



Corporation Lithium Éléments Critiques
(Une société d'exploration)

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

**Période de six mois close le
29 février 2020
(Deuxième trimestre)**

Critical Elements Lithium Corporation
(An Exploration Company)

**Condensed Interim Financial Statements
(Unaudited)**

**Six-month period ending
February 29, 2020
(Second Quarter)**

RAPPORT DE LA DIRECTION

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

MANAGEMENT'S REPORT

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

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

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

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

Aux actionnaires de
Corporation Lithium Éléments Critiques

Les états financiers intermédiaires résumés ainsi que les notes y afférents pour la période de six mois close le 29 février 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 29 février 2020.

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 six-month period ended February 29, 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 February 29, 2020.

Signed (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée
Chief Executive Officer

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)

	29 février / February 29, 2020	31 août / August 31, 2019	
ACTIFS	\$	\$	ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 5)	782 996	1 980 232	Cash and cash equivalents (Note 5)
Titres négociables (note 6)	23 349	199 029	Marketable securities (Note 6)
Autres débiteurs	9 219	17 369	Other receivables
Taxes à recevoir	53 481	44 308	Taxes receivable
Frais payés d'avance	50 327	55 187	Prepaid expenses
Crédits d'impôt miniers à recevoir	293 229	253 791	Mining tax credits receivable
	1 212 601	2 549 916	
Actifs non courants			Non-current assets
Immobilisations corporelles (note 7)	84 971	86 491	Fixed assets (Note 7)
Actif au titre de droits d'utilisation (note 4)	225 992	-	Right-of-use assets (Note 4)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 8)	25 310 712	24 057 958	Exploration and evaluation assets (Note 8)
Actif financier au titre de placements donnés en garantie (note 9)	1 332 265	1 332 265	Financial asset collateral investments (Note 9)
	26 953 940	25 476 714	
Total des actifs	28 166 541	28 026 630	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	692 641	419 233	Accounts payable and accrued liabilities
Tranche à court terme des obligations locatives (notes 4 et 11)	47 415	-	Current portion of lease liabilities (Notes 4 and 11)
	740 056	419 233	
Passifs non courants			Non-current liabilities
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés	2 027 969	1 988 531	Deferred income and mining taxes
Intérêts courus sur la dette à long terme (note 10)	1 597 767	1 327 767	Accrued interest on long-term debt (Note 10)
Dette à long terme (note 10)	4 667 336	4 485 023	Long-term debt (Note 10)
Obligations locatives (notes 4 et 11)	181 326	-	Lease liabilities (Note 4 and 11)
	8 474 398	7 801 321	
Total des passifs	9 214 454	8 220 554	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social et bons de souscription (notes 12 et 13)	42 068 884	42 068 884	Share capital and warrants (Notes 12 and 13)
Surplus d'apport	8 897 427	8 871 714	Contributed surplus
Déficit cumulé	(32 014 224)	(31 134 522)	Cumulated deficit
Total des capitaux propres	18 952 087	19 806 076	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	28 166 541	28 026 630	Total liabilities and equity

PASSIFS ÉVENTUELS, CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (notes 17 et 2) ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN (Note 20)

CONTINGENT LIABILITIES, GOING CONCERN (Note 17 and 2) AND SUBSEQUENT EVENTS (Note 20)

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 29 février / Three-month period ended February 29		Période de six mois close le 29 février / Six-month period Ended February 29		
	2020	2019	2020	2019	
	\$	\$	\$	\$	
CHARGES					EXPENSES
Frais généraux d'administration	34 692	67 547	125 067	169 052	General administrative expenses
Salaires et charges sociales	230 931	286 288	466 021	605 725	Salaries and fringe benefits
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	19 007	29 449	29 157	56 696	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	94 503	104 209	183 072	209 914	Professional and consultants fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	19 729	9 760	25 713	158 804	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles (note 7)	760	924	1 520	1 803	Depreciation of fixed assets (Note 7)
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation (note 4)	12 792	-	25 584	-	Depreciation of right-of-use assets (Note 4)
Diminution (augmentation) de la juste valeur des titres négociables	13 397	(50 084)	73 174	92 628	Decrease (increase) in fair value of the marketable securities
	<u>425 811</u>	<u>448 093</u>	<u>929 308</u>	<u>1 294 622</u>	
AUTRES					OTHERS
Revenus d'intérêts	9 754	18 188	21 967	39 860	Interest income
Autres revenus	3 495	4 941	7 035	12 386	Other revenues
Gain sur disposition de placement	10 170	-	21 349	-	Gain on disposal of investment
Perte sur taux de change	9	(2 575)	(745)	(4 257)	Foreign exchange loss
	<u>23 428</u>	<u>20 554</u>	<u>49 606</u>	<u>47 989</u>	
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE DE LA PÉRIODE	<u>402 383</u>	<u>427 539</u>	<u>879 702</u>	<u>1 246 633</u>	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE (note 14)	<u>(0,00)</u>	<u>(0,00)</u>	<u>(0,01)</u>	<u>(0,01)</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE (Note 14)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)	<u>158 628 368</u>	<u>158 628 368</u>	<u>158 628 368</u>	<u>158 628 368</u>	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 (Retraité / Restated *)	Total des capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	
Solde au 31 août 2018	41 973 246	8 657 162	(28 777 440)	21 852 968	Balance, August 31, 2018
Options octroyées (note 13)	-	158 804	-	158 804	Options granted (Note 13)
	41 973 246	8 815 966	(28 777 440)	22 011 772	
Perte nette pour la période	-	-	(1 246 633)	(1 246 633)	Net loss for the period
Solde au 28 février 2019	41 973 246	8 815 966	(30 024 073)	20 765 139	Balance, February 28, 2019
Solde au 31 août 2019	42 068 884	8 871 714	(31 134 522)	19 806 076	Balance, August 31, 2019
Options octroyées (note 13)	-	25 713	-	25 713	Options granted (Note 13)
	42 068 884	8 897 427	(31 134 522)	19 831 789	
Perte nette pour la période	-	-	(879 702)	(879 702)	Net loss for the period
Solde au 29 février 2020	42 068 884	8 897 427	(32 014 224)	18 952 087	Balance, February 29, 2020

