

CriticalElements

Corporation



Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

États financiers intermédiaires résumés (non audité)

Période de six mois close le
28 février 2014
(Deuxième trimestre)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)

Six-month period ending
February 28, 2014
(Second Quarter)

RAPPORT DE LA DIRECTION

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

États de la situation financière.....	3
États du résultat global.....	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 Comprehensive Income.....	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.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Rapport de la direction

(non audité)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Management's Report

(Unaudited)

Aux actionnaires de
Corporation Éléments Critiques

Les états financiers intermédiaires résumés ainsi que les notes y afférentes pour la période de six mois close le 28 février 2014 sont la responsabilité de la direction de Corporation 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 Éléments Critiques n'ont pas effectué de revue des états financiers intermédiaires résumés pour la période close le 28 février 2014.

Signé (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée

Président et chef de la direction

Signé (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin

Chef de la direction financière

To the shareholders of
Critical Elements Corporation

Management of Critical Elements Corporation is responsible for the condensed interim financial statements and the notes thereto for the six-month period ended February 28, 2014. 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 Corporation have not reviewed the condensed interim financial statements for the period ended February 28, 2014.

Signed (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée

President and Chief Executive Officer

Signed (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin

Chief Financial Officer

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

États de la situation financière

(non audités)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Statements of Financial Position

(Unaudited)

	28 février / February 28, 2014 (non audité / unaudited)	31 août / August 31, 2013 (audité / audited)	
ACTIFS	\$	\$	ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie	231 541	563 337	Cash and cash equivalents
Autres débiteurs	575	-	Other receivables
Taxes à recevoir	37 160	66 116	Taxes receivable
Frais payés d'avance	65 782	60 466	Prepaid expenses
Crédit d'impôt relatif aux ressources	282 083	247 821	Tax credit related to resources
	617 141	937 740	
Actifs non courants			Non current assets
Crédit d'impôts miniers à recevoir	80 535	272 313	Mining tax credits receivable
Dépôt en fidéicommiss (note 5)	52 589	52 589	In trust deposit (Note 5)
Immobilisations corporelles (note 6)	29 381	32 906	Equipment (Note 6)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 7)	13 614 421	13 600 255	Exploration and evaluation assets (Note 7)
	13 776 926	13 958 063	
Total des actifs	14 394 067	14 895 803	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créiteurs et charges à payer	54 639	215 383	Accounts payable and accrued liabilities
	54 639	215 383	
Passifs non courants			Non current liabilities
Obligations liées à la mise hors service d'actifs (note 5)	70 913	70 913	Assets retirement obligations (Note 5)
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers différés	991 145	988 306	Deferred income and mining taxes
	1 062 058	1 059 219	
Total des passifs	1 116 697	1 274 602	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social et bons de souscription (note 8 et 9)	23 129 472	22 888 751	Share capital and warrants (Note 8 and 9)
Surplus d'apport	4 964 901	4 882 811	Contributed surplus
Déficit	(14 817 003)	(14 150 361)	Deficit
Total des capitaux propres	13 277 370	13 621 201	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	14 394 067	14 895 803	Total liabilities and equity

PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS (note 12 et 13)

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

(s) Jean-Sébastien Lavallée, Administrateur – Director

(s) Jean-François Meilleur, Administrateur – Director

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

États de la perte nette et de la perte globale

(non audités)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Statements of Net loss and Comprehensive loss

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 28 février/ Three-month period ended February 28		Période de six mois close le 28 février / Six-month period ended February 28		
	2014	2013	2014	2013	
	\$	\$	\$	\$	
CHARGES					EXPENSES
Frais généraux d'administration	59 861	23 297	97 518	65 065	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	8 167	49 983	39 034	79 376	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	103 907	172 128	283 349	475 809	Professional and consultants fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	6 356	31 056	187 811	85 074	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations	1 753	2 300	3 525	4 625	Depreciation of equipment
Impôts de la partie XII.6	(1 271)	-	(1 271)	-	Part XII.6 taxes
	<u>178 773</u>	<u>278 764</u>	<u>609 966</u>	<u>709 949</u>	
AUTRES					OTHERS
Revenus d'intérêts	483	261	1 187	947	Interests income
Autres revenus	144	4 530	1 419	4 530	Other revenues
Perte sur taux de change	(696)	(1 034)	(696)	(1 630)	Foreign exchange (loss) gain
	(69)	3 757	1 910	3 847	
PERTE AVANT IMPÔTS	178 842	275 006	608 056	706 101	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers différés	-	(7 647)	56 326	(110 122)	Deferred income and mining taxes
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE	<u>(178 842)</u>	<u>(267 360)</u>	<u>(664 382)</u>	<u>(595 980)</u>	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE (note 10)	<u>(0,001)</u>	<u>(0,002)</u>	<u>(0,006)</u>	<u>(0,005)</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE (Note 10)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)	<u>120 664 372</u>	<u>111 458 772</u>	<u>120 579 842</u>	<u>111 108 146</u>	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED)

Corporation Eléments Critiques

(Une société d'exploration)

Etats des variations des capitaux propres

(non audités)

Critical Elements 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/ Deficit	Capitaux propres/ Total equity	
	\$	\$	\$	\$	
Solde au 31 août 2012	21 031 405	4 725 243	(11 274 867)	14 481 781	Balance, August 31, 2012
Émission d'actions assorties de bons de souscription	976 600	-	-	976 600	Share issuance with warrants
Autres émissions d'actions	250 000	-	-	250 000	Other share issuances
Options octroyées	-	85 074	-	85 074	Options granted
Frais émissions d'actions	-	-	(18 096)	(18 096)	Share issuance expenses
	22 258 005	4 810 317	(11 292 963)	15 775 359	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	(595 980)	(595 980)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde au 28 février 2013	22 258 005	4 810 317	(11 888 943)	15 179 379	Balance, February 28, 2013
Solde au 31 août 2013	22 888 751	4 882 811	(14 150 361)	13 621 201	Balance, August 31, 2013
Exercice d'options	240 721	(105 721)	-	135 000	Options exercised
Options octroyées (note 9)	-	187 811	-	187 811	Options granted (Note 9)
Frais émissions d'actions	-	-	(2 260)	(2 260)	Share issuance expenses
	23 129 472	4 964 901	(14 152 621)	13 941 752	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	(664 382)	(664 382)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde au 28 février 2014	23 129 472	4 964 901	(14 817 003)	13 277 370	Balance, February 28, 2014

