $ par unité. Ces unités d'actions différées seront acquises le 8 novembre 2023.

Les unités d'actions différées sont payables en espèces ou en capitaux propres au gré de la Société.

Unités d'actions incessibles

Les mouvements dans les unités d'actions incessible de la Société se détaillent comme suit :

17- SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

Deferred share units (continued)

On November 8, 2022, the Company issued 78,602 Deferred share units to independent directors at a fair value of $2.29 per unit. These deferred share units will vest on November 8, 2023.

Deferred share units are payable in cash or in equity instruments at the option of the Company.

Restricted share units

Changes in the Company's Restricted share units were as follows:

	31 mai / May 31, 2023 Quantité / Number	**31 août / August 31, 2022 Quantité / Number**	
Solde au début de la période	-	-	**Balance, beginning of period**
Octroyées	279 474	-	Granted
Solde à la fin de la période	279 474	-	**Balance, end of period**

Le 8 novembre 2022, la Société a octroyé 104 802 unités d'actions incessibles aux dirigeants à la juste valeur de 2,29 $ par unité. Ces unités d'actions incessibles seront acquises le 8 novembre 2023.

Le 8 novembre 2022, la Société a octroyé 174 672 unités d'actions incessibles à un dirigeant à la juste valeur de 2,29 $ par unité. Ces unités d'actions incessibles seront acquises en quatre tranches égales à compter du 8 novembre 2023.

Les unités d'actions incessibles sont payables en espèces ou en capitaux propres au gré de la Société.

On November 8, 2022, the Company issued 104,802 Restricted share units to officers at a fair value of $2.29 per unit. These Restricted share units will vested on November 8, 2023.

On November 8, 2022, the Company issued 174,672 Restriced share units to an officer at a fair value of $2.29 per unit. These Restricted share units will vest in four equal tranches starting on November 8, 2023.

Restricted share units are payable in cash or in equity instruments at the option of the Company.

17- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Options aux courtiers et à des intervenants

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

17- SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

Brokers and intermediaries options

Changes in brokers and intermediaries options were as follows:

	31 mai / May 31, 2023		31 août / August 31, 2022		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price $	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price $	
Solde au début de la période	1 798 510	1,47	796 368	1,10	**Balance, beginning of period**
Octroyées	61 748	2,50	1 029 135	1,75	Granted
Exercées	(892 871)	1,19	(26 993)	1,10	Exercised
Solde à la fin de la période	967 387	1,80	1 798 510	1,47	**Balance, end of period**

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
905 639	1,75	2023
61 748	2,50	2023
967 387		

	31 mai / May 31, 2023 $	31 août / August 31, 2022 $	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options aux courtiers et à des intervenants attribuées	0,76	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	2,85	1,57	The weighted average of share price at the exercise date of brokers and intermediaries options

17- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (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 :

17- SHARE-BASED PAYMENTS (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 mai / May 31, 2023	**31 août / August 31, 2022**
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free-interest rate	4,30 %	1,01 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	57,80 %	86,60 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected share price at the time of grant	2,85 $	1,61 $
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	9 mois / 9 months	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 :

Warrants

Changes in Company warrants were as follows:

	31 mai / May 31, 2023		**31 août / August 31, 2022**		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price $	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price $	
Solde au début de la période	15 394 325	2,17	11 246 355	1,24	**Balance, beginning of period**
Octroyés	-	-	8 576 125	2,50	Granted
Exercés	(6 860 694)	1,75	(4 427 379)	0,45	Exercised
Expirés	(15 006)	1,75	(776)	0,45	Expired
Solde à la fin de la période	8 518 625	2,50	15 394 325	2,17	**Balance, end of period**

17- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Bons de souscription (suite)

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

Bons de souscription en circulation / Warrants outstanding	Prix de levée / Exercise price $	Expiration / Expiry
8 518 625	2,50	2023
8 518 625		

17- SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

Warrants (continued)

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

	31 mai / May 31, 2023 $	31 août / August 31, 2022 $	
La moyenne pondérée du prix de levée au moment de l'exercice des bons de souscription	2,34	1,57	The weighted average of exercise price at the exercise date of warrants

18- 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.

18- 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.