* Le solde au 31 août 2018 a été retraité afin de refléter l'application IFRS 9 détaillée à la note 4 des états financiers audités du 31 août 2019. / The balance at August 31, 2018 has been restated to reflect the application of IFRS 9 detailed in Note 4 of the audited financial statements as of August 31, 2019.

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 29 février / Three-month period ended February 29		Période de six mois close le 29 février / Six-month period ended February 29		
	2020	2019	2020	2019	
	\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(402 383)	(819 094)	(879 702)	(1 246 633)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :					Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	19 729	9 760	25 713	158 804	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	760	924	1 520	1 803	Depreciation of fixed assets
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	12 792	-	25 584	-	Depreciation of right-of-use assets
Gain sur disposition de placement	(10 170)	-	(21 349)	-	Gain on disposal of investment
Diminution (augmentation) de la juste valeur des titres négociables	13 397	(50 084)	73 174	92 628	Decrease (increase) in fair value of the marketable securities
	(365 875)	(466 939)	(775 060)	(993 398)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 15)	(168 585)	(494 863)	152 454	(445 091)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 15)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(534 460)	(961 802)	(622 606)	(1 438 489)	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					FINANCING ACTIVITIES
Remboursements des obligations locatives	(11 489)	-	(22 835)	-	Repayment of lease liabilities
Encaissement de crédits d'impôt relatif aux ressources et de crédits d'impôts miniers	-	1 860	-	1 328 475	Cash inflow related to tax credits related to resources and mining tax credits
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(11 489)	1 860	(22 835)	1 328 475	Cash flows related to financing activities

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

Tableaux des flux de trésorerie

(Non audités)

Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

Statements of Cash Flows

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 29 février / Three-month period ended February 29		Période de six mois close le 29 février / Six-month period ended February 29		
	2020	2019	2020	2019	
	\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					INVESTING ACTIVITIES
Produit de disposition de titres négociables	93 492	-	123 855	-	Proceeds from disposal of marketable securities
Acquisition d'un actif financier au titre d'un placement donné en garantie	-	(143 136)	-	(143 136)	Acquisition of financial asset collateral investment
Acquisition d'immobilisations corporelles	-	(1 824)	-	(2 824)	Acquisition of fixed assets
Augmentations des actifs de prospection et d'évaluation	(62 456)	(329 035)	(675 650)	(1 018 344)	Increase of exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	31 036	(473 995)	(551 795)	(1 164 304)	Cash flows related to investment activities
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(514 913)	(1 433 937)	(1 197 236)	(1 274 318)	CASH AND CASH EQUIVALENTS VARIATION
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 297 909	4 484 732	1 980 232	4 325 113	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	782 996	3 050 795	782 996	3 050 795	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie (note 15) / Items not affecting cash and cash equivalents (Note 15).

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

Corporation Lithium Éléments Critiques (la « Société »), constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est 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.

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 29 février 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.

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.

**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 to Critical Elements Lithium Corporation. Its shares are traded on TSX Venture Exchange under the symbol CRE, on the OTCQX International under the symbol CRECF and on 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.

2- GOING CONCERN

The Company has determined that one of its mining properties, namely Rose Lithium-Tantalum, has economically recoverable ore reserves, pursuant to the NI-43-101 feasibility study with an effective date of November 29, 2017. As at February 29, 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 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. Property title may be subject to unregistered prior agreements and non-compliant with regulatory requirements.

2- CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)

Pour la période de six mois close le 29 février 2020, la Société a enregistré une perte nette de 879 702 \$ (1 246 633 \$ en 2019) et a des flux de trésorerie négatifs liés aux activités opérationnelles de 622 606 \$ (1 438 489 \$ en 2019). De plus, au 29 février 2020, la Société a un déficit cumulé de 32 014 224 \$ (30 024 073 \$ 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.

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

2- GOING CONCERN (continued)

For the six-month period ended February 29, 2020, the Company recorded a net loss of \$879,702 (2019 - \$1,246,633) and has negative cash flows from operations of \$622,606 (2019 - \$1,438,489). In addition, as at February 29, 2020, the Company has a cumulated deficit of \$32,014,224 (2019 - \$30,024,073). 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.

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 2019, 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 2019. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers le 9 avril 2020.

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 2019, sauf indication contraire ci-dessous.

IFRS 16, Contrats de location

La Société a adopté l'IFRS 16, qui remplace l'IAS 17, *Contrats de location*, pour son exercice annuel débutant le 1^{er} septembre 2019 en utilisant la méthode rétrospective modifiée selon laquelle aucun retraitement de la période comparative n'est exigé. Tous les autres contrats de location ont été classés en tant que contrats de location-simple. IFRS 16 exige du preneur de comptabiliser des actifs au titre de droits d'utilisation, représentant le droit d'utiliser le bien sous-jacent, ainsi que des obligations locatives, représentant son obligation d'effectuer des paiements. Les actifs au titre de droits d'utilisation sont initialement évalués au coût, composés de l'évaluation initiale de l'obligation locative correspondante, des paiements de location effectués au plus tard à la date de début et de tous coûts directs initiaux engagés, moins les incitatifs à la location reçus. Ils sont subséquemment amortis sur une base linéaire et réduits de la perte de valeur, s'il y a lieu. S'il est raisonnablement certain que la Société exercera une option d'achat, l'actif sous-jacent est amorti sur sa durée de vie utile estimée. L'actif au titre du droit d'utilisation peut aussi être ajusté pour refléter la réévaluation de l'obligation locative reliée. Les obligations locatives sont initialement évaluées

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, 2019, 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, 2019. On April 9, 2020, 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, 2019, unless otherwise specified hereunder.