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Tableaux des flux de trésorerie

(non audités)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Statements of Cash Flows

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 28 février / Three-month period ended February 28 2014		Période de six mois close le 30 novembre / Six-month period ended November 30 2014		
	2014	2013	2014	2013	
	\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(178 842)	(267 360)	(664 382)	(595 980)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :					Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	6 355	31 056	187 811	85 074	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations	1 753	2 300	3 525	4 625	Depreciation of equipment
Impôts sur le résultat et impôts miniers différés	-	(7 647)	-	(110 122)	Income taxes and deferred taxes
Ajustement crédit d'impôts miniers	-	-	56 326	-	Adjustment of mining tax credits
	<u>(170 734)</u>	<u>(241 651)</u>	<u>(416 720)</u>	<u>(616 403)</u>	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	<u>(70 937)</u>	<u>(564 413)</u>	<u>(137 679)</u>	<u>(669 979)</u>	Net change in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	<u>(241 671)</u>	<u>(806 064)</u>	<u>(554 399)</u>	<u>(1 286 382)</u>	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					FINANCING ACTIVITIES
Encaissement à titre de capital- social et bons de souscription	-	976 600	135 000	976 600	Cash inflow related to capital stock and warrants
Frais d'émission d'actions	<u>(2 260)</u>	<u>(18 096)</u>	<u>(2 260)</u>	<u>(18 096)</u>	Share issuance expenses
	<u>(2 260)</u>	<u>958 504</u>	<u>132 740</u>	<u>958 504</u>	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					INVESTING ACTIVITIES
Crédit d'impôts miniers encaissés	27 247	-	126 478	-	Receipt of a mining tax credit
Actifs de prospection et d'évaluation	<u>(14 753)</u>	<u>4 049</u>	<u>(36 615)</u>	<u>4 966</u>	Exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>12 494</u>	<u>4 049</u>	<u>89 863</u>	<u>4 966</u>	Cash flows related to investment activities
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	<u>(231 437)</u>	<u>156 489</u>	<u>(331 796)</u>	<u>(322 912)</u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS VARIATION
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<u>462 978</u>	<u>232 623</u>	<u>563 337</u>	<u>712 024</u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD
TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>231 541</u>	<u>389 112</u>	<u>231 541</u>	<u>389 112</u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD

1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

Corporation Éléments Critiques (« Critical Elements ») ou 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. 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 Francfort sous le symbole F12. Le siège social de la Société est situé au 505, boul. de Maisonneuve ouest, bureau 906, Montréal, Québec H3A 3C2.

La Société n'a pas encore déterminé si ses propriétés minières renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. 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, les risques liés à l'exploration et à l'extraction, les questions relatives à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

Les états financiers ont été dressés par la Société sur la base de la continuité de l'exploitation dans un avenir prévisible et sa capacité à réaliser ses actifs et à régler ses passifs à leurs échéances dans le cours normal de ses activités.

Pour la période de six mois se clôturant le 28 février 2014, la Société a enregistré une perte nette de 664 382 \$ (595 980 \$ en 2013). De plus, au 28 février 2014, la Société a cumulé un important déficit de 13 277 370 \$ (15 179 379 \$ en 2013). Celle-ci étant au stade de l'exploration, elle n'a pas de revenu 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 malgré le fait qu'elle y soit parvenue dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. 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.

1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES AND GOING CONCERN

Critical Elements Corporation ("Critical Elements") or the ("Company"), incorporated under the Business Canadian Corporations Act, is a mining exploration company operating in Canada. Its stock is traded on TSX Stock Exchange under the symbol CRE, on the OTCQX International under the symbol CRECF and on Frankfurt exchange under the symbol F12. The address of the Company's headquarters and registered office is 505, de Maisonneuve West Blvd, Suite 906, Montreal, Quebec, H3A 3C2.

The Company has not yet determined whether the mining 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.

The financial statements have been prepared by the Company on a going concern basis, which contemplates that the Company will continue in operation for the foreseeable future and be able to realize assets and settle its liabilities in the normal course of business as they come due.

For the six-month period ended February 28, 2014, the Company recorded a net loss of \$664,382 (\$595,980 in 2013). In addition, as at February 28, 2014, the Company has cumulated an important deficit of \$13,277,370 (\$15,179,379 in 2013). The Company is still in exploration stage and, as such, no revenue has been yet 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 despite the fact that it has been able in the past, there is no guarantee of success for the future. If management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operation, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.

1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)

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

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.

Afin de pouvoir mettre de l'avant son projet minier Rose Tantalum-Lithium, la Société aura à trouver du financement supplémentaire et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Il subsiste actuellement un risque que la Société soit dans l'incapacité à trouver du financement même si celle-ci est optimiste de pouvoir réaliser le financement nécessaire à l'exécution de son plan stratégique.

Les états financiers intermédiaires résumés non audités 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 de 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- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

Les présents états financiers intermédiaires résumés non audités ont été préparés par la direction de la Société conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et conformément à IAS 34 « *Information financière intermédiaire* ».

1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES AND GOING CONCERN (continued)

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

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

In order to put forward its mining project Rose Tantalum-Lithium, the Company will have to find additional funds and despite the fact it has been successful in the past, there is no guarantee for the future. There remains a risk that the Company is unable to find cash even if management is optimistic to find the necessary cash for the implementation of its strategic plan.

The accompanying unaudited condensed interim 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.

2- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

These unaudited interim condensed financial statements were prepared by management in accordance with the International Financial Reporting Standard ("IFRS"), as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and in accordance with IAS 34, *Interim Financial Reporting*.

2- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS (suite)

Les états financiers résumés intermédiaires 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 2013, 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 2013.

3- NOUVELLES NORMES COMPTABLES PUBLIÉES MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR

Certaines nouvelles normes et interprétations et certains nouveaux amendements à des normes existantes ont été publiés et sont obligatoires pour les périodes comptables de Critical Éléments ouvertes à compter du 1er septembre 2013 ou des périodes ultérieures. La Société n'a pas adopté ces normes de manière anticipée. Les normes que la Société juge pertinentes pour ses activités sont les suivantes :

IFRS 9, Instruments financiers

L'IFRS 9 remplace les directives de l'IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*, sur le classement et l'évaluation des actifs financiers. Cette norme élimine les catégories existantes dans l'IAS 39 : détenus jusqu'à leur échéance, disponibles à la vente et prêts et créances.

Les actifs financiers seront classés dans l'une des deux catégories suivantes :

- actifs financiers évalués au coût amorti; ou
- actifs financiers évalués à la juste valeur.

