



**Corporation Lithium Éléments Critiques**

(Une société d'exploration)

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

**Période de trois mois close le  
30 novembre 2020  
(Premier trimestre)**

**Critical Elements Lithium Corporation**

(An Exploration Company)

**Condensed Interim Financial Statements  
(Unaudited)**

**Three-month period ending  
November 30, 2020  
(First Quarter)**

**RAPPORT DE LA DIRECTION**

**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

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

**MANAGEMENT'S REPORT**

**CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

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

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

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

Aux actionnaires de  
**Corporation Lithium Éléments Critiques**

Les états financiers intermédiaires résumés ainsi que les notes y afférents pour la période de trois mois close le 30 novembre 2020 sont la responsabilité de la direction de Corporation Lithium Éléments Critiques. Ces états financiers intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent des montants établis à partir des meilleures estimations et meilleur jugement de la direction.

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

Les auditeurs externes de Corporation Lithium Éléments Critiques n'ont pas effectué de revue des états financiers intermédiaires résumés pour la période close le 30 novembre 2020.

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

Management of Critical Elements Lithium Corporation is responsible for the condensed interim financial statements and the notes thereto for the three-month period ended November 30, 2020. These condensed interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), and include amounts based on management's best estimates and judgment.

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

The external auditors of Critical Elements Lithium Corporation have not reviewed the condensed interim financial statements for the period ended November 30, 2020.

*Signé (Jean-Sébastien Lavallée)*

\_\_\_\_\_  
Jean-Sébastien Lavallée  
Chef de la direction

*Signed (Jean-Sébastien Lavallée)*

\_\_\_\_\_  
Jean-Sébastien Lavallée  
Chief Executive Officer

*Signé (Nathalie Laurin)*

\_\_\_\_\_  
Nathalie Laurin  
Chef de la direction financière

*Signed (Nathalie Laurin)*

\_\_\_\_\_  
Nathalie Laurin  
Chief Financial Officer

**Corporation Lithium Éléments Critiques**

(société d'exploration)

**États de la situation financière**

(Non audités)

**Critical Elements Lithium Corporation**

(an Exploration Company)

**Statements of Financial Position**

(Unaudited)

	30 novembre / November 30, 2020	31 août / August 31, 2020	
<b>ACTIFS</b>	\$	\$	<b>ASSETS</b>
<b>Actifs courants</b>			<b>Current assets</b>
Trésorerie	98 580	1 796 501	Cash
Placements (note 6)	1 900 000	1 000 000	Investments (Note 6)
Titres négociables (note 7)	73 312	109 142	Marketable securities (Note 7)
Autres débiteurs	14 120	9 788	Other receivables
Taxes à recevoir	45 447	30 308	Taxes receivable
Frais payés d'avance	71 057	62 741	Prepaid expenses
Actifs financier au titre de placements donnés en garantie (note 8)	1 332 275	1 332 267	Financial asset collateral investments (Note 8)
Crédits d'impôt miniers à recevoir	117 297	104 287	Mining tax credits receivable
	3 652 088	4 445 034	
<b>Actifs non courants</b>			<b>Non-current assets</b>
Immobilisations corporelles (note 9)	82 864	83 442	Fixed assets (Note 9)
Actifs au titre de droits d'utilisation (note 10)	73 322	78 321	Right-of-use assets (Note 10)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 11)	26 382 729	25 972 656	Exploration and evaluation assets (Note 11)
	26 538 915	26 134 419	
<b>Total des actifs</b>	<b>30 191 003</b>	<b>30 579 453</b>	<b>Total assets</b>
<b>PASSIFS</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passifs courants</b>			<b>Current liabilities</b>
Créiteurs et charges à payer	352 872	484 637	Accounts payable and accrued liabilities
Tranche à court terme des obligations locatives (note 12)	19 256	19 018	Current portion of lease liabilities (Note 12)
Tranche à court terme sur la dette à long terme (note 13)	178 148	169 529	Current portion of the long-term debt (Note 13)
	550 276	673 184	
<b>Passifs non courants</b>			<b>Non-current liabilities</b>
Obligations locatives (note 12)	56 304	61 208	Lease liabilities (Note 12)
Intérêts courus sur la dette à long terme (note 13)	2 002 767	1 867 767	Accrued interest on long-term debt (Note 13)
Dette à long terme (note 13)	4 798 911	4 699 129	Long-term debt (Note 13)
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés	2 018 626	2 005 616	Deferred income and mining taxes
	8 876 608	8 633 720	
<b>Total des passifs</b>	<b>9 426 884</b>	<b>9 306 904</b>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>EQUITY</b>
Capital social et bons de souscription (notes 14 et 15)	45 068 884	45 068 884	Share capital and warrants (Notes 14 and 15)
Surplus d'apport	9 163 981	8 987 854	Contributed surplus
Déficit	(33 468 746)	(32 784 189)	Deficit
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>20 764 119</b>	<b>21 272 549</b>	<b>Total equity</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>30 191 003</b>	<b>30 579 453</b>	<b>Total liabilities and equity</b>

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

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

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

(s) Jean-Sébastien Lavallée, Administrateur – Director

(s) Marcus Brune, Administrateur – Director

**Corporation Lithium Éléments Critiques**

(société d'exploration)

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

(Non audités)

**Critical Elements Lithium Corporation**

(an Exploration Company)

**Statements of Net Loss  
and Comprehensive Loss**

(Unaudited)

**Période de trois mois  
close le 30 novembre /  
Three-month period  
ended November 30****2020****2019**

\$

\$

**CHARGES**

Frais généraux d'administration	30 984	90 375
Salaires et charges sociales	244 020	235 089
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	37 996	10 150
Honoraires professionnels et de consultants	147 349	88 569
Rémunération et paiements fondés sur des actions	176 127	5 984
Amortissement des immobilisations corporelles (note 9)	578	760
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation (note 10)	4 999	12 792
Variation de la juste valeur des titres négociables	35 830	59 777
	<u>677 883</u>	<u>503 496</u>

**AUTRES**

Revenus d'intérêts	(8 188)	(12 213)
Autres revenus	(3 150)	(3 540)
Gain sur disposition de placement	-	(11 179)
(Gain) perte sur taux de change	(111)	755
	<u>(11 449)</u>	<u>(26 177)</u>

**PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE DE LA PÉRIODE**666 434477 319**PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE (note 16)**(0,00)(0,00)**NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)**158 646 998158 628 368**EXPENSES**

General administrative expenses	90 375
Salaries and fringe benefits	235 089
Registration, listing fees and shareholders' information	10 150
Professional and consultants fees	88 569
Share-based compensation	5 984
Depreciation of fixed assets (Note 9)	760
Depreciation of right-of-use assets (Note 10)	12 792
Net change in fair value of marketable securities	59 777
	<u>503 496</u>

**OTHERS**

Interest income	(12 213)
Other revenues	(3 540)
Gain on disposal of investment	(11 179)
Foreign exchange (income) loss	755
	<u>(26 177)</u>

**NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD****BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE (Note 16)****WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED)**

# Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

## États des variations des capitaux propres

(Non audités)

# Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

## Statements of Changes in Equity

(Unaudited)

	Capital social et bons de souscription / Share capital and warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit cumulé / Cumulated deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
<b>Solde au 31 août 2019</b>	\$ 42 068 884	\$ 8 871 714	\$ (31 134 522)	\$ 19 806 076	<b>Balance, August 31, 2019</b>
Options octroyées (note 15)	-	5 984	-	5 984	Options granted (Note 15)
	<b>42 068 884</b>	<b>8 877 698</b>	<b>(31 134 522)</b>	<b>19 812 060</b>	
Perte nette pour la période	-	-	(477 319)	(477 319)	Net loss for the period
<b>Solde au 30 novembre 2019</b>	<b>42 068 884</b>	<b>8 877 698</b>	<b>(31 611 841)</b>	<b>19 334 741</b>	<b>Balance, November 30, 2019</b>
<b>Solde au 31 août 2020</b>	45 068 884	8 987 854	(32 784 189)	21 272 549	<b>Balance, August 31, 2020</b>
Options octroyées (note 15)	-	176 127	-	176 127	Options granted (Note 15)
Frais d'émission d'actions	-	-	(18 123)	(18 123)	Share issuance expenses
	<b>45 068 884</b>	<b>9 163 981</b>	<b>(32 802 312)</b>	<b>21 430 553</b>	
Perte nette pour la période	-	-	(666 434)	(666 434)	Net loss for the period
<b>Solde au 30 novembre 2020</b>	<b>45 068 884</b>	<b>9 163 981</b>	<b>(33 468 746)</b>	<b>20 764 119</b>	<b>Balance, November 30, 2020</b>

**Corporation Lithium Éléments Critiques**

(société d'exploration)

**Tableaux des flux de trésorerie**

(Non audités)

**Critical Elements Lithium Corporation**

(an Exploration Company)

**Statements of Cash Flows**

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 30 novembre / Three-month period ended November 30		
	2020	2019	
	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette	(666 434)	(477 319)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	176 127	5 984	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	578	760	Depreciation of fixed assets
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	4 999	12 792	Depreciation of right-of-use assets
Variation de la juste valeur des titres négociables	35 830	59 777	Net change in fair value of marketable securities
Gain sur disposition de placement	-	(11 179)	Gain on disposal of investment
Intérêts courus	(4 332)	-	Accrued interest
	(453 232)	(409 185)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 17)	(223 643)	(224 749)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 17)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(676 875)	(633 934)	Cash flows related to operating activities
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Remboursements des obligations locatives	(4 666)	(11 346)	Repayment of lease liabilities
Frais d'émission d'actions	(18 123)	-	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(22 789)	(11 346)	Cash flows related to financing activities
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Produit de disposition de titres négociables	-	30 363	Proceeds from disposal of marketable securities
Acquisition d'un placement	(900 000)	-	Acquisition of investment
Acquisition d'un actif financier au titre d'un placement donné en garantie	(8)	-	Acquisition of financial asset collateral investment
Augmentation des actifs de prospection et d'évaluation	(98 249)	(67 406)	Increase of exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(998 257)	(37 043)	Cash flows related to investment activities
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>	(1 697 921)	(682 323)	<b>CHANGE IN CASH</b>
<b>TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	<u>1 796 501</u>	<u>1 980 232</u>	<b>CASH, BEGINNING OF PERIOD</b>
<b>TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	<u>98 580</u>	<u>1 297 909</u>	<b>CASH, END OF PERIOD</b>

Éléments sans incidence sur la trésorerie (note 17) / Items not affecting cash (Note 17).

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

Corporation Lithium Éléments Critiques (la « Société »), constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est une société d'exploration minière dont les activités se situent au Canada. En juin 2019, la Société a changé sa dénomination sociale. Son titre est transigé à la Bourse de croissance TSX sous le symbole CRE, à la bourse internationale OTCQX sous le symbole CRECF et à la bourse de Francfort sous le symbole F12. Le siège social de la Société est situé au 1080, Côte du Beaver Hall, bureau 2101, Montréal, Québec, H2Z 1S8.

Depuis le début mars 2020, l'écllosion de la nouvelle souche de coronavirus, plus précisément identifiée comme la « COVID-19 », a forcé les gouvernements à l'échelle mondiale à mettre en œuvre des mesures d'urgence pour freiner la propagation du virus. Ces mesures ont perturbé de façon significative les entreprises à l'échelle mondiale causant ainsi un ralentissement économique et les répercussions éventuelles sur la Société sont incertaines.

**2- CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION**

La Société a déterminé que l'une de ses propriétés minières, à savoir Rose lithium-tantale, contient des réserves de minerai économiquement recouvrables, conformément à l'étude de faisabilité NI-43-101, datée du 29 novembre 2017. Au 30 novembre 2020, la Société a déterminé que la propriété Rose lithium-tantale était toujours au stade de prospection, puisque la Société n'a pas encore obtenu tout le financement et les permis nécessaires pour démarrer la construction et la phase de développement du projet Rose lithium-tantale. La Société n'a pas encore déterminé si ses autres propriétés contiennent des réserves de minerai économiquement recouvrables.

La prospection et la mise en valeur de gisements de minéraux impliquent d'importants risques financiers. Le succès de la Société dépendra d'un certain nombre de facteurs, entre autres, des risques liés à l'exploration et à l'extraction, des questions relatives à la réglementation, des règlements en matière d'environnement et d'autres règlements ainsi que de l'accessibilité au financement.