IFRS 16, Leases

The Company adopted IFRS 16, which replaces IAS 17, for its annual period beginning September 1, 2019 using the modified retrospective approach whereby no restatement of comparative periods is required. All other leases were classified as operating leases. IFRS 16 requires lessees to recognize right-of-use assets, representing its right to use the underlying asset, and lease liabilities, representing its obligation to make payments. Right-of-use assets are initially measured at cost, comprises of the initial measurement of the corresponding lease liabilities, lease payments made on or before the commencement date and any initial direct costs incurred, less any lease incentives received. They are subsequently depreciated on a straight-line basis and reduced by impairment losses, if any. If it is reasonably certain that the Company will exercise the purchase options, the underlying asset is depreciated on the basis of its estimated useful life. Right-of-use assets may also be adjusted to reflect the re-measurement of related lease liabilities. Lease liabilities are initially measured at the present value of the remaining lease payments, discounted using the interest rate implicit in the lease or, if that rate cannot be daily determined, the Corporation's incremental

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**IFRS 16, Contrats de location (suite)**

à la valeur actualisée des paiements de loyer qui n'ont pas encore été versés, en utilisant le taux d'intérêt implicite du contrat ou, si ce dernier ne peut être facilement déterminé, le taux d'emprunt de la Société. Les paiements de location incluent les paiements fixes, moins les incitatifs à la location reçus, les paiements variables qui dépendent d'un index et de prix d'exercice d'une option d'achat raisonnablement certaine d'être exercée. Subséquentement, l'obligation locative est évaluée au coût amorti utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif et ajusté de l'intérêt et des paiements de location.

Incidence de la transition à IFRS 16 – Contrats de location

Lors de l'adoption de l'IFRS 16, les actifs au titre de droits d'utilisation et les obligations locatives pour les actifs précédemment classés comme contrats de location-financement sont comptabilisés conformément aux exigences de l'IFRS 16 à partir du 1^{er} septembre 2019.

À la transition, la Société a choisi de mesurer l'actif au titre du droit d'utilisation à un montant égal à l'obligation locative (sujet à certains ajustements) pour les contrats de location classés comme contrats de location-simple sous IAS 17. Par conséquent, la Société a enregistré des obligations locatives de 251 576 \$ et des actifs au titre de droits d'utilisation de 251 576 \$. Comme permis par l'IFRS 16, la Société a décidé de ne pas comptabiliser d'obligations locatives et d'actifs au titre de droits d'utilisation pour les contrats à court terme (durée du terme de 12 mois ou moins) et les contrats d'actifs de faible valeur.

Jugement important utilisé dans la détermination de la durée des contrats de location d'options de renouvellements

La Société détermine la durée du contrat de location comme étant le temps pour lequel le contrat de location est non résiliable, auquel s'ajoutent les intervalles visés par toute option de prolongation du contrat de location qu'elle a la certitude raisonnable d'exercer et toute période visée par une option de résiliation que la Société a la certitude raisonnable de ne pas exercer. Après la date de début, la Société réévalue la durée du contrat de location si un événement ou un changement de circonstances important se produit qui dépend de sa volonté et qui a une incidence sur sa capacité d'exercer (ou de ne pas exercer) l'option de renouvellement.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**IFRS 16, Leases (continued)**

borrowing rate. The lease payments include fixed payments less any lease incentives receivable, variable lease payments that depend on an index and the exercise price of a purchase option reasonably certain to be exercised. Subsequently, the lease liability is measured at amortized cost using the effective interest method and adjusted for interest and lease payments.

Impact on transition to IFRS 16 - Leases

Upon adoption of IFRS 16, right-of-use assets and lease liabilities for these assets previously classified as finance leases are recognized in accordance with the requirements of IFRS 16 starting September 1, 2019.

On transition, the Company elected to measure the right-of-use assets at an amount equal to the lease liabilities (subject to certain adjustments) for leases classified as operating leases under IAS 17. As a result, the Company recorded lease liabilities of \$251,576 and right-of-use assets of \$251,576, including leases previously recognized as finance leases under IAS 17. As permitted by IFRS 16, the Company elected not to recognize lease liabilities and right-of-use assets for short-term leases (lease term of 12 months or less) and leases of low-value assets.

Significant judgment in determining the lease term of contracts with renewal options

The Company determines the lease term as the non-cancellable term of the lease, together with any periods covered by an option to extend the lease if it is reasonably certain to be exercised, or any periods covered by an option to terminate the lease, if it is reasonably certain not to be exercised. After the commencement date, the Company reassesses the lease term for whether significant event of change in circumstances that is within its control and affects its ability to exercise (or not exercise) the option to renew has occurred.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite) 4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

IFRS 16, Contrats de location (suite)

Principales sources d'incertitude relative à l'estimation

Dans la détermination des montants d'actifs au titre de droits d'utilisation et d'obligations locatives, la Société est tenue d'estimer le taux d'emprunt marginal propre à chaque actif loué si le taux d'intérêt implicite du contrat de location n'est pas facilement déterminé. La direction détermine un taux d'emprunt marginal pour chaque actif loué en incorporant la solvabilité, la garantie, le terme et la valeur de l'actif sous-jacent ainsi que l'environnement économique dans lequel l'actif opère. Le taux marginal d'emprunt est sujet à changement principalement dû aux changements macroéconomiques dans l'environnement.