L'IFRS 9 est en vigueur pour les périodes annuelles à compter du 1^{er} janvier 2015 et l'adoption anticipée est permise.

La Société prévoit adopter l'IFRS 9 dans ses états financiers pour son exercice annuel débutant le 1^{er} septembre 2015. L'ampleur de l'incidence de ces modifications n'a pas encore été déterminée.

2- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS (continued)

The 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, 2013, 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, 2013.

3- NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED BUT NOT YET EFFECTIVE

Certain new standards and interpretations, and some new amendments to existing standards have been published and are mandatory for accounting periods of Critical Elements Corporation beginning on or after September 1st, 2013 or later periods. The company has not adopted these standards early. Those which are considered to be relevant to the Company's operations are as follows:

IFRS 9 - Financial Instruments

IFRS 9 replaces the guidance in IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*, on the classification and measurement of financial assets. The Standard eliminates the existing IAS 39 categories of held to maturity, available-for-sale and loans and receivable.

Financial assets will be classified into one of two categories on initial recognition:

- financial assets measured at amortized cost; or
- financial assets measured at fair value.

IFRS 9 is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2015, with early adoption permitted.

The Company intends to adopt IFRS 9 in its financial statements for the annual period beginning on September 1, 2015. The extent of the impact of adoption of IFRS 9 has not yet been determined.

**3- NOUVELLES NORMES COMPTABLES PUBLIÉES
MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR (suite)****IFRS 13, Évaluation de la juste valeur**

En mai 2011, l'IASB a publié l'IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*, qui s'applique de façon prospective aux exercices annuels ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013. Les obligations de l'IFRS 13 en matière d'informations à fournir n'ont pas à être appliquées aux informations comparatives fournies pour les exercices antérieurs à la première application de la norme.

L'IFRS 13 fournit une source unique de directive sur les évaluations de la juste valeur en remplaçant les directives en la matière de diverses IFRS prises individuellement. Elle définit la juste valeur comme étant le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou le prix payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction ordonnée entre des intervenants du marché à la date d'évaluation, c'est-à-dire un prix de sortie.

La norme établit également un cadre d'évaluation de la juste valeur et expose les obligations d'information en la matière qui permettront aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les méthodes et les données d'entrée utilisées pour effectuer les évaluations de la juste valeur et, dans le cas des évaluations récurrentes de la juste valeur qui sont déterminées à l'aide de données d'entrée non observables importantes (niveau 3), l'effet de ces évaluations sur le résultat net ou sur les autres éléments du résultat global.

L'IFRS 13 explique comment évaluer la juste valeur lorsque d'autres normes du référentiel IFRS l'exigent ou le permettent. L'IFRS 13 ne met pas en place de nouvelles exigences d'évaluation d'actifs ou de passifs à la juste valeur et n'élimine pas les exceptions d'ordre pratique d'évaluation à la juste valeur qui sont actuellement en vigueur aux termes de certaines normes.

La Société envisage d'adopter l'IFRS 13 de façon prospective dans ses états financiers de l'exercice annuel ouvert le 1^{er} septembre 2013. La Société ne s'attend pas à ce que l'IFRS 13 ait une incidence significative sur ses états financiers.

**3- NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED
BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)****IFRS 13, Fair Value Measurement**

In May 2011, the IASB published IFRS 13, *Fair Value Measurement*, which is effective prospectively for annual periods beginning on or after January 1, 2013. The disclosure requirements of IFRS 13 need not be applied in comparative information for periods before initial application.

IFRS 13 replaces the fair value measurement guidance contained in individual IFRS with a single source of fair value measurement guidance. It defines fair value as the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date, i.e. an exit price.

The standard also establishes a framework for measuring fair value and sets out disclosure requirements for fair value measurements to provide information that enables financial statement users to assess the methods and inputs used to develop fair value measurements and, for recurring fair value measurements that use significant unobservable inputs (Level 3), the effect of the measurements on profit or loss or other comprehensive income.

IFRS 13 explains how to measure fair value when it is required or permitted by other IFRS. IFRS 13 does not introduce new requirements to measure assets or liabilities at fair value, nor does it eliminate the practicability exceptions to fair value measurements that currently exist in certain standards.

The Company intends to adopt IFRS 13 prospectively in its financial statements for the annual period beginning on September 1, 2013. The Company does not expect these amendments to have a material impact on the financial statements.

4- JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES SIGNIFICATIFS

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

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

- Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation (note 4 et 7).
- Impôts sur le résultat et impôts différés (note 4)
- Continuité d'exploitation (note 1).
- Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers (note 4).

5- OBLIGATIONS LIÉES À LA MISE HORS SERVICE D'ACTIFS

Les obligations liées à la restauration de la propriété Croinor 1, sur laquelle des travaux de pré-production ont été effectués, sont estimées à 141 826 \$ en se basant sur les calculs effectués par la direction d'un partenaire de prospection et acceptés par les autorités gouvernementales de la province de Québec. Selon l'entente de coentreprise avec la société publique Ressources X-Ore inc. (filiale de Blue Note Mining inc.), signée en février 2009, les deux sociétés participent à 50 % des travaux de prospection et d'évaluation de la propriété Croinor 1. Un certificat de dépôt détenu en fidéicommissaire pour le compte du Ministère des Ressources Naturelles, de la Faune et des Parcs, au montant de 105 178 \$ vient garantir cette obligation conformément à ses exigences. La portion de la Société relativement à ce dépôt se chiffre à 52 589 \$.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

The preparation of condensed interim financial statements in accordance with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the application of accounting policies as well as the carrying amount of assets, liabilities, revenues and expenses. Actual results may differ from those estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed regularly. Any revision of accounting estimates are recognized in the period during which the estimates are revised and in future periods affected by these revisions.

- Impairment of exploration and evaluation assets (Note 4 and 7).
- Income taxes and deferred taxes (Note 4).
- Going concern (Note 1).
- Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit (Note 4).

5- ASSETS RETIREMENT OBLIGATIONS

The assets retirement obligations consisting of rehabilitation of Croinor 1 property, on which preproduction works have been performed, are estimated to \$141,826 as per calculations made by management of an exploration partner and accepted by the Quebec government. According to the February 2009 joint arrangement agreement with the publicly listed company X-Ore Resources Inc. (subsidiary of Blue Note Mining Inc.), each company participate to 50% in the Croinor 1 property exploration and evaluation work. An in trust deposit for the Ministry of the Natural resources, the Fauna and Parks of an amount of \$105,178 guarantees this obligation according to its requirements. In relation with that deposit, the Company's share is \$52,589.