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

Critical Elements Lithium Corporation (the "Company"), incorporated under the *Business Canadian Corporations Act*, is a mining exploration company operating in Canada. In June 2019, the Company changed its name. Its shares are traded on the TSX Venture Exchange under the symbol CRE, on the OTCQX International under the symbol CRECF and on the Frankfurt Stock Exchange under the symbol F12. The address of the Company's head office and registered office is 1080, Cote du Beaver Hall, Suite 2101, Montréal, Québec, H2Z 1S8.

Since the beginning of March 2020, the outbreak of the novel strain of coronavirus, specifically identified as "COVID-19", has resulted in governments worldwide enacting emergency measures to combat the spread of the virus. These measures have caused material disruption to businesses globally resulting in an economic slowdown and the impacts on the Company going forward are uncertain.

**2- GOING CONCERN**

The Company has determined that one of its mining properties, namely Rose Lithium-Tantalum, has economically recoverable ore reserves, pursuant to the NI-43-101 feasibility study with an effective date of November 29, 2017. As at November 30, 2020, the Company determined that it was still in exploration stage with respect to its Rose Lithium-Tantalum property because it has not yet obtain all the required financing and permits to start the construction and development phase of the Rose Lithium-Tantalum Project. The Company has not yet determined whether its other properties have economically recoverable ore reserves.

The exploration and development of mineral deposits involve significant financial risks. The success of the Company will be influenced by a number of factors, including exploration and extraction risks, regulatory issues, environmental regulations and other regulations as well as available financing.

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

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

Pour la période de trois mois close le 30 novembre 2020, la Société a enregistré une perte nette de 666 434 \$ (477 319 \$ en 2019) et a des flux de trésorerie négatifs liés aux activités opérationnelles de 676 875 \$ (633 934 \$ en 2019). De plus, au 30 novembre 2020, la Société a un déficit cumulé de 33 468 746 \$ (31 611 841 \$ en 2019). Celle-ci étant au stade de la prospection, elle n'a pas de revenu ni de flux de trésorerie positifs provenant de son exploitation. Conséquemment, la direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et de s'acquitter de ses engagements et ses obligations dans le cours normal des activités.

La Société a réussi dans le passé à obtenir du financement. Cependant, la Société nécessite un financement supplémentaire important à court et à long terme et il existe une incertitude quant à la capacité de lever un tel financement. Plus précisément, afin d'aller de l'avant avec son projet minier Rose lithium-tantale, la Société devra lever des fonds additionnels. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

Ces conditions indiquent l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation.

**2- GOING CONCERN (continued)**

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

For the three-month period ended November 30, 2020, the Company recorded a net loss of \$666,434 (2019 - \$477,319) and has negative cash flows from operations of \$676,875 (2019 - \$633,934). In addition, as at November 30, 2020, the Company has a cumulated deficit of \$33,468,746 (2019 - \$31,611,841). The Company is still in the exploration stage and, as such, no revenue or positive cash flows have yet been generated from its operating activities. Consequently, management periodically seeks financing through the issuance of shares, the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations and to discharge its commitments and liabilities in the normal course of operations.

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

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



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

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

**3- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS**

Les états financiers résumés intermédiaires non audités ne comportent pas toutes les informations et notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les méthodes comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers audités pour l'exercice clos du 31 août 2020, préparés conformément aux IFRS, telles qu'elles sont publiées par l'IASB. Par conséquent, ces états financiers résumés intermédiaires non audités et les notes y afférentes devraient être lus en parallèle avec les états financiers audités pour l'exercice clos le 31 août 2020. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers le 26 janvier 2021.

**4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**

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

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

La Société n'a pas encore adopté certaines normes, interprétations de normes existantes et amendements qui ont été publiés mais dont la date d'entrée en vigueur est postérieure au 30 novembre 2020. Ces mises à jour ne devraient pas avoir d'impact significatif sur la Société et ne sont donc pas discutées ici.

**2- GOING CONCERN (continued)**

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

**3- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS**

The unaudited condensed interim financial statements do not include all the information and notes required for the purpose of audited annual financial statements. The accountings methods used are the same that those used for the purpose of audited annual financial statements for the year ended August 31, 2020, prepared in accordance with the IFRS as they are published by the IASB. Consequently, these unaudited condensed interim financial statements and the notes thereto should be read in conjunction with the audited annual financial statements for the year ended August 31, 2020. On January 26, 2021, the Board of Directors approved, for issuance, these financial statements.

**4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

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

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

The Company has not yet adopted certain standards, interpretations to existing standards and amendments which have been issued but have an effective date of later than November 30, 2020. These updates are not expected to have a significant impact on the Company and are therefore not discussed herein.

**6- PLACEMENTS**

Les placements consistent en deux certificats de placement garanti émis par une institution financière canadienne portant intérêt à un taux moyen de 0,44 %. Le premier instrument est encaissable sans pénalité après 180 jours de la date d'acquisition et vient à échéance en février 2021. Le second instrument est encaissable sans pénalité après 30 jours de la date d'acquisition et vient à échéance en septembre 2021.

**7- TITRES NÉGOCIABLES**

	<b>30 novembre / November 30, 2020</b>
	\$
250 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc.	12 500
296 642 actions ordinaires de Pasofino Gold Limited	60 812
	<u>73 312</u>

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

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

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

Au 30 novembre 2020, les titres négociables sont classés en tant qu'instruments financiers de niveau 1, car leur juste valeur peut être déterminée en fonction de prix cotés sur des marchés actifs.

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

En février 2017, la Société a signé une entente avec Hydro-Québec relative à l'éventuel raccordement de l'installation électrique du projet Rose lithium-tantale et le déplacement d'un tronçon d'une ligne biterne. Lors de la signature de cette entente, la Société s'est engagée à fournir des lettres de crédit en faveur d'Hydro-Québec. Au 30 novembre 2020, le montant des lettres totalisait 1 268 824 \$ (1 268 824 \$ au 31 août 2020).

**6- INVESTMENTS**

Investments consist of a two guaranteed investment certificates issued by a Canadian financial institution, bearing interest at a rate of 0.44%. The first instrument is cashable without any penalty after 180 days from the date of acquisition and matures in February 2021. The second instrument is cashable without any penalty after 30 days from the date of acquisition and matures in September 2021.