La Société utilise son taux d'emprunt marginal au 1^{er} septembre 2019 pour mesurer ses obligations locatives précédemment classées comme contrats de location simple. Le taux marginal d'emprunt pondéré était de 5 % à la date d'adoption.

IFRS 16, Leases (continued)

Key Sources of Estimation Uncertainty

In determining the carrying amount of right-of-use assets and lease liabilities, the Company is required to estimate the incremental borrowing rate specific to each leased asset if the interest rate implicit in the lease is not readily determined. Management determines the incremental borrowing rate of each leased asset by incorporating the Company's creditworthiness, the security, term and value of the underlying leased asset, and the economic environment in which the leased asset operates in. The incremental borrowing rates are subject to change mainly due to macroeconomic changes in the environment.

The Company used its incremental borrowing rates as September 1, 2019 to measure its lease liabilities previously classified as operating leases. The weighted average incremental borrowing rate was 5 % at date of adoption.

	1^{er} septembre / September 1, 2019	
	<u> </u>	
	\$	
Engagements de contrats de location simple divulgués au 31 août 2019	279 565	Operating leases commitments disclosed as at August 31, 2019
Ajustement du coût du loyer	3 571	Adjustment of rental cost
Incidence de l'actualisation	<u>(31 560)</u>	Discounting impact
Obligations locatives comptabilisées au 1^{er} septembre 2019	251 576	Lease liabilities recognized as at September 1, 2019
Charges financières	3 038	Finance costs
Paiement des obligations locatives	<u>(14 384)</u>	Repayment of lease liabilities
	240 230	
Tranche à court terme	<u>46 827</u>	Current portion
Solde au 29 février 2020	<u><u>193 403</u></u>	Balance as at February 29, 2020

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

IFRS 16, Contrats de location (suite)

Avant l'adoption de l'IFRS 16, les dépenses de contrats de location étaient incluses dans les frais généraux d'administration dans l'état de la perte nette et de la perte globale de la Société.

IFRS 16, Leases (continued)

Before the adoption of IFRS 16, expenses for lease liabilities were included with general administrative expenses on the Company's statement of net loss and comprehensive loss

**1^{er} septembre /
September 1,
2019**

\$

Actifs au titre de droits d'utilisation

Solde au 1^{er} septembre 2019

251 576

Amortissement

(12 792)

Solde au 29 février 2020

238 784

Right-of-use assets

Balance as at September 1, 2019

Depreciation

Balance as at February 29, 2020

IFRIC 23, Incertitude relative aux traitements fiscaux

Le 7 juin 2017, l'IASB a publié l'interprétation IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements fiscaux*.

L'interprétation donne des indications concernant la comptabilisation des passifs et des actifs d'impôt exigible et différé dans les cas où il existe une incertitude relative aux traitements fiscaux.

L'interprétation s'appliquait à l'exercice ouvert à compter du 1^{er} septembre 2019. L'application anticipée était permise.

Selon l'interprétation, la Société doit :

- se demander si elle devrait considérer les traitements fiscaux incertains isolément ou plutôt les regrouper, en fonction de l'approche qui fournit la meilleure prévision du dénouement de l'incertitude;
- refléter une incertitude quant au montant d'impôt à payer (ou recouvrer) s'il est probable qu'elle devra payer (ou recouvrer) un montant lié à l'incertitude;
- évaluer une incertitude fiscale d'après la méthode du montant le plus probable ou la méthode de la valeur attendue, selon celle qui fournit la meilleure prévision du montant à payer (ou recouvrer).

IFRIC 23, Uncertainty over Income Tax Treatments

On June 7, 2017, the IASB issued IFRIC Interpretation 23 *Uncertainty over Income Tax Treatments*.

The Interpretation provides guidance on the accounting for current and deferred tax liabilities and assets in circumstances in which there is uncertainty over income tax treatments.

The Interpretation was applicable for annual periods beginning on or after September 1, 2019. Earlier application was permitted.

The Interpretation requires the Company to:

- contemplate whether uncertain tax treatments should be considered separately, or together as a group, based on which approach provides better predictions of the resolution;
- reflect an uncertainty in the amount of income tax payable (recoverable) if it is probable that it will pay (or recover) an amount for the uncertainty; and
- Measure a tax uncertainty based on the most likely amount or expected value depending on whichever method better predicts the amount payable (recoverable).

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

IFRIC 23, Incertitude relative aux traitements fiscaux (suite)

La Société a adopté cette interprétation dans ses états financiers de l'exercice ouvert le 1^{er} septembre 2019 et a conclu que l'adoption n'a eu aucune incidence sur ses états financiers.

IFRIC 23, Uncertainty over Income Tax Treatments (continued)

The Company adopted the Interpretation in its financial statements for the period that began on September 1, 2019, and concluded that there was no impact on its financial statements upon its adoption.

5- TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE 5- CASH AND CASH EQUIVALENTS

	29 février / February 29, 2020	31 août / August 31, 2019	
	\$	\$	
Trésorerie	782 996	1 477 178	Cash
Équivalents de trésorerie	-	503 054	Cash equivalents
	<u>782 996</u>	<u>1 980 232</u>	

Au 29 février 2020, la Société ne détenait aucun équivalents de trésorerie (503 054 \$ au 31 août 2019)

As at February 29, 2020, the Company didn't held any cash equivalents (As at August 31, 2019 - \$503,054).