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(non audités)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

6- IMMOBILISATIONS**6- EQUIPMENT**

	Mobilier de bureau/ Office Equipment	Matériel informatique / Computer Equipment	Total
Coût / Cost	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} septembre 2012 / Balance as at September 1 st , 2012	46 822	8 380	55 202
Acquisition	-	-	-
Solde au 31 août 2013 / Balance as at August 31, 2013	46 822	8 380	55 202
Acquisition	-	-	-
Solde au 28 février 2014 / Balance as at February 28, 2014	46 822	8 380	55 202
Cumul des amortissements / Accumulated depreciation			
Solde au 1 ^{er} septembre 2012 / Balance as at September 1 st , 2012	8 999	3 980	12 969
Amortissement / Depreciation	7 567	1 760	9 327
Solde au 31 août 2013 / Balance as at August 31, 2013	16 556	5 740	22 296
Amortissement / Depreciation	3 001	524	3 525
Solde au 28 février 2014 / Balance as at February 28, 2014	19 557	6 264	25 821
Valeur nette comptable / Carrying Value			
Solde au 31 août 2013 / Balance as at August 31, 2013	30 266	2 640	32 906
Solde au 28 février 2014 / Balance as at February 28, 2014	27 265	2 116	29 381

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(non audités)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

7- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS

			28 février / February 28, 2014	31 août / August 31, 2013		
			\$	\$		
Propriétés minières			6 175 185	6 175 185	Mining properties	
Frais de prospection et d'évaluation			7 439 236	7 425 070	Exploration and evaluation expenses	
			<u>13 614 421</u>	<u>13 600 255</u>		
			Crédits d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credits and mining tax credit			
			Solde au 31 août 2013 / Balance as at August 31, 2013	Augmentation / Addition	\$	Solde au 28 février 2014 / Balance as at February 28, 2014
			\$	\$	\$	\$
Propriétés minières :	Redevances /	Canton /				
Mining properties:	Royalties	Township				
Québec / Quebec:						
Matchi-Manitou	1 %	Tavernier Pershing	-	-	-	-
Croinor 1	5 %, 15 %	Pershing	692 305	-	-	692 305
Rose Tantalum-Lithium	2 %	SNRC33C06	4 780 000	-	-	4 780 000
Colombie-Britannique / British Columbia :						
Trident	2%	-	490 537	-	-	490 537
Kin	2 %	-	212 343	-	-	212 343
IRC	2 %	-	-	-	-	-
Hiren	2 %	-	-	-	-	-
Lindmark	2 %	-	-	-	-	-
			<u>6 175 185</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6 175 185</u>
Frais de prospection et d'évaluation reportés :						
Deferred exploration and evaluation expenses:						
Québec / Quebec:						
Croinor 1			1 720 016	-	-	1 720 016
Rose Tantalum-Lithium			5 501 183	36 615	(22 449)	5 515 349
Colombie-Britannique / British Columbia:						
Trident			97 405	-	-	97 405
Kin			106 466	-	-	106 466
			<u>7 425 070</u>	<u>36 615</u>	<u>(22 449)</u>	<u>7 439 236</u>
			<u>13 600 255</u>	<u>36 615</u>	<u>(22 449)</u>	<u>13 614 421</u>

Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires

(non audités)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

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

7- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Propriétés minières : Mining properties:	Redevances/ Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2012 / Balance as at August 31, 2012 \$	Augmentation / Addition \$	Crédits d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credits and mining tax credit \$	Abandon / Write-off \$	Dépréciation / Impairment \$	Solde au 31 août 2013 / Balance as at August 31, 2013 \$
Québec / Quebec:								
Matchi-Manitou	1 %	Tavernier	19 500	-	-	-	(19 500)	-
Croinor 1	5 %, 15 %	Pershing	673 413	18 892	-	-	-	692 305
Rose Tantalum-Lithium	2 %	SNRC33C06	4 780 000	-	-	-	-	4 780 000
Colombie-Britannique / British Columbia:								
Trident	2 %	-	385 287	105 250	-	-	-	490 537
Kin	2 %	-	167 043	45 300	-	-	-	212 343
IRC	2 %	-	44 068	12 000	-	-	(56 068)	-
Munroe	2 %	-	95 748	26 250	-	-	(121 998)	-
Hiren	2 %	-	155 978	42 575	-	-	(198 553)	-
Claire	2 %	-	45 321	12 375	-	(57 696)	-	-
Lindmark	2 %	-	22 745	6 250	-	-	(28 995)	-
			<u>6 389 103</u>	<u>268 892</u>	<u>-</u>	<u>(57 696)</u>	<u>(425 114)</u>	<u>6 175 185</u>
Frais de prospection et d'évaluation reportés : Deferred exploration and evaluation expenses:								
Québec / Quebec:								
Matchi-Manitou			435 428	-	-	-	(435 428)	-
Croinor 1			1 779 684	-	(59 668)	-	-	1 720 016
Rose Tantalum-Lithium			5 555 824	160 128	(214 769)	-	-	5 501 183
Colombie-Britannique / British Columbia:								
Trident			97 405	-	-	-	-	97 405
Kin			106 466	-	-	-	-	106 466
IRC			12 751	-	-	-	(12 751)	-
Munroe			397 515	-	-	-	(397 515)	-
Hiren			28 857	-	-	-	(28 857)	-
Claire			1 172	-	-	(1 172)	-	-
Lindmark			587	-	-	-	(587)	-
			<u>8 415 689</u>	<u>160 128</u>	<u>(274 437)</u>	<u>(1 172)</u>	<u>((875 138)</u>	<u>7 425 070</u>
			<u>14 804 792</u>	<u>429 020</u>	<u>(274 437)</u>	<u>(58 868)</u>	<u>(1 300 252)</u>	<u>13 600 255</u>

7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec****Propriété Matchi-Manitou**

La propriété Matchi-Manitou est située dans les cantons Tavernier et Pershing en Abitibi, dans la province de Québec. La propriété est composée de 29 titres miniers couvrant une superficie totale de 1 593,44 hectares. Les claims appartiennent à 71 % à la Société et ceux-ci sont soumis à une redevance de 1 % des produits nets de fonderie.

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2013, la Société a procédé à la dépréciation de cette propriété afin de concentrer ses énergies et ses capitaux sur ses propriétés les plus prometteuses. La Société en conserve cependant tous les droits.