**7- MARKETABLE SECURITIES**

	<b>31 août / August 31, 2020</b>	
	\$	
250,000 common shares of Lomiko Metals Inc.	11 250	250,000 common shares of Lomiko Metals Inc.
296,642 common shares of Pasofino Gold Limited	97 892	296,642 common shares of Pasofino Gold Limited
	<u>109 142</u>	

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

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

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

As at November 30, 2020, the marketable securities are classified as a Level 1 financial instrument as their fair value is determined using quoted prices in active markets.

**8- FINANCIAL ASSET COLLATERAL INVESTMENTS**

In February 2017, the Company signed an agreement with Hydro-Québec for the future connection of the electrical installation of Rose Lithium-Tantalum project and the relocation of part of the line. When it signed the agreement, the Company has undertaken to provide letters of credit in favor of Hydro-Québec. As of November 30, 2020, the amount of the letters totaled \$1,268,824 (\$1,268,824 as of August 31, 2020).

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

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

La Société a donné en garantie des certificats de dépôt garantis non rachetables totalisant 1 332 275 \$, renouvelables à chaque année auprès d'une institution financière canadienne, à titre de garantie pour les lettres de crédit émises par cette institution financière. Ces certificats portent intérêt à des taux variant entre 0,40 % et 1,85 % et viennent à échéance entre février et novembre 2021.

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

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

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

**9- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

**9- FIXED ASSETS**

	Mobilier de bureau / Office Equipment	Matériel informatique / Computer Equipment	Autres équipements / Other equipment	Total
<b>Coût / Cost</b>	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 <sup>er</sup> septembre 2019 / Balance as at September 1 <sup>st</sup> , 2019	51 905	13 918	73 737	139 560
Solde au 31 août 2020 / Balance as at August 31, 2020	51 905	13 918	73 737	139 560
Solde au 30 novembre 2020 / Balance as at November 30, 2020	51 905	13 918	73 737	139 560
<b>Cumul des amortissements / Accumulated depreciation</b>				
Solde au 1 <sup>er</sup> septembre 2019 / Balance as at September 1 <sup>st</sup> , 2019	40 682	12 387	-	53 069
Amortissement / Depreciation	2 438	611	-	3 049
Solde au 31 août 2020 / Balance as at August 31, 2020	43 120	12 998	-	56 118
Amortissement / Depreciation	487	91	-	578
Solde au 30 novembre 2020 / Balance as at November 30, 2020	43 607	13 089	-	56 696
<b>Valeur nette comptable / Net book value</b>				
Solde au 31 août 2020/ Balance as at August 31, 2020	8 785	920	73 737	83 442
Solde au 30 novembre 2020 / Balance as at November 30, 2020	8 298	829	73 737	82 864

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

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

	<b>30 novembre / November 30, 2020</b>
	\$
<b>Actifs au titre de droits d'utilisation</b>	
<b>Solde au début de la période</b>	78 321
Amortissement	(4 999)
<b>Solde à la fin de la période</b>	<u>73 322</u>

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

Reconciliation of movements of the Operating lease commitments:

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

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

	<b>30 novembre / November 30, 2020</b>
	\$
Propriétés minières	6 694 212
Frais de prospection et d'évaluation	19 688 517
	<u>26 382 729</u>

**11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

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

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

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

<b>Propriétés minières : / Mining properties:</b>	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2020 / Balance as at August 31, 2020 \$	Augmentation / Addition \$	Solde au 30 novembre 2020 / Balance as at November 30, 2020 \$
<b>Québec / Québec:</b>					
Rose lithium-tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	4 917 456	33 356	4 950 812
Arques	1,4 % et 2 %	SNRC32013, 32014	1 627	-	1 627
Caumont	1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %	SNRC32N07, 32N08, 32N09	7 103	-	7 103
Dumulon	-	SNRC32N09	2 181	-	2 181
Lemare	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32014	1	-	1
Nisk	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32013, 32014	1 723 693	-	1 723 693
Bloc 1	-	SNRC32012	4 726	-	4 726
Blocs 2 à 6	-	SNRC32012	525	-	525
Bloc 7	-	SNRC32N09	3 544	-	3 544
			<u>6 660 856</u>	<u>33 356</u>	<u>6 694 212</u>
<b>Frais de prospection et d'évaluation : / Exploration and evaluation expenses:</b>					
<b>Québec / Québec:</b>					
Rose lithium-tantale			19 246 354	376 717	19 623 071
Arques			3 521	-	3 521
Caumont			3 501	-	3 501
Duval			3 501	-	3 501
Dumulon			3 501	-	3 501
Valiquette			6 948	-	6 948
Bourier			12	-	12
Nisk			44 462	-	44 462
			<u>19 311 800</u>	<u>376 717</u>	<u>19 688 517</u>
			<u>25 972 656</u>	<u>410 073</u>	<u>26 382 729</u>

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

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

<b>Propriétés minières : / Mining properties:</b>	<b>Redevances / Royalties</b>	<b>Canton / Township</b>	<b>Solde au 31 août 2019 / Balance as at August 31, 2019</b>	<b>Augmentation / Addition</b>	<b>Solde au 31 août 2020 / Balance as at August 31, 2020</b>
			\$	\$	\$
<b>Québec / Québec:</b>					
Rose lithium-tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	4 799 407	118 049	4 917 456
Arques	1,4 % et 2 %	SNRC32013, 32014	1 627	-	1 627
Caumont	1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %	SNRC32N07, 32N08, 32N09	7 103	-	7 103
Dumulon	-	SNRC32N09	2 181	-	2 181
Lemare	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32014	1	-	1
Nisk	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32013, 32014	1 723 693	-	1 723 693
Bloc 1	-	SNRC32012	4 726	-	4 726
Blocs 2 à 6	-	SNRC32012	525	-	525
Bloc 7	-	SNRC32N09	3 544	-	3 544
			<u>6 542 807</u>	<u>118 049</u>	<u>6 660 856</u>
<b>Frais de prospection et d'évaluation : / Exploration and evaluation expenses:</b>					
<b>Québec / Québec:</b>					
Rose lithium-tantale			17 449 705	1 796 649	192 246 354
Arques			3 521	-	3 521
Caumont			3 501	-	3 501
Duval			3 501	-	3 501
Dumulon			3 501	-	3 501
Valiquette			6 948	-	6 948
Bourier			12	-	12
Nisk			44 462	-	44 462
			<u>19 311 800</u>	<u>1 796 649</u>	<u>19 311 800</u>
			<u>25 972 656</u>	<u>1 914 698</u>	<u>25 972 656</u>

**11- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION** 11-  
(suite)**Québec****Propriété Rose lithium-tantale**

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

**Propriété Arques**

La propriété du complexe Arques est composée d'un ensemble de 123 titres miniers couvrant une superficie de 6 148,57 hectares sur environ 18 kilomètres de longueur selon une orientation SO-NE. Elle est contiguë à la propriété Lemare à ses limites au sud-est. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 83 titres miniers et de 2 % sur un titre minier. Une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$ sur un titre minier.