6- TITRES NÉGOCIABLES

	29 février / February 29, 2020	31 août / August 31, 2019	
	\$	\$	
250 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc.	10 000	7 500	250,000 common shares of Lomiko Metals Inc.
(2019 - 8 014 939) actions ordinaires de Lepidico Ltd.	-	151 482	(2019 - 8,014,939) common shares of Lepidico Ltd.
296 642 actions ordinaires de Pasofino Gold Limited	13 349	40 047	296,642 common shares of Pasofino Gold Limited
	<u>23 349</u>	<u>199 029</u>	

6- TITRES NÉGOCIABLES (suite)

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.

Au 29 février 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.

6- MARKETABLE SECURITIES (continued)

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 TSX Venture Exchange and Australian Securities Exchange for Lepidico Ltd.'s common shares.

As at February 29, 2020, the marketable securities are classified as a Level 1 financial instrument as the fair value is determined using quoted prices in active markets.

7- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

7- FIXED ASSETS

	Mobilier de bureau / Office Equipment	Matériel informatique / Computer Equipment	Autres équipements / Other equipment	Total
Coût / Cost	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} septembre 2018 / Balance as at September 1 st , 2018	50 081	12 917	73 737	136 735
Acquisitions / Additions	1 824	1 001	-	2 825
Solde au 31 août 2019 / Balance as at August 31, 2019	51 905	13 918	73 737	139 560
Acquisitions / Additions	-	-	-	-
Solde au 29 février 2020 / Balance as at February 29, 2020	51 905	13 918	73 737	139 560
Cumul des amortissements / Accumulated depreciation				
Solde au 1 ^{er} septembre 2018 / Balance as at September 1 st , 2018	37 889	11 392	-	49 281
Amortissement / Depreciation	2 793	995	-	3 788
Solde au 31 août 2019 / Balance as at August 31, 2019	40 682	12 387	-	53 069
Amortissement / Depreciation	1 215	305	-	1 520
Solde au 29 février 2020 / Balance as at February 29, 2020	41 897	12 692	-	54 589
Valeur nette comptable / Varying Value				
Solde au 31 août 2019/ Balance as at August 31, 2019	11 223	1 531	73 737	86 491
Solde au 29 février 2020 / Balance as at February 29, 2020	10 008	1 226	73 737	84 971

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS

	29 février / February 29, 2020	31 août / August 31, 2019	
	\$	\$	
Propriétés minières	6 598 907	6 542 807	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	18 711 805	17 515 151	Exploration and evaluation expenses
	<u>25 310 712</u>	<u>24 057 958</u>	

Propriétés minières : / Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2019 / Balance as at August 31, 2019	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to resources	Solde au 29 février 2020 / Balance as at February 29, 2020
			\$	\$	\$	\$
Québec / Québec:						
Rose lithium-tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	4 799 407	56 100	-	4 855 507
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>56 100</u>	<u>-</u>	<u>6 598 907</u>

**Frais de prospection et d'évaluation : /
Exploration and evaluation expenses:**

Québec / Québec:

Rose lithium-tantale	17 449 705	1 196 654	-	18 646 359
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>17 515 151</u>	<u>1 196 654</u>	<u>-</u>	<u>18 711 805</u>
	<u>24 057 958</u>	<u>1 252 754</u>	<u>-</u>	<u>25 310 712</u>

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

8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS
(continued)

Propriétés minières : / Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2018 / Balance as at August 31, 2018	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to resources	Solde au 31 août 2019 / Balance as at August 31, 2019
			\$	\$	\$	\$
Québec / Québec:						
Rose lithium-tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	4 799 407	-	-	4 799 407
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>-</u>	<u>-</u>	<u>6 542 807</u>

Frais de prospection et d'évaluation : / Exploration and evaluation expenses:

Québec / Québec:

Rose lithium-tantale	14 394 957	3 056 595	(1 847)	17 449 705
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>14 460 403</u>	<u>3 056 595</u>	<u>(1 847)</u>	<u>17 515 151</u>
	<u>21 003 210</u>	<u>3 056 595</u>	<u>(1 847)</u>	<u>24 057 958</u>

8- 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 claims dont la moitié pourrait être racheté 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.

8- EVALUATION AND EXPLORATION 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% 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.

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec (suite)****Propriété Dumoulon**

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

Propriété Duval

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

Propriété Lemare

La propriété Lemare est constituée d'un bloc de 148 titres miniers couvrant une superficie de 6 943,79 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 57 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 142 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 \$.

8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS
(continued)**Québec (continued)****Dumulon Property**

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

Duval Property

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

Lemare Property

The Lemare Property is composed of one block totaling 148 claims covering an area of 6,943.79 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 57 claims and a NSR of 3% on 6 claims. 1% can be bought back for \$1,000,000 on 142 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.

8- 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, Dumoulon et Caumont Est. Elle se situe au sud-ouest du bloc Valiquette, au nord du bloc Dumoulon ainsi qu'à l'est du bloc Caumont Est. Elle appartient à 100 % à la Société.

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

En février 2017, la Société a signé une entente avec Hydro-Québec relative à l'éventuel raccordement de l'installation électrique du projet Rose lithium-tantale et le déplacement d'un tronçon d'une ligne biterne. Lors de la signature de cette entente, la Société s'est engagée à fournir trois lettres de crédit en faveur d'Hydro-Québec pour un montant total de 891 056 \$.

En novembre 2017, la Société a conclu un amendement à l'entente signée avec Hydro-Québec en février 2017. Cet amendement a donné lieu à l'émission d'une quatrième lettre de crédit au montant de 241 448 \$.