Propriété Croinor 1

La propriété Croinor 1 est localisée à 75 km par route à l'est de Val-d'Or dans la province de Québec. Elle est constituée de 289 claims contigus et couvrant une superficie de 4 518 hectares et un bail minier de 90 hectares. Elle appartient à 50 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 15 % du profit net découlant de la production commerciale sur 92 claims dont 7 500 \$ est payable à chacun des bénéficiaires en septembre de chaque année à titre d'avance sur les redevances et une redevance de 5 % des revenus nets de production sur 97 claims payables seulement après récupération de toutes les dépenses effectuées.

Propriété Rose Tantalum-Lithium

La propriété Rose Tantalum-Lithium est composée de 482 titres miniers représentant une superficie de 251,33 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 (SNRC 32N/16 et 33C/1). Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 2 % sur les produits nets de fonderie dont 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$.

7- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS
(continued)**Quebec****Matchi-Manitou Property**

The Matchi-Manitou property is located in Tavernier and Pershing townships, in the Abitibi region of Quebec. The Matchi-Manitou property is made up of 29 claims covering an area of 1,593.44 hectares. The claims are 71% owned by the Company and are subject to a 1% NSR.

During the year ended August 31, 2013, the Company decided to impair this property to focus its energies and capital on its most promising properties. The Company nevertheless retains all its property rights.

Croinor 1 Property

The Croinor 1 property is located 75 km by road east of Val-d'Or. The Croinor 1 property covers an area of 4518 hectares and is composed of 289 contiguous claims and a mining lease of 90 hectares. They are 50% owned by the Company and are subject to a 15% royalty on net profit from commercial production from 92 claims of which \$7,500 is payable to each successor in September of each year as an advanced payment on royalties and 5% royalty on net income from production on 97 claims that become payable only after all expenditures costs have been recouped.

Rose Tantalum-Lithium Property

The Rose Tantalum-Lithium property consists of 482 claims covering a total area of 251.33 km². It lies in the northeastern part of Superior Province, within the Eastmain greenstone belt (SNRC 32N/16 and 33C/1). It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 2% NSR, half of which can be bought back for \$1,000,000.

7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Colombie-Britannique****Propriété Trident-Kin**

La propriété Trident-Kin est composée de deux propriétés contiguës. La propriété est divisée en 33 titres miniers couvrant une superficie de 15 385,3 hectares. Tous les claims sont situés entre la division minière de Golden et de Revelstoke. La Société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % sur les produits nets de fonderie dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 \$ et 1 % pourra également être rachetée pour 5 000 000 \$.

Propriété IRC

La propriété IRC est située dans la division minière Golden, à environ 45 kilomètres à l'est de Golden, en Colombie-Britannique. La propriété IRC est divisée en 2 titres miniers couvrant une superficie de 992,8 hectares. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 \$ et 1 % pourra également être rachetée pour 5 000 000 \$.

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2013, la Société a procédé à la dépréciation de cette propriété afin de concentrer ses énergies et ses capitaux sur ses propriétés les plus prometteuses. La Société en conserve cependant tous les droits.

Propriété Hiren

La propriété Hiren est située environ 10 kilomètres au nord-nord-ouest de Revelstoke en Colombie-Britannique. La propriété Hiren est divisée en 7 titres miniers couvrant une superficie de 3 511,71 hectares. Tous les claims sont au sein de la division minière de Revelstoke. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 \$ et 1 % pourra également être rachetée pour 5 000 000 \$.

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2013, la Société a procédé à la dépréciation de cette propriété afin de concentrer ses énergies et ses capitaux sur ses propriétés les plus prometteuses. La Société en conserve cependant tous les droits.

7- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS
(continued)**British Columbia****Trident-Kin Property**

The Trident-Kin property group consists of two contiguous property areas comprising a total of 33 MTO mineral claims over 15,385.3 hectares. The tenured area straddles the boundary between the Golden and Revelstoke mining divisions. The Company acquired a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which the first 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000 and second 1% may be purchased for an amount of \$5,000,000.

IRC Property

The IRC Property is located in the Golden mining division, approximately 45 kilometres east of Golden, in British Columbia. The IRC property comprised a total of 2 MTO claims covering 992.8 hectares. The Company acquired a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000 and 1% may be purchased for an amount of \$5,000,000.

During the year ended August 31, 2013, the Company decided to impair this property to focus its energies and capital on its most promising properties. The Company nevertheless retains all its property rights.

Hiren Property

The Hiren Property is located approximately 10 kilometres NNW of Revelstoke, in British Columbia. The Hiren property comprised a total of 7 MTO claims covering 3,511.71 hectares. All claims are within the Revelstoke mining division. The Company acquired a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000 and 1% may be purchased for an amount of \$5,000,000.

During the year ended August 31, 2013, the Company decided to impair this property to focus its energies and capital on its most promising properties. The Company nevertheless retains all its property rights.

7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION 7-
(suite)

Colombie-Britannique (suite)

Propriété Lindmark

La propriété Lindmark est située environ 34 kilomètres au sud-sud-ouest de Revelstoke en Colombie-Britannique et à 55 kilomètres au nord-ouest de Cherryville. La propriété Lindmark est divisée en 1 titre minier couvrant une superficie de 511,7 hectares. Tous les claims sont au sein de la division minière de Vernon. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % et est soumis à une redevance de 2 % dont 1 % pourrait être racheté par la Société pour 1 000 000 \$ et le 2^e 1 % pourra également être racheté pour 5 000 000 \$.

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2013, la Société a procédé à la dépréciation de cette propriété afin de concentrer ses énergies et ses capitaux sur ses propriétés les plus prometteuses. La Société en conserve cependant tous les droits.

EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS
(continued)

British Columbia (continued)

Lindmark Property

The Lindmark Property is located approximately 34 kilometres south-southwest of Revelstoke, in British Columbia and 55 kilometres northwest of Cherryville. The Lindmark property comprised a total of 1 MTO claims covering 511.7 hectares. All claims are within the Vernon mining division. The Company acquired a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000 and 1% may be purchased for an amount of \$5,000,000.

During the year ended August 31, 2013, the Company decided to impair this property to focus its energies and capital on its most promising properties. The Company nevertheless retains all its property rights.

