



Corporation Lithium Éléments Critiques
(Une société d'exploration)

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

**Période de six mois close le
28 février 2023
(Deuxième trimestre)**

Critical Elements Lithium Corporation
(An Exploration Company)

**Condensed Interim Financial Statements
(Unaudited)**

**Six-month period ending
February 28, 2023
(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 28 février 2023 sont la responsabilité de la direction de Corporation Lithium Éléments Critiques. Ces états financiers intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent des montants établis à partir des meilleures estimations et meilleur jugement de la direction.

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

Les auditeurs externes de Corporation Lithium Éléments Critiques n'ont pas effectué de revue des états financiers intermédiaires résumés pour la période close le 28 février 2023.

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 28, 2023. These condensed interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), and include amounts based on management's best estimates and judgment.

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

The external auditors of Critical Elements Lithium Corporation have not reviewed the condensed interim financial statements for the period ended February 28, 2023.

Signé (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée
Chef de la direction

Signed (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée
Chief Executive Officer

Signé (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chef de la direction financière

Signed (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chief Financial Officer

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

États de la situation financière

(non audités)

Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

Statements of Financial Position

(Unaudited)

	28 février / February 28, 2023	31 août / August 31, 2022	
	\$	\$	
ACTIFS			ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie	33 875 243	29 807 036	Cash
Placement (note 7)	2 000 000	600 000	Investment (Note 7)
Titres négociables (note 8)	3 819 753	1 426 407	Marketable securities (Note 8)
Autres débiteurs	61 710	357 572	Other receivables
Taxes à recevoir	228 262	624 343	Taxes receivable
Frais payés d'avance	364 145	397 388	Prepaid expenses
Crédits d'impôt miniers à recevoir	1 790 038	1 356 066	Mining tax credits receivable
	42 139 151	34 568 812	
Actifs non courants			Non-current assets
Actifs financiers au titre de placements donnés en garantie (note 9)	2 854 332	-	Financial asset collateral investments (Note 9)
Immobilisations corporelles (note 10)	93 191	80 008	Fixed assets (Note 10)
Actifs au titre de droits d'utilisation (note 11)	139 858	38 328	Right-of-use assets (Note 11)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 12)	33 768 805	31 083 036	Exploration and evaluation assets (Note 12)
	36 856 186	31 201 372	
Total des actifs	78 995 337	65 770 184	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	1 101 472	3 021 517	Accounts payable and accrued liabilities
Tranche à court terme des obligations locatives (note 13)	42 591	21 013	Current portion of lease liabilities (Note 13)
	1 144 063	3 042 530	
Passifs non courants			Non-current liabilities
Obligations locatives (note 13)	100 447	20 205	Lease liabilities (Note 13)
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés	2 881 072	2 486 302	Deferred income taxes and mining taxes
	2 981 519	2 506 507	
Total des passifs	4 125 582	5 549 037	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital social et bons de souscription (notes 15 et 16)	111 034 601	96 709 094	Share capital and warrants (Notes 15 and 16)
Unités d'actions différées et unités d'actions incessibles (note 16)	192 766	-	Deferred share units and Restricted share units (Note 16)
Surplus d'apport	9 826 321	9 641 951	Contributed surplus
Déficit	(46 183 933)	(46 129 898)	Deficit
Total des capitaux propres	74 869 755	60 221 147	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	78 995 337	65 770 184	Total liabilities and equity
PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENT (notes 22 et 23) ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS DATE DU BILAN (Note 26)			CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS (Notes 22 and 23) AND SUBSEQUENT EVENTS (Note 26)

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

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

(s) Jean-Sébastien Lavallée, Administrateur – Director

(s) Vanessa Laplante, Administrateur – Director

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

États de la perte nette et de la perte globale

(Non audités)

Critical Elements Lithium 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		
	2023	2022	2023	2022	
	\$	\$	\$	\$	
CHARGES					EXPENSES
Frais généraux d'administration (note 18)	104 710	40 596	199 487	98 855	General and administrative expenses (