En décembre 2018, la Société a de nouveau amendé l'entente avec Hydro-Québec. Cet amendement, a donné lieu à l'émission d'une lettre de crédit additionnelle, au montant de 136 320 \$.

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.

8- EVALUATION AND EXPLORATION 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 is measuring 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.

Bloc 2 to 6 Property

The Bloc 2 to 6 Property is composed of one block totaling 8 claims covering an area of 427.82 hectares. Bloc 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 2,894.54 hectares. It is measuring about 7 kilometers in a SW-NE direction and is contiguous to the Valiquette, Dumoulon and Caumont Est main blocks. It is located southwest of Valiquette block, north of Dumoulon block and east of Caumont Est block. It is wholly owned by the Company.

9- FINANCIAL ASSET COLLATERAL INVESTMENTS

In February 2017, the Company signed an agreement with Hydro-Québec for future connection of the electrical installation of Rose Lithium-Tantalum project and the relocation of part of the line. When it signed the agreement, the Company undertook to provide Hydro-Québec with three letters of credit, for a total amount of \$891,056.

In November 2017, the Company entered into an amendment to the agreement signed with Hydro-Québec in February 2017. This amendment led to the issuance of a fourth letter of credit in the amount of \$241,448.

In December 2018, the Company once again amended the agreement with Hydro-Québec. This amendment resulted in the issuance of an additional letter of credit, in the amount of \$136,320.

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.

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

La Société a donné en garantie des certificats de dépôt garantis non rachetables totalisant 1 332 265 \$, 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 1,4 % et 1,85 % et venant à échéance entre juillet 2020 et mars 2021.

10- DETTE À LONG TERME

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

The Company has pledged non-redeemable guaranteed certificates of deposit totalling \$1,322,265 renewed each year with a Canadian financial institution, as security for letters of credit issued by that financial institution. These certificates bear interest at a rate between 1.4% to 1.85% and mature between July 2020 and March 2021.

10- LONG-TERM DEBT

	Helm AG	Entente Pihkuutaau / Pihkuutaau Agreement	
	\$	\$	
Solde au 31 août 2018	3 692 758	-	Balance, August 31, 2018
Additions	-	548 333	
Charge de désactualisation	217 802	26 130	Accretion expense
Solde au 31 août 2019	3 910 560	574 463	Balance, August 31, 2019
Additions	-	-	Additions
Charge de désactualisation	126 214	56 099	Accretion expense
Solde au 29 février 2020	4 036 774	630 562	Balance, February 29, 2020

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 \$ est d'une durée de 5 ans et porte intérêt à un taux annuel de 12 %, payable à l'échéance. Au 29 février 2020, les intérêts courus sur ce premier prélèvement s'élevaient à 621 000 \$.

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 29 février 2020, les intérêts courus sur les deuxième et troisième prélèvements s'élevaient à 976 767 \$.

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 drawdown in the amount of \$1,500,000 has a term of five years and bears at an annual rate of 12% interest, payable upon maturity. As at February 29, 2020, accrued interest on the first drawdown amounted to \$621,000.

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 at an annual rate of 12% interest, payable upon maturity. As at February 29, 2020, accrued interest on the second and third drawdowns amounted to \$976,767.

10- DETTE À LONG TERME (suite)

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.

10- LONG-TERM DEBT (continued)

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.

11- OBLIGATIONS LOCATIVES

Les paiements au titre de location requis au cours des prochains exercices sont les suivants :

	29 février / February 29, 2020
	\$
Moins d'un an	57 536
Plus d'un an et moins de cinq ans	196 833
Moins : incidence de l'actualisation	<u>25 628</u>
Valeur actualisée des paiements au titre de location	<u>228 741</u>
Les obligations locatives sont incluses dans l'état de la situation financière intermédiaire résumé comme suit :	
Tranche à court terme	47 415
Tranche à long terme	<u>181 326</u>
	<u>228 741</u>

11- LEASES LIABILITIES

Lease payments required in the next years are as follows:

Within one year
Later than one year and no later than five years
Less: discounting impact
Present value of lease payments
Lease liabilities are included in the interim condensed financial position as follows:
Current portion
Non-current portion

12- CAPITAL-SOCIAL

Autorisé / Authorized

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale / Unlimited number of common shares without par value

Les mouvements dans le capital-social de la Société se détaillent comme suit / Changes in the Company's share capital were as follows:

12- SHARE CAPITAL

	29 février / February 29, 2020		31 août / August 31, 2019		
	Quantité / Number	Montant / Amount \$	Quantité / Number	Montant / Amount \$	
Solde au début de la période	158 828 368	42 068 884	158 628 368	41 973 246	Balance, beginning of period
Exercice d'options d'achat d'actions	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>200 000</u>	<u>95 638</u>	Share purchase options exercised
Solde à la fin de la période	<u>158 828 368</u>	<u>42 068 884</u>	<u>158 828 368</u>	<u>42 068 884</u>	Balance, end of period

12- CAPITAL-SOCIAL (suite)**Pour l'exercice clos le 31 août 2019**

Au cours de l'exercice, la Société a encaissé 55 000 \$ suite à l'exercice de 200 000 options d'achat d'actions à un prix de 0,275 \$ chacune.

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

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

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

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

12- SHARE CAPITAL (continued)**For the year ended August 31, 2019**

During the year, the Company received \$55,000 following the exercise of 200,000 share purchase options at a price of \$0.275 each.

13- 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 investors relation representatives vest gradually at a rate of 25% per quarter.

The plan provides that the maximum number of common shares that may be reserved for issuance under the plan shall be equal to 14,424,951 common shares 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 investors relation 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.