8- CAPITAL-SOCIAL / SHARE CAPITAL

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 Company share capital were as follows:

	28 février / February 28, 2014		31 août / August 31 2013		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
Solde au début de la période	119 764 372	22 888 751	110 761 372	21 031 405	Balance, beginning of period
Actions émises pour l'acquisition d'actifs de prospection et d'évaluation	-	-	1 000 000	250 000	Shares issued pursuant to the acquisition of exploration and evaluation assets
Émission d'actions assorties de bons de souscription (1)	-	-	7 903 000	1 580 600	Share issuance with warrants (1)
Exercice d'options (2)	900 000	240 721	100 000	26 746	Exercise of options (2)
Solde à la fin de la période	<u>120 664 372</u>	<u>23 129 472</u>	<u>119 764 372</u>	<u>22 888 751</u>	Balance, end of period

8- CAPITAL-SOCIAL (suite) / SHARE CAPITAL (continued)

(1) En mars 2013, la Société a émis 3 020 000 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 0,20 \$ par unité, pour un total brut de 604 000 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire un prix de 0,20 \$ par action et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription entier permettant à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,375 \$ par action pour une période de 36 mois.

En février 2013, la Société a conclu un placement privé de 4 883 000 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 0,20 \$ par unité, pour un total brut de 976 600 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire à un prix de 0,20 \$ par action et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription entier permettant à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,375 \$ par action pour une période de 36 mois.

(2) Ce montant inclut la valeur comptable des options exercées au montant de 105 721 \$ (11 746 \$ en 2013).

(1) In March 2013, the Company issued 3,020,000 common share units at a subscription price of \$0.20 per unit for total gross proceeds of \$604,000. Each unit consists of one common share priced at \$0.20 and half a warrant. Each warrant entitles its holder to purchase one common share of the Company at \$0.375 for a 36-month period.

In February 2013, the Company has issued 4,883,000 units of common shares at a price of \$0.20 per share for gross proceeds of \$976,600. Each unit consists of one common share priced at \$0.20 and half a warrant. Each warrant entitles its holder to purchase one common share of the Company for a period of 36 months at a price of \$0.375 per share.

(2) This amount includes carrying value of options exercised amounting to \$105,721 (\$11,746 in 2013).

9- 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.

9- 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.

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

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires, qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime, est égal à 11 976 437 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 dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution et ne peut excéder 2 % des actions ordinaires en circulation dans le cas des consultants et des personnes qui fournissent des services de relation 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 être plus bas que la valeur marchande des actions ordinaires à la date de l'octroi.

9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

The plan provides that the maximum number of common shares that may be reserved for issuance under the plan shall be equal to 11,976,437 common shares and that 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.

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 Company share purchase options were as follows:

	28 février / February, 2014		31 août / August 31, 2013		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début de la période	8 305 000	0,24	5 650 000	0,26	Balance, beginning of period
Octroyées	300 000	0,205	3 805 000	0,19	Granted
Expirées	(1 000 000)	0,24	-	-	Expired
Annulées	-	-	(1 050 000)	0,28	Cancelled
Exercées	<u>(900 000)</u>	0,15	<u>(100 000)</u>	0,15	Exercised
Solde à la fin de la période	<u>6 705 000</u>	0,19	<u>8 305 000</u>	0,24	Balance, end of period
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>6 705 000</u>	0,19	<u>6 280 000</u>	0,24	Options exercisable at the end of the period

Les prix de clôture des actions le 18 septembre 2013, lorsque 900 000 options d'achat d'actions ont été exercées était de 0,18 \$. / The closing market price of the shares on September 18, 2013 when 900,000 share purchase options were exercised was \$0.18.

9- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) **9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

	28 février / February 28, 2014	31 août / August 31, 2013	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées	\$ 0,08	\$ 0,09	The weighted average fair value of options granted

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 \$	Date d'expiration / Expiry Date
700 000	0,30	Mars / March 2014
100 000	0,32	Mars / March 2014
200 000	0,335	Mars / March 2014
200 000	0,15	Avril / April 2014
300 000	0,15	Octobre / October 2014
355 000	0,20	Janvier / January 2015
400 000	0,40	Mars / March 2015
450 000	0,20	Avril / April 2015
100 000	0,15	Août / August 2015
300 000	0,205	Septembre / September 2015
1 250 000	0,30	Mars / March 2016
550 000	0,15	Janvier / January 2017
<u>1 800 000</u>	0,15	Août / August 2018
<u>6 705 000</u>		

9- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) **9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

Options d'achat d'actions (suite) / Share Purchase Options (continued)

La juste valeur de chaque option accordée est estimée à la date d'octroi en utilisant la méthode 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:

	28 février / February 28, 2014	31 août / August 31, 2013
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate	1,21 %	1,38 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	70,50 %	89,31 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	0,17 \$	0,17 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	2 ans / years	3,1 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %

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:

	28 février / February 28, 2014		31 août / August 31, 2013		
	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	3 951 500	0,375	-	-	Balance, beginning of period
Octroyés	-	-	3 951 500	0,375	Granted
Exercés	-	-	-	-	Exercised
Expirés	-	-	-	-	Expired
Solde à la fin de la période	<u>3 951 500</u>	0,375	<u>3 951 500</u>	0,375	Balance, end of period

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

Bons de souscription (suite) / Warrants (continued)

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

Bons de souscription en circulation
Warrants Outstanding

Prix de levée
Exercise Price
\$

Date d'expiration /
Expiry Date

2 441 500	0,375	Février / February 2016
<u>1 510 000</u>	0,375	Mars / March 2016
<u>3 951 500</u>		

9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

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

10- RÉSULTATS PAR ACTION

Les bons de souscription et des options d'achat d'actions ont été exclues du calcul du nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires puisque la Société est à perte et que leur effet aurait été anti dilutif puisque le prix d'exercice est supérieur au prix moyen du marché des actions ordinaires au cours de l'exercice.

11- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Transactions avec les principaux dirigeants

Au cours de la période, la Société a encouru 6 935 \$ (7 604 \$ en 2013) en honoraires professionnels et de consultants et 1 190 \$ de frais généraux d'administration (386 \$ en 2013) auprès du chef des opérations financières. En relation avec ces transactions, la Société a un montant de 1 971 \$ à payer au 28 février 2014 (72 \$ en 2013).

Au cours de la période, la Société a encouru 20 000 \$ en honoraires professionnels et de consultants (nil en 2013), des frais reliés aux actifs de prospection de 1 500 \$ (nil en 2013), des frais généraux d'administration de 33 279 \$ (26 744 \$ en 2013) auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière inc., une société dont le président et chef de la direction est actionnaire et qui est contrôlée par un administrateur de la Société. En relation avec ces transactions, aucun solde n'est à payer au 28 février 2014 (nil en 2013).