**Propriété Bourier**

La propriété Bourier est constituée d'un bloc de 203 titres miniers couvrant une superficie de 10 252,20 hectares sur environ 30 kilomètres de longueur. Elle longe le côté est du nouveau complexe hydroélectrique de la rivière Rupert. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 87 titres miniers.

**Propriété Caumont**

La propriété Caumont est constituée de quatre blocs de titres miniers non contigus totalisant 94 titres, répartis sur 50,37 km dans la partie est de la formation volcano-sédimentaire du Lac des Montagnes. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à des redevances sur 43 titres miniers, dont 1 % sur 13 titres miniers, de 1,5 % sur 24 titres miniers et de 2 % sur 6 titres miniers desquels une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$ sur ces titres miniers.

**Propriété Dumulon**

La propriété Dumulon est constituée de 36 cellules contiguës, couvrant une superficie totale de 1 928,63 hectares. Elle est située 20 km au sud de l'aéroport de Nemiscau et est accessible par hélicoptère. Elle appartient à 100 % à la Société.

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

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

**Arques Property**

The Arques Property is composed of one block totaling 123 claims covering an area of 6,148.57 hectares for some 18 kilometers of length in a SW-NE direction. It is contiguous to the Lemare property on its South East border. It is wholly owned by the Company and is subject to a 1.4% NSR on 83 claims and a 2% NSR is also applicable on one claim. 1% can be bought back for \$1,000,000 on this claim.

**Bourier Property**

The Bourier Property is composed of one block totaling 203 claims covering an area of 10,252.20 hectares for some 30 kilometers in length. It is located just along the east side of the new Rupert hydroelectric complex. It is wholly owned by the Company and is subject to a 1.4% NSR on 87 claims.

**Caumont Property**

The Caumont Property is made of four non-adjacent claim blocks, totaling 94 claims, spread over 50.37 kilometers in the eastern part of the Lac des Montagnes volcano-sedimentary formation. It is wholly owned by the Company and is subject to a NSR on 43 claims as follows: 1% on 13 claims, 1.5% on 24 claims and 2% on 6 claims, of which 1% of each can be bought back for \$1,000,000.

**Dumulon Property**

The Dumulon Property consists of 36 contiguous cells, covering a total area of 1,928.63 hectares. The project is located 20 km south of the Nemiscau airport and can be accessed by helicopter. It is wholly owned by the Company.

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

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

**Propriété Lemare**

La propriété Lemare est constituée d'un bloc de 147 titres miniers couvrant une superficie de 6 890,47 hectares sur environ 20 kilomètres de longueur, selon une orientation SO-NE. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 79 titres miniers, une redevance de 2 % sur 56 titres miniers et une redevance de 3 % sur 6 titres miniers. Une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$ sur 141 titres miniers.

**Propriété Nisk**

La propriété Nisk est constituée d'un bloc de 100 titres miniers couvrant une superficie de 5 113,95 hectares sur environ 20 kilomètres de longueur. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 26 titres miniers, une redevance de 2 % sur 44 titres miniers et de 3 % sur 13 titres miniers. Une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$ sur 83 titres miniers.

**Propriété Valiquette**

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

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

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

**Lemare Property**

The Lemare Property is composed of one block totaling 147 claims covering an area of 6,890.47 hectares for over 20 kilometers in length in a SW-NE direction. It is wholly owned by the Company and is subject to a 1.4% NSR on 79 claims, a NSR of 2% on 56 claims and a NSR of 3% on 6 claims. 1% can be bought back for \$1,000,000 on 141 claims.

**Nisk Property**

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

**Valiquette Property**

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



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

**Québec (suite)**

**Propriété Bloc 1**

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

**Propriété Blocs 2 à 6**

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

**Propriété Bloc 7**

La propriété Bloc 7 est constituée d'un ensemble de 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.

**12- OBLIGATIONS LOCATIVES**

Rapprochement de la variation de l'obligation locative :

	<b>30 novembre / November 30, 2020</b>
	\$
<b>Solde au début de la période</b>	80 226
Incidence de l'adoption de IFRS 16	-
Remboursement de l'obligation locative	(5 626)
Intérêts sur l'obligation locative	960
<b>Solde à la fin de la période</b>	75 560
Moins : tranche à court terme	19 256
	<u>56 304</u>

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

**Québec (continued)**

**Bloc 1 Property**

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

**Blocs 2 to 6 Property**

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

**Bloc 7 Property**

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

**12- LEASE LIABILITIES**

Reconciliation of movements of lease liabilities:

	<b>31 août / August 31, 2020</b>	
	\$	
<b>Balance, beginning of period</b>	-	
Impact of the adoption of IFRS 16	98 318	
Repayment of lease obligations	(22 503)	
Interest on lease liabilities	4 411	
<b>Balance, end of period</b>	80 226	
Minus: Current portion	19 018	
	<u>61 208</u>	

**12- OBLIGATIONS LOCATIVES (suite)**

L'obligation locative contractuelle est payable comme suit :

	<b>30 novembre / November 30, 2020</b>
	<b>\$</b>
Moins d'un an	24 378
Un à quatre ans	<u>58 133</u>
Total des flux de trésorerie non actualisés	<u><u>82 511</u></u>

Montant comptabilisé au résultat net :

	<b>30 novembre / November 30, 2020</b>
	<b>\$</b>
Intérêts sur l'obligation locative	<u><u>82 511</u></u>

**12- LEASE LIABILITIES (continued)**

Contractual lease rentals are payable as follows:

Less than one year
One to four years
Total undiscounted cash flows

Amount recognized in net earnings:

Interest on lease liabilities

**13- DETTE À LONG TERME**

	<b>Helm AG</b>	<b>Entente Pihkuutaau / Pihkuutaau Agreement</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Solde au 31 août 2019	3 910 560	574 463
Charge de désactualisation	<u>265 587</u>	<u>118 048</u>
Solde au 31 août 2020	4 176 147	692 511
Charge de désactualisation	75 044	33 357
Solde au 30 novembre 2020	<u>4 251 191</u>	<u>725 868</u>
Moins : tranche à court terme	<u>-</u>	<u>178 148</u>
	<u><u>4 251 191</u></u>	<u><u>547 720</u></u>

**13- LONG-TERM DEBT**

Balance, August 31, 2019  
Accretion expense  
Balance, August 31, 2020  
Accretion expense  
Balance, November 30, 2020  
Minus: Current portion

En septembre 2016, la Société a clôturé la transaction relative au premier prélèvement de l'entente de facilité de crédit conclue en août 2016 avec Helm AG, lui permettant d'avoir accès à une entente de facilité de crédit pouvant atteindre 4 500 000 \$ et devant être utilisée pour l'étude de faisabilité du Projet Rose lithium-tantale. Ce premier prélèvement de l'ordre de 1 500 000 \$ vient à échéance le 19 septembre 2021 et porte intérêt à un taux annuel de 12 %, payable à l'échéance. Au 30 novembre 2020, les intérêts courus sur ce premier prélèvement s'élevaient à 756 000 \$.

In September 2016, the Company closed the transaction for the first drawdown under the credit facility agreement concluded in August 2016 with Helm AG, allowing the Company to have access to a credit facility of up to \$4,500,000 to be used for the feasibility study of the Rose Lithium-Tantalum project. This first drawdown in the amount of \$1,500,000 is due on September 19, 2021 and bears at an annual rate of 12% interest, payable upon maturity. As at November 30, 2020, accrued interest on the first drawdown amounted to \$756,000.

**13- DETTE À LONG TERME (suite)**

En juin 2017, la Société a clôturé la transaction relative au deuxième et au troisième prélèvements. Ces prélèvements de l'ordre de 3 000 000 \$ viennent à échéance le 19 septembre 2021 et portent aussi intérêt à un taux annuel de 12 %, payable à l'échéance. Au 30 novembre 2020, les intérêts courus sur les deuxième et troisième prélèvements s'élevaient à 1 246 767 \$.

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

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

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

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

In June 2017, the Company closed the transaction for the second and third drawdowns. Those drawdowns in the amount of \$3,000,000 are due on September 19, 2021 and bears interest at an annual rate of 12%, payable upon maturity. As at November 30, 2020, accrued interest on the second and third drawdowns amounted to \$1,246,767.

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

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

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

**14- CAPITAL SOCIAL**

**Autorisé**

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

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

	<b>30 novembre / November 30, 2020</b>		<b>31 août / August 31, 2020</b>		
	Quantité / Number	Montant / Amount \$	Quantité / Number	Montant / Amount \$	
<b>Solde au début de la période</b>	168 828 368	45 068 884	158 828 368	42 068 884	<b>Balance, beginning of period</b>
Émission d'actions ordinaires assorties de bons de souscription	-	-	10 000 000	3 000 000	Common share issuance with warrants
<b>Solde à la fin de la période</b>	<u>168 828 368</u>	<u>45 068 884</u>	<u>168 828 368</u>	<u>45 068 884</u>	<b>Balance, end of period</b>

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

En août 2020, la Société a clôturé un placement privé de 10 000 000 d'unités à un prix de 0,30 \$ par unité, pour une contrepartie monétaire totale de 3 000 000 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription entier permettra à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,45 \$ par action pour une période de 24 mois suivant la date de clôture initiale du placement.

**14- SHARE CAPITAL**

**Authorized**

Unlimited number of common shares without par value

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

	<b>31 août / August 31, 2020</b>		
	Quantité / Number	Montant / Amount \$	
<b>Balance, beginning of period</b>	158 828 368	42 068 884	
Common share issuance with warrants	10 000 000	3 000 000	
<b>Balance, end of period</b>	<u>168 828 368</u>	<u>45 068 884</u>	

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

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

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

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») selon lequel le conseil d'administration peut attribuer des options d'achat d'actions permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et fournisseurs d'acquérir des actions ordinaires de la Société. Les conditions de chaque option d'achat d'actions sont déterminées par le conseil d'administration. Les options deviennent acquises dès leur octroi. Par contre, les options octroyées à des responsables des relations avec les investisseurs sont acquises graduellement à raison de 25 % par trimestre.

**15- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS**

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

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

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

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

**Options d'achat d'actions**

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

	<b>30 novembre / November 30, 2020</b>		<b>31 août / August 31, 2020</b>		
	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début de la période</b>	6 775 000	0,73	8 950 000	0,75	<b>Balance, beginning of period</b>
Octroyées	600 000	0,63	725 000	0,35	Granted
Expirées	<u>(200 000)</u>	0,79	<u>(2 900 000)</u>	0,69	Expired
<b>Solde à la fin de la période</b>	<u>7 175 000</u>	0,72	<u>6 775 000</u>	0,73	<b>Balance, end of period</b>
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>7 175 000</u>	0,72	<u>6 775 000</u>	0,73	Options exercisable at the end of the period

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

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

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

**Share purchase options**

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

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

**Options d'achat d'actions (suite)**

**Share purchase options (continued)**

	<b>30 novembre / November 30, 2020</b>	<b>31 août / August 31, 2020</b>	
	\$	\$	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées	0,29	0,16	The weighted average fair value of options granted

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

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

<b>Options en circulation / Options outstanding</b>	<b>Prix de levée / Exercise price \$</b>	<b>Expiration / Expiry</b>
4 050 000	Entre / between 0,50 – 1,25	2021
1 075 000	Entre / between 0,30 - 0,82	2022
1 800 000	Entre / between 0,80 - 1,25	2023
50 000	0,52	2024
200 000	0,24	2025
<u>7 175 000</u>		

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

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

	<b>30 novembre / November 30, 2020</b>	<b>31 août / August 31, 2020</b>
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free-interest rate	0,26 %	1,17 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	86,68 %	77,45 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected share price at the time of grant	0,63 \$	0,35 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	2,0 ans / years	2,8 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %

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

**Options aux courtiers et à des intervenants**

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

	<b>30 novembre / November 30, 2020</b>		<b>31 août / August 31, 2020</b>		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début de la période</b>	-	-	420 000	1,00	<b>Balance, beginning of period</b>
Expirés	-	-	(420 000)	1,00	Expired
<b>Solde à la fin de la période</b>	-	-	-	-	<b>Balance, end of period</b>

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

**Brokers and intermediaries options**

Changes in brokers and intermediaries options were as follows:

	<b>30 novembre / November 30, 2020</b>		<b>31 août / August 31, 2020</b>		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début de la période</b>	-	-	420 000	1,00	<b>Balance, beginning of period</b>
Expirés	-	-	(420 000)	1,00	Expired
<b>Solde à la fin de la période</b>	-	-	-	-	<b>Balance, end of period</b>

**Bons de souscription**

**Warrants**

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

	<b>30 novembre / November 30, 2020</b>		<b>31 août / August 31, 2020</b>		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début de la période</b>	5 000 000	0,45	3 500 000	0,33	<b>Balance, beginning of period</b>
Octroyés	-	-	5 000 000	0,45	Granted
Expirés	-	-	(3 500 000)	0,33	Expired
<b>Solde à la fin de la période</b>	5 000 000	0,45	5 000 000	0,45	<b>Balance, end of period</b>

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

**Bons de souscription (suite)**

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

**Bons de souscription en circulation /  
Warrants outstanding**

5 000 000  
5 000 000

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

**Warrants (continued)**

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

**Prix de levée /  
Exercise price**

\$

0,45

**Expiration /  
Expiry**

2022

**16- RÉSULTATS PAR ACTION**

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

**16- EARNINGS PER SHARE**

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

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

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

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

Net change in non-cash operating working capital items:

**Période de trois mois  
close le 30 novembre /  
Three-month period  
ended November 30,**

**2020**

**2019**

\$

\$

Autres débiteurs

-

(4 468)

Other receivables

Taxes à recevoir

(15 139)

(65 553)

Taxes receivable

Frais payés d'avance

(8 316)

(9 002)

Prepaid expenses

Créditeurs et charges à payer

(200 188)

(145 726)

Accounts payable and accrued liabilities

(223 643)

(224 749)



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

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

	Période de trois mois close le 30 novembre / Three-month period ended November 30,	
	2020	2019
	\$	\$
Variation des actifs de prospection et d'évaluation inclus dans les créditeurs et charges à payer	68 423	545 788
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	13 010	8 500
Variation des actifs de prospection et d'évaluation inclus dans la dette à long terme	-	88 897
Charge de désactualisation et d'intérêts sur la dette à long terme incluse dans les actifs de prospection et d'évaluation	243 401	135 000

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

Items not affecting cash:

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

Tax credit related to resources and mining tax credit

Change in exploration and evaluation assets included in long-term debt

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

**18- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES**

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

Au cours de la période de trois mois close le 30 novembre 2020, la Société a engagé des frais d'aménagement et de mise en valeur de 13 715 \$ (2 310 \$ en 2019) auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière inc., une société dont le chef de la direction est un actionnaire. La Société avait 13 113 \$ à payer au 30 novembre 2020 (19 328 \$ en 2019).

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

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

**18- RELATED PARTY TRANSACTIONS**

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

During the three-month period ended November 30, 2020 the Company incurred development expenses of \$13,715 (2019 - \$2,310) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the Chief Executive Officer is a shareholder. An amount of \$13,113 was payable as at November 30, 2020 (2019 - \$19,328).

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

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

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

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

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

	Période de trois mois close le 30 novembre / Three-month period ended November 30,	
	2020	2019
Salaires et charges sociales	\$ 244 020	\$ 209 288
	<u>244 020</u>	<u>209 288</u>

Salaries and fringe benefits

**19- PASSIFS ÉVENTUELS**

Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur.

**19- CONTINGENT LIABILITIES**

The Company's operations are governed by governmental laws and regulations regarding environmental protection. Environmental consequences are difficult to identify, in terms of level, impact or deadline. At the present time and to the best knowledge of management, the Company is in conformity with the laws and regulations.

**20- 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 6 687 \$ CA (5 045 \$ US et 648 €) au 30 novembre 2020 et 304 \$ CA (269 \$ US au 30 novembre 2019). 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.

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

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

- a) Market risk
- i) Currency risk

The Company makes certain transactions in foreign currencies mainly in US dollars and euros. The balances in the accounts payable and accrued liabilities in these foreign currencies were CA\$6,687 (US\$5,045 and €648) as at November 30, 2020 and CA\$304 (US\$269) as at November 30, 2019. Consequently, the Company is exposed to foreign exchange fluctuation.

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

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

## ii) Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des conditions du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres aux titres négociables ou des facteurs touchant tous les titres négociés sur le marché. Le risque maximal découlant des titres négociables (instrument financier de Niveau 1) est déterminé par la juste valeur de l'instrument. Au 30 novembre 2020, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 33 % du cours des actions des titres négociables détenus par la Société aurait changé la perte nette de la Société de 24 193 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

## iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que les instruments financiers de la Société fluctuent en raison des taux d'intérêt. La Société est exposée au risque de la juste valeur sur ses équivalents de trésorerie et sa dette à long terme avec Helm AG.

## 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.

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

## ii) Price risk

Price risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate as a result of changes in market conditions (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to marketable securities, or factors affecting all marketable securities (Level 1 financial instrument) traded in the market. The maximum risk resulting from financial instruments held long is determined by the fair value of the instrument. As at November 30, 2020, a 33% change in stock prices of the marketable securities held by the Company would have changed the Company's net loss by \$24,193 with all other factors held constant. In practice, the actual results may differ from this sensitivity analysis and the difference could be material.

## iii) Interest rate risk

Interest rate risk is the exposure of the Company's financial instruments to fluctuations in interest rates. The Company is exposed to a risk of fair value on its cash equivalents and on its long-term debt with Helm AG.

## 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.

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

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.

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

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	De 12 à 24 mois / 12 to 24 months	
	\$	\$	\$	\$	
Créditeurs et charges à payer	352 872	352 872	352 872	-	Accounts and payable accrued liabilities
Dette à long terme, incluant les intérêts à payer	6 979 826	7 807 767	7 107 767	700 000	Long-term debt, including interest payable

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

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

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

La Société définit maintenant le capital qu'elle gère comme étant les capitaux propres, la dette à long terme et les obligations locatives. Au 30 novembre 2020, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui totalisent 20 764 119 \$, d'une dette à long terme totalisant 4 977 059 \$ et les obligations locatives de 75 560 \$. 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 la période, la Société a respecté ses exigences réglementaires. La Société n'a pas de politique de dividendes.

Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de la période close le 30 novembre 2020.

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

Le 22 décembre 2020, la Société a conclu une convention d'option avec la société Chilean Metals Inc. (« Chilean ») qui octroie le droit à Chilean d'acquérir un intérêt pouvant atteindre jusqu'à 80 % dans le projet Nisk nickel-cuivre-EGP (la « Propriété » ou « Nisk-1 »), sur le territoire d'Eeyou Istchee Baie-James, au Québec.

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

The Company defines capital that it manages as shareholders' equity, long-term debt and lease liabilities. As at November 30, 2020, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$20,764,119, long-term debt amounting to \$4,977,059 and lease liabilities for \$75,560. When managing capital, the Company's objectives are a) to ensure the entity continues as a going concern; b) to increase the value of the entity's assets; and c) to achieve optimal returns for its shareholders. The Company's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities. It also has the objective to have sufficient cash to finance its exploration and evaluation expenses, investing activities, working capital requirements and to increase the value of the entity's assets and to achieve optimal returns to shareholders.

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

There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the period ended November 30 2020.

**22- SUBSEQUENT EVENTS**

On December 22, 2020, the Company signed an agreement with Chilean Metals Inc. ("Chilean") to option up to 80% of the Nisk nickel-copper-PGE project (the "Property" or "Nisk-1"), in Quebec's Eeyou Istchee James Bay territory in Quebec.

**22- ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN (suite)****Termes de la transaction****OCTROI DE LA PREMIÈRE OPTION**

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

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

**22- SUBSEQUENT EVENTS (continued)****Option Terms****GRANT OF FIRST OPTION**

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

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

**22- ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN (suite)****OCTROI DE LA SECONDE OPTION**

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

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

**OPÉRATEUR**

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

**REDEVANCES**

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

**22- SUBSEQUENT EVENTS (continued)****GRANT OF SECOND OPTION**

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

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

**OPERATORSHIP**

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

**ROYALTY**

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

**22- ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN (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, y compris la transformation en produits chimiques.

Le 4 janvier 2021, la Société a annoncé qu'elle a retenu les services de Cantor Fitzgerald Canada Corporation à titre de conseiller financier pour poursuivre, engager et évaluer des partenaires et investisseurs stratégiques mondiaux afin de faire avancer le projet Rose lithium-tantale jusqu'à la production, et recevra des honoraires en fonction de la réussite de ces opérations de financement.

Le 18 janvier 2021, la Société a annoncé qu'elle a été informée par le président du Comité d'examen des répercussions sur l'environnement et le milieu social (« COMEX ») que les audiences publiques relatives au projet Rose lithium-tantale se tiendront en après-midi les 15 février 2021 à Matagami, 16 février 2021 à Eastmain et 18 février 2021 à Nemaska en format virtuel, via l'application Zoom, et seront diffusées en direct via Facebook et LiveStream. Une fois la procédure d'évaluation et d'examen des impacts sur l'environnement et le milieu social du projet complétée, le COMEX transmettra sa recommandation quant à l'autorisation du projet par les autorités provinciales.

Le 20 janvier 2021, la Société a annoncé que le comité conjoint d'évaluation formé par l'Agence d'évaluation d'impact du Canada et le Gouvernement de la Nation Crie (le « Comité ») a déterminé avoir reçu tous les renseignements nécessaires pour permettre au Comité de terminer l'analyse environnementale du Projet Rose lithium-tantale et de rédiger la version provisoire du rapport d'évaluation environnementale. Il s'agit d'une étape importante en vue de l'obtention des autorisations pour le projet.

**22- SUBSEQUENT EVENTS (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 Property, including transformation into chemical products.

On January 4, 2021, the Company announced it has engaged Cantor Fitzgerald Canada Corporation to pursue, engage and evaluate global strategic partners and investors to advance the Rose Project to production, and will receive fees contingent upon the successful completion of such financing transactions.

On January 18, 2021, the Company announced that it has been informed by the Chairman of the Environmental and Social Impact Review Committee ("COMEX") that public hearing sessions in regard with the Rose Lithium-Tantalum Project will be held in the afternoon of February 15, 2021 in Matagami, February 16, 2021 in Eastmain and February 18, 2021 in Nemaska in virtual format, via the Zoom application, and will be broadcast live via Facebook and LiveStream. Once the environmental and social impact assessment and review procedure is completed, the COMEX will make a recommendation in respect of the authorization of the project by provincial authorities.

On January 20, 2021, the Company announced that the Joint Assessment Committee established by the Impact Assessment Agency of Canada and the Cree Nation Government (the "Committee") confirmed having received all information required to allow the Committee to complete the environmental assessment of the Rose Lithium-Tantalum Project and prepare the draft environmental assessment report. This is a significant step in the process of obtaining the authorization for the project.



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

Le 22 janvier 2021, la Société a annoncé que, dans le cadre de l'entente de placement privé de prise ferme annoncée le 21 janvier 2021, la Société et un syndicat de preneurs fermes dirigé par Paradigm Capital Inc. et Cantor Fitzgerald Canada Corporation et incluant Stifel GMP et Raymond James Ltd. ont convenu d'augmenter la taille du placement afin de recueillir un produit brut total de 15 000 040 \$. La Société émettra maintenant 13 636 400 d'unités de la Société à un prix de 1,10 \$ l'Unité.

En janvier 2021, la Société a encaissé 22 500 \$ suite à l'exercice de 50 000 bons de souscription à un prix de 0,45 \$ par bon.

**22- SUBSEQUENT EVENTS (continued)**

On January 22, 2021, the Company announced that in connection with its bought deal private placement offering announced on January 21, 2021, the Company and a syndicate of underwriters led by Paradigm Capital Inc. and Cantor Fitzgerald Canada Corporation and including Stifel GMP and Raymond James Ltd. have agreed to increase the size of the Offering to raise total gross proceeds of \$15,000,040. The Corporation will now issue 13,636,400 Units of the Corporation at \$1.10 per Unit.

In January 2021, the Company received \$22,500 following the exercise of 50,000 warrants at a price of \$0.45 per warrant.