19- FRAIS GÉNÉRAUX D'ADMINISTRATION

19- GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	Période de trois mois close le 31 mai / Three-month period ended May 31,		Période de neuf mois close le 31 mai / Nine-month period ended May 31,		
	2023	2022	**2023**	2022	
	$	$	**$**	$	
Frais d'occupation	**14 044**	9 014	**31 522**	23 757	Occupancy expenses
Frais de déplacement	**(950)**	9 461	**60 918**	13 201	Travel expenses
Frais d'assurance	**16 725**	16 777	**49 118**	49 644	Insurance expenses
Frais de représentation	**768**	5 536	**11 452**	7 941	Promotional activities
Frais de bureau	**46 414**	24 696	**97 642**	67 539	Office expenses
Frais relatifs aux titres miniers	**54 066**	25 855	**79 902**	28 112	Claims renewal expenses
	131 067	91 339	**330 554**	190 194	

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

Au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 2023, 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'un crédit de 124 721 $ et d'une dépense de 1 688 805 $ en 2022.

20- ENGINEERING STUDY OF A LITHIUM HYDROXIDE PLANT

During the nine-month period ended May 31, 2023, 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 credit of $124,721 and an expense of $1,688,805 in 2022.

21- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

21- ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	Période de trois mois close le 31 mai / Three-month period ended May 31,		**Période de neuf mois close le 31 mai / Nine-month period ended May 31,**		
	2023	2022	**2023**	2022	
	$	$	$	$	
Autres débiteurs	**(255 278)**	(312 491)	**95 154**	(299 117)	Other receivables
Taxes à recevoir	**(161 995)**	(243 107)	**234 086**	(165 192)	Taxes receivable
Frais payés d'avance	**(152 393)**	(365 427)	**(119 150)**	(339 147)	Prepaid expenses
Dépôts relatifs aux activités de prospection et d'évaluation	**(991 021)**	-	**(991 021)**	-	Deposits related to exploration and evaluation activities
Créditeurs et charges à payer	**(132 561)**	(611 327)	**(2 052 606)**	(1 238 405)	Accounts payable and accrued liabilities
	(1 693 248)	(1 532 352)	**(2 833 537)**	(2 041 861)	

21- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE (suite)

21- ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS (continued)

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

Items not affecting cash:

	Période de trois mois close le 31 mai / Three-month period ended May 31,		Période de neuf mois close le 31 mai / Nine-month period ended May 31,		
	2023	2022	2023	2022	
	$	$	$	$	
Variation des actifs de prospection et d'évaluation inclus dans les créditeurs et charges à payer	1 079 333	301 403	1 079 333	301 403	Change in exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	564 524	201 062	564 524	305 748	Tax credit related to resources and mining tax credit
Charge de désactualisation et d'intérêts sur la dette à long terme incluse dans les actifs de prospection et d'évaluation	-	5 066	-	66 6929	Accretion and interest expense on long-term debt included in exploration and evaluation assets

22- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES

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

Au cours de la période de neuf mois close le 31 mai 2023, la Société a engagé des frais d'aménagement et de mise en valeur de 646 018 $ (458 756 $ en 2022) auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière inc., une société dont le chef de la direction est un actionnaire. En relation avec ces transactions, un montant de 183 515 $ était à payer au 31 mai 2023 (13 625 $ en 2022).

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.

22- RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

During the nine-month period ended May 31, 2023, the Company incurred development expenses of $646,018 (2022 - $458,756) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the Chief Executive Officer is a shareholder. In relation with these transactions, an amount of $183,515 was payable as at May 31, 2023 (2022 – $13,625).

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.

22- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES (suite)

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

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

22- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

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

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

	31 mai / May 31, 2023 $	31 mai / May 31, 2022 $	
Salaires et charges sociales des dirigeants	**812 370**	848 040	Management salaries and fringe benefits
Rémunération à titre d'administrateur	**193 456**	69 159	Director's fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	**1 046 900**	165 276	Compensation and share-based payments
	2 052 726	1 082 475	

23- 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- 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.