10- 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.

11- RELATED PARTY TRANSACTIONS

Transactions with Key Executives

During the period, the Company incurred \$6,935 (\$7,604 in 2013) in professional and consultants fees and \$1,190 (\$386 in 2013) in general administrative expenses with its chief financial officer. In relation with these transactions, \$1,971 were payable as at February 28, 2014 (\$72 in 2013).

During the period, the Company incurred \$20,000 in professional and consultants fees (Nil in 2013), \$1,500 (Nil in 2013) in exploration and evaluation expenditures and \$33,279 (\$26,744 in 2013) in general administrative expenses with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the president and chief executive officer is a shareholder, and which is controlled by a director of the Corporation. No amounts were payable in relation to these transactions as at February 28, 2014 (Nil in 2013).

11- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Transactions avec les principaux dirigeants (suite)

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.

Transactions avec les membres du conseil d'administration

Au cours de la période, la Société a encouru des honoraires professionnels et de consultants pour un montant de 21 000 \$ (21 000 \$ en 2013) auprès de la société Relations publiques Paradox, une société contrôlée par un administrateur de la Société. En relation avec ces transactions, aucun solde n'est à payer au 28 février 2014 (nil en 2013).

Au cours de la période comparative, la Société a encouru des honoraires professionnels et de consultants pour un montant 13 000 \$ auprès de la société Cansource International Enterprise, une société contrôlée par un ancien administrateur de la Société.

Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées au montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

Le tableau suivant représente la rémunération payée ou payable aux principaux dirigeants, soient les membres du conseil d'administration et aux principaux dirigeants

	28 février / February 28, 2014	28 février / February 28, 2013	
	\$	\$	
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	-	Share-based payments

11- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

Transactions with Key Executives (continued)

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.

Transactions with Board of Directors

During the period, the Company incurred \$21,000 in professional and consultants fees (\$21,000 in 2013) with Paradox Public Relations, a company controlled by a director of the Company. No amounts were payable in relation to these transactions as at February 28, 2014 (Nil in 2013).

During the comparative period, the Company incurred \$13,000 in professional and consultants fees with Cansource International Enterprise, a company controlled by a former director of the Company.

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

The following table shows the compensation paid or payable to the Company's key management personnel being the Board of Directors and key executives.

12- PASSIFS ÉVENTUELS

- a) 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.
- b) La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditatives, cependant il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales pourrait avoir des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs.

13- ENGAGEMENTS

Engagements avec un membre du conseil d'administration

- a) En mars 2013, la Société a retenu les services de Relations publiques Paradox (« Paradox ») pour s'occuper des relations avec les investisseurs. Paradox se concentre sur le développement et l'expansion des communications de la Société avec la communauté financière à travers un programme complet de relations avec les investisseurs. Les services fournis comprennent le marketing à la communauté financière, un service courriel entrant, l'utilisation d'une base de données exclusive à Paradox, l'organisation de réunions et de présentations et les appels de service au nom de la Société. L'entente est prévue pour une durée de 24 mois et des honoraires mensuels ont été fixés à 7 000 \$. De plus, Paradox a reçu 450 000 options d'achat d'actions permettant l'acquisition d'autant d'actions ordinaires de la Société à un prix de 0,30 \$ par action pour une période de 2 ans.

12- CONTINGENT LIABILITIES

- a) 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 its management, the Company is in conformity with the laws and regulations.
- b) The Company is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds spent by the Company will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company has committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusals of certain expenses by tax authorities may have negative tax consequences for investors.

13- COMMITMENTS

Commitments with a Board Member

- a) In March 2013, the Company retained the services of Paradox Public Relations ("Paradox") to handle public relations. Paradox focuses on developing and expanding the Company's communications with the financial community through a full investor relations program. The services provided include marketing to the financial community, an inbound email service, the use of an exclusive Paradox database, organization of meetings and presentations and service calls on behalf of the Company. The agreement covers a 24-month period at a monthly fee of \$7,000. Paradox also received 450,000 share purchase options to purchase the same number of common shares of the Company at a price of \$0.30 per share for a 2 year period.

13- ENGAGEMENTS (suite)**Autres engagements**

- b) En février 2009, la Société a signé une entente de coparticipation avec la société publique Ressources X-Ore inc. (« X-Ore »), une filiale de Blue Note Mining inc., dans laquelle chaque société participera à 50 % des travaux de prospection et de mise en valeur et s'il y a lieu, de la mise en exploitation d'une mine sur la propriété Croinor 1.
- c) En juin 2011, la Société a signé une convention de location, pour des espaces de bureau à Montréal, venant à échéance en juin 2014. Les loyers minimaux futurs de 19 332 \$, seront payables dans les 12 prochains mois.
- d) En mars 2013, la Société a retenu les services de Mackie Research Capital (« Mackie ») pour l'assister avec des conseils stratégiques lui permettant de mettre de l'avant son projet minier Rose Tantalum-Lithium. L'entente est prévue pour une durée de 12 mois et des honoraires mensuels ont été fixés à 5 000 \$. De plus, Mackie a reçu 250 000 options d'achat d'actions permettant l'acquisition d'autant d'actions ordinaires de la Société à un prix de 0,20 \$ par action pour une période de 2 ans.
- e) En décembre 2013, la Société a signé avec Ressources Monarques inc. une entente visant la vente d'un intérêt indivis de 50 % dans la propriété Croinor située dans la région de Val-d'Or. Monarques offre à Corporation Éléments Critiques de lui acheter la propriété Croinor en échange des propriétés suivantes : Amiral, Arques, Bourier, Caumont, Dumulon, Duval, Lemare, Nisk, Rosebay et Valiquette situées à la Baie-James et de 500 000 actions ordinaires du capital social de Ressources Monarques inc. à un prix réputé de 0,15 \$ par action ordinaire. Les actions ordinaires seront sujettes aux périodes de détention volontaires suivantes :
- 250 000 actions ordinaires pour 6 mois à compter de la date de clôture; et
 - 250 000 actions ordinaires pour 12 mois à compter de la date de clôture.