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) 13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options d'achat d'actions

Share purchase options

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit / Changes in the Company's stock options were as follows:

	29 février / February 29, 2020	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	31 août / August 31, 2019	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	Quantité / Number	\$	Quantité / Number	\$	
Solde au début de la période	8 950 000	0,75	8 888 000	0,67	Balance, beginning of period
Octroyées	200 000	0,39	750 000	0,67	Granted
Expirées	(1 900 000)	0,95	(488 000)	1,10	Expired
Exercées	-	-	(200 000) ⁽¹⁾	0,275	Exercised
Solde à la fin de la période	<u>7 250 000</u>	0,68	<u>8 950 000</u>	0,75	Balance, end of period
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>7 250 000</u>	0,68	<u>8 950 000</u>	0,75	Options exercisable at the end of the period

No.	Date d'exercice / Exercise date	Nombre d'options exercées / Number of options exercised	Prix de l'action / Share price \$
1	29 juillet / July 29, 2019	200 000	0,275

	29 février / February 29, 2020	31 août / August 31, 2019	
	\$	\$	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées	0,13	0,32	The weighted average fair value of options granted

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

13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options d'achat d'actions (suite)

Share purchase options (continued)

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

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

Options en circulation / Options outstanding	Prix de levée / Exercise price \$	Expiration / Expiry
1 200 000	Entre / between 0,18 - 0,79	2020
3 900 000	Entre / between 0,50 - 0,56	2021
150 000	Entre / between 0,35 - 0,355	2022
1 950 000	Entre / between 0,80 - 1,25	2023
<u>50 000</u>	0,52	2024
<u>7 250 000</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:

	29 février / February 29, 2020	31 août / August 31, 2019
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free-interest rate	1,51 %	2,19 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	65,55 %	67,07 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	0,37 \$	0,67 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	2 ans / years	4,2 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %

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

13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options aux courtiers et à des intervenants

Brokers and intermediaries options

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

Changes in brokers and intermediaries options were as follows:

	29 février / February 29, 2020		31 août / August 31, 2019		
	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	<u>420 000</u>	1,00	<u>420 000</u>	1,00	Balance, beginning of period
Solde à la fin de la période	<u>420 000</u>	1,00	<u>420 000</u>	1,00	Balance, end of period
Options exerçables à la fin de la période	<u>420 000</u>	1,00	<u>420 000</u>	1,00	Exercisable options, at the end of the period

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options accordées aux courtiers et à des intervenants :

The following table summarizes the information relating to brokers and intermediaries options granted :

Options aux courtiers et à des intervenants en circulation / Brokers and intermediaries options outstanding	Prix Price \$	Expiration / Expiry
<u>420 000</u>	1,00	2020
<u>420 000</u>		

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

13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Bons de souscription

Warrants

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

	29 février / February 29, 2020		31 août / August 31, 2019		
	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	3 500 000	0,33	6 796 703	0,33	Balance, beginning of period
Expirés	-	-	(3 296 703)	0,33	Expired
Solde à la fin de la période	<u>3 500 000</u>	0,33	<u>3 500 000</u>	0,33	Balance, end of period

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription accordés.

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

Bons de souscription en circulation / Warrants outstanding	Prix de levée / Exercise price \$	Expiration / Expiry
<u>3 500 000</u>	1,25	2020
<u>3 500 000</u>		

14- 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.

14- EARNINGS PER SHARE

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

Notes complémentaires aux états financiers

(Non audités)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

15- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

	Période de trois mois close le 29 février / Three-month period ended February 29	
	2020	2019
	\$	\$
Autres débiteurs	12 618	(2 168)
Taxes à recevoir	56 380	36 258
Frais payés d'avance	13 862	2 538
Créditeurs et charges à payer	<u>(251 445)</u>	<u>(531 491)</u>
	<u>(168 585)</u>	<u>(494 863)</u>

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie :

	Période de trois mois close le 29 février / Three-month period ended February 29	
	2020	2019
	\$	\$
Variation des actifs de prospection et d'évaluation inclus dans les créditeurs et charges à payer	124 791	153 971
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	30 938	76 727
Charge de désactualisation et d'intérêts sur la dette à long terme incluse dans les actifs de prospection et d'évaluation	228 416	188 036

15- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	Période de six mois close le 29 février / Six-month period ended February 29	
	2020	2019
	\$	\$
Autres débiteurs	8 150	127 658
Taxes à recevoir	(9 173)	24 767
Frais payés d'avance	4 860	111 575
Créditeurs et charges à payer	<u>148 617</u>	<u>(709 091)</u>
	<u>152 454</u>	<u>(445 091)</u>

Items not affecting cash and cash equivalents :

	Période de six mois close le 29 février / Six-month period ended February 29	
	2020	2019
	\$	\$
Variation des actifs de prospection et d'évaluation inclus dans les comptes payables et charges à payer	124 791	153 971
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	39 438	182 578
Charge de désactualisation et d'intérêts sur la dette à long terme incluse dans les actifs de prospection et d'évaluation	452 313	373 506

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

Tax credit related to resources and mining tax credit

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

16- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES

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

Au cours de la période de six mois close le 29 février 2020, la Société a engagé des frais d'aménagement et de mise en valeur de 62 066 \$ (96 195 \$ 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 92 815 \$ à payer au 29 février 2020 (2 666 \$ 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.