24- 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. En mai 2023, un versement égal à la moitié du versement de septembre 2022 a été effectué selon les mêmes termes que le versement de septembre 2022. Le dernier versement devra être effectué 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

24- 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 Québec (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. In May 2023, a payment equal to half the September 2022 payment was made under the same terms as the September 2022 payment. The final installment is due in 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

24- ENGAGEMENTS (suite)

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.

24- COMMITMENTS (continued)

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.

25- 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 159 $ CA (117 $ US) au 31 mai 2023 et 32 038 $ CA (25 053 $ US) au 31 mai 2022. 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 mai 2023, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 100 % du cours des actions des titres négociables détenus par la Société aurait changé la perte nette de la Société de 3 222 564 $. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

25- 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 $159 CA (US$ 117) as at May 31, 2023 and $32,038 CA (US$ 25,053) as at May 31, 2022. 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 May 31, 2023, a 100% change in stock prices of the marketable securities held by the Company would have changed the Company's net loss by $3,222,564 with all other factors held constant. In practice, the actual results may differ from this sensitivity analysis and the difference could be material.

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

b) Juste valeur

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

La juste valeur de la dette à long terme est déterminée en fonction des flux de trésorerie actualisés au taux applicable à la date de l'état de la situation financière pour un même instrument. Les taux applicables actuellement étant similaires à ceux applicables aux instruments de la dette à long terme, la juste valeur de la dette à long terme correspond approximativement à sa valeur comptable.

c) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des autres débiteurs représente l'exposition maximale de la Société au risque de crédit. Le risque de crédit sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des sociétés ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales.

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.

25- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

b) Fair value

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

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

c) Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to meet its obligation and causes the other party to incur a financial loss. The carrying value of cash and cash equivalents and other receivables represents the Company's maximum exposure to credit risk. The credit risk on cash and cash equivalents is limited because the contracting parties are entities with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies.

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	
	$	$	$	
Créditeurs et charges à payer	2 048 244	2 048 244	2 048 244	Accounts payable and accrued liabilities

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.

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.

26- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

La Société définit maintenant le capital qu'elle gère comme étant les capitaux propres. Au 31 mai 2023, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui totalisent 73 578 945 $. 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 accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais de prospection admissibles. Au cours de l'exercice, la Société a respecté ses exigences réglementaires. La Société n'a pas de politique de dividendes.

Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de la période close le 31 mai 2023.

26- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

The Company defines capital that it manages as shareholders' equity. As at May 31, 2023, the capital of the Company consisted of equity amounting to $73,578,945. 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 meets 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 period ended May 31, 2023.

27- ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

En juin 2023, la Société a octroyé 40 615 unités d'actions incessibles à un employé de la Société à la juste valeur de 1,95 $ par unité. Ces unités d'actions incessibles seront acquises sur une période de trois ans.

En juin et juillet 2023, la Société a octroyé 148 134 unités d'actions liées au rendement à des employés de la Société à la juste valeur variant entre 1,68 $ et 1,88 $ par unité. Ces unités d'actions liées au rendement seront valides jusqu'à la fin de la période de construction ou après une période de 36 mois (le plus court des deux).

27- SUBSEQUENT EVENTS

In June 2023, the Company granted 40,615 restricted share units to an employee of the Company at a fair value of $1.95 per unit. These restricted share units will vest over a three-year period.

In June and July 2023, the Company granted 148,134 performance share units to employees of the Company at fair values ranging from $1.68 to $1.88 per unit. These PSUs will be valid until the end of the construction period or after 36 months, whichever is shorter.

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

Le 17 juillet 2023, Power Nickel Inc. a transmis un avis à la Société confirmant l'exercice de la première option lui permettant ainsi une participation initiale de 50 % dans la propriété Nisk, Power Nickel Inc. a également transmis un avis indiquant son intention d'exercer la deuxième option et ainsi augmenter son intérêt indivis dans la propriété Nisk, en passant de 50 % à 80 % (voir la note 13 pour plus de détails).

27- SUBSEQUENT EVENTS (continued)

On July 17, 2023, Power Nickel Inc. sent a notice to the Company confirming the exercise of the first option, earning an initial 50% interest in the Nisk property. Power Nickel Inc. also sent a notice indicating its intention to exercise the second option, thereby increasing its undivided interest in the Nisk property from 50% to 80% (see Note 13 for details).