13- COMMITMENTS (continued)**Other Commitments**

- b) In February 2009, the Company signed a joint venture agreement with the publicly listed company X-Ore Resources Inc. ("X-Ore"), a subsidiary of Blue Note Mining Inc., whereby each joint operator participate to 50%. of the exploration and development work and, if appropriate, to put a mine into production on the Croinor 1 property.
- c) In June 2011, the Company signed a lease contract for its Montreal office, expiring in June 2014. Minimum payments of \$19,332 are payable within 12 months.
- d) In March 2013, the Company retained the services of Mackie Research Capital ("Mackie") to provide strategic advice for the development of its Rose Tantalum-Lithium mining project. The agreement covers a 12-month period at a monthly fee of \$5,000. Mackie also received 250,000 share purchase options to purchase the same number of common shares of the Company at a price of \$0.20 per share for a 2 year period.
- e) In December 2013, the Company has signed an offer from Monarques Resources Inc. ("Monarques") in relation to the sale of a 50% undivided interest in the Croinor property near Val-d'Or. Monarques is offering to purchase the Croinor property from Critical Elements Corporation in exchange for the Amiral, Arques, Bourier, Caumont, Dumulon, Duval, Lemare, Nisk, Rosebay and Valiquette properties in James Bay and 500,000 common shares of Monarques Resources Inc. at a deemed price of \$0.15 per common share. The common shares will be subject to voluntary hold periods as follows:
- 250,000 common shares for a six-month period following closing; and
 - 250,000 common shares for a 12-month period following closing.

13- ENGAGEMENTS (suite)**Autres engagements (suite)**

Cette offre est conditionnelle à l'obtention de l'approbation des autorités de réglementation compétentes à la transaction et à ce qu'un jugement final soit rendu en vertu de la Loi permettant à Monarques d'acquérir le contrôle de Ressources X-Ore inc.

14- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les activités de la Société sont exposées à divers risques financiers : le risque de change, le risque de crédit et le risque de liquidités.

a) Risque de marché**i) Juste valeur**

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

La juste valeur des dépôts en fidéicommiss correspond approximativement à leurs valeurs comptables dans la mesure où il n'y a pas eu de variation significative du taux d'intérêt sans risque et de la situation économique de la Société depuis l'origine des dépôts.

ii) Risque de change

Au cours de la période comparative, la Société a encouru des frais administratifs en devises américaines pour un montant 42 809 \$. Par conséquent, certains actifs, passifs et charges sont exposés aux fluctuations des devises. En relation avec ces transactions, aucun solde n'est à payer au 28 février 2014.

13- COMMITMENTS (continued)**Other Commitments (continued)**

This offer is subject to regulatory approval of the transaction and rendering of a final judgment under the Act allowing Monarques Resources Inc. to acquire control of X-Ore Resources Inc.

14- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Company's activities are exposed to financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk.

a) Market risk**i) Fair value**

The fair value of cash and cash equivalent, accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities approximates their carrying value due to their short-term nature.

The fair value of the in trust deposit approximates its carrying value, given that there have been no significant variations in the risk-free interest rates and in the economic situation of the Company since these deposits were made.

ii) Currency risk

During the comparative period, the Company's incurred administrative expenses in US dollars amounting to \$42,809. Consequently, certain assets, liabilities and expenses are exposed to foreign exchange fluctuations. No amounts were payable in relation to these transactions as at February 28, 2014.

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

b) 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 trésorerie, dépôt en fidéicomis et les autres débiteurs sont les principaux instruments financiers de la Société potentiellement assujettis au risque de crédit. Le risque de crédit sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie, des dépôts en fidéicomis est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. Par conséquent, la Société ne s'attend pas à ce que les contreparties manquent à leurs obligations. La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des dépôts en fidéicomis et des autres débiteurs représente l'exposition maximale de la Société face au risque de crédit.

c) 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.

Les créateurs et charges à payer au montant de 54 639 \$ ont une échéance inférieure à six mois.

14- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

b) 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. Financial instruments which potentially expose the Company to credit risk mainly consist of cash, in trust deposit and other receivables. The credit risk on cash and cash equivalents, in trust deposit is limited because the contracting parties are banks with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies. Therefore, the Company does not expect any treasury counterparties to fail in respecting their obligations. The carrying value of cash and cash equivalents, in trust deposit and other receivables represents the Company's maximum exposure to credit risk.

c) 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.

The accounts payable and accrued liabilities in the amount of \$54,639 have stated repayment terms of less than six months.

15- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 28 février 2014, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 13 277 370 \$. 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 et ses besoins en fonds de roulement. 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 28 février 2014.

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.

16- ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

En mars 2014, la Société a encaissé un montant de 217 917 \$ relativement au crédit d'impôt relatif aux ressources du 31 août 2013.

En mars 2014, la Société a signé un contrat de services avec The Howard Group afin de s'occuper des relations avec les investisseurs. L'entente est prévue pour une durée de 12 mois et des honoraires mensuels ont été fixés à 7 500 \$ plus taxe. La firme recevra 450 000 options d'achat d'actions de la Société, qui pourront être acquises et exercées à un prix de 0,20 \$ par action pour une période de 3 ans.

En avril 2014, la Société a renouvelé le contrat de services de Mackie Research Capital. Ce contrat a pour but d'assister, Critical, avec des conseils stratégiques lui permettant de mettre de l'avant son projet minier Rose Tantalum-Lithium. L'entente est prévue pour une durée de 12 mois et des honoraires mensuels ont été fixés à 5 000 \$. Les options émises antérieurement ont été annulées par l'émission de 450 000 options d'achat d'actions permettant l'acquisition d'autant d'actions ordinaires de la Société à un prix de 0,20 \$ par action pour une période de 4 ans.

15- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at February 28, 2014, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$13,277,370. 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 and working capital requirements. There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the period ended February 28, 2014.

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.

16- SUBSEQUENT EVENTS

The Corporation received \$217,917 in March 2014 in relation to the refundable mining tax credit as at August 31, 2013.

In March 2014, the Company has signed a contract of services with The Howard Group to handle public relations. The Agreement has a term of one year. The remuneration payable to the Howard Group will be \$7,500 per month plus GST and the Company shall grant to the Howard Group 450,000 incentive stock options which shall be vested and shall be exercisable at \$0.20 per share for a 3 year period.

In April 2014, the Company renewed the services agreement of Mackie Research Capital. This agreement will provide strategic advice for the development of its Rose Tantalum-Lithium mining project. The agreement covers a 12-month period at a monthly fee of \$5,000. The options issued before have been cancelled at this issuance of 450,000 share purchase options to purchase the same number of common shares of the Company at a price of \$0.20 per share for a 4 year period.