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

	29 février / February 29, 2020	28 février / February 28, 2019	
	\$	\$	
Salaires et charges sociales	440 219	605 725	Salaries and fringe benefits
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	96 283	Compensation and share-based payments
	<u>440 219</u>	<u>702 008</u>	

16- RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

During the six-month period ended February 29, 2020 the Company incurred development expenses of \$62,066 (2019 - \$96,195) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the Chief Executive Officer is a shareholder. An amount of \$92,815 was payable as at February 29, 2020 (2019 - \$2,666).

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 by the related parties.

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

17- 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.

17- 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.

18- 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 470 \$ CA (45 \$ US) et (280 €) au 29 février 2020 et 120 384 \$ CA (348 \$ US et 125 034 €) au 31 août 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.

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 29 février 2020, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 85 % du cours des actions des titres négociables détenus par la Société aurait changé la perte nette de la Société de 19 847 \$. 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 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.

18- 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 \$470 CA (US\$45) (€280) as at February 29, 2020 and \$120,384 CA (US\$348 and €125,034) as at August 31, 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.

ii) Price risk

Price risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate as a result of changes in market conditions (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to marketable securities, or factors affecting all marketable securities (Level 1 financial instrument) traded in the market. The maximum risk resulting from financial instruments held long is determined by the fair value of the instrument. As at February 29, 2020, a 85% change in stock prices of the marketable securities held by the Company would have changed the Company's net loss by \$19,847 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 and accrued liabilities approximates their carrying value due to their short-term nature.

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

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

c) Risque de crédit

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

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.

18- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

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	De 12 à 24 mois / 12 to 24 months	De 24 à 36 mois / 24 to 36 months	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Créditeurs et charges à payer	692 641	692 461	692 461	-	-	Accounts payable and accrued liabilities
Dette à long terme, obligations locatives, incluant les intérêts à payer	6 265 103	7 807 767	-	200 000	7 607 767	Long term debt, leases liabilities, including interest payable

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

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.

19- 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 29 février 2020, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui totalisent 18 952 087 \$, d'une dette à long terme totalisant 4 667 336 \$ et les obligations locatives de 181 326 \$. Lors de la gestion du capital, les objectifs de la Société sont les suivants : a) s'assurer que l'entité continue d'être en exploitation; b) augmenter la valeur des actifs de l'entité; et c) obtenir des rendements optimaux pour les actionnaires. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de développement minier et de prospection et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais de prospection et d'évaluation, ses activités d'investissement, ses besoins en fonds de roulement et d'augmenter la valeur des actifs de l'entité et d'obtenir des rendements optimaux pour les actionnaires.

La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accreditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais de prospection admissibles. Au cours de 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 29 février 2020.

18- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

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.

19- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

The Company defines capital that it manages as shareholders' equity, long-term debt and lease liabilities. As at February 29, 2020, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$18,952,087, long-term debt amounting to \$4,667,336 and lease liabilities for \$181,326. 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 shares financing. These funds have to be incurred for eligible exploration expenses. During the period, the Company has respected all of its regulatory requirements. The Company has no dividend policy.

There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the period ended February 29, 2020.

20- ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Depuis le 29 février 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, qui comprennent des interdictions de voyage, de restriction temporaire sur toutes les affaires non essentielles, des périodes d'isolement volontaire et la distanciation sociale, ont perturbé de façon significative les entreprises à l'échelle mondiale, ce qui s'est traduit par un ralentissement économique. Les marchés boursiers mondiaux ont subi une grande volatilité et un affaiblissement important. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi par des interventions monétaires et fiscales importantes afin de stabiliser les conditions économiques. La durée et l'incidence de la pandémie de la COVID-19, tout comme l'efficacité des interventions des gouvernements et des banques centrales, demeurent incertaines pour l'instant.

La Société poursuit ses activités hors site afin de poursuivre ses objectifs pendant cette période incertaine qui évolue rapidement et afin de suivre les directives émises par le Gouvernement du Québec et Santé Canada / Santé Québec. Il n'est pas possible d'estimer de façon fiable la durée et la gravité de ces conséquences, tout comme leur incidence sur les résultats financiers ou la situation financière de la Société et de ses activités dans les périodes futures. Nous prévoyons cependant, qu'en raison de l'incertitude des marchés, la Société pourrait être limitée dans sa capacité à lever des fonds supplémentaires.

En mars 2020, la Société a octroyé 325 000 options d'achat d'actions à des consultants. Chaque option d'achat d'actions permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,40 \$ par action pour une période de deux ans.

En mars 2020, la Société a octroyé 200 000 options d'achat d'actions à un nouvel administrateur. Chaque option d'achat d'actions permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,24 \$ par action pour une période de cinq ans.

20- SUBSEQUENT EVENTS

Since February 29, 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, which include the implementation of travel bans, temporary restriction on all non-essential business, self-imposed quarantine periods and social distancing, have caused material disruption to businesses globally resulting in an economic slowdown. Global equity markets have experienced significant volatility and weakness. Governments and central banks have reacted with significant monetary and fiscal interventions designed to stabilize economic conditions. The duration and impact of the COVID-19 outbreak is unknown at this time, as is the efficacy of the government and central bank interventions.

The Company is continuing non site activities to further the Company's objectives during this uncertain and rapidly evolving time and to follow the recommendations of Quebec Government and Health Canada/Sante Quebec. It is not possible to reliably estimate the length and severity of these developments and the impact on the financial results and condition of the Company and its operating in future periods. However, we anticipate that due to market uncertainty the Company may be restricted in its ability to raise additional funding.

In March 2020, the Company granted 325,000 share purchase options to consultants. Each share purchase option allows its holder to acquire a common share for \$0.40 per share for a period of two years.

In March 2020, the Company granted 200,000 share purchase options to a new director. Each share purchase option allows its holder to acquire a common share for \$0.24 per share for a period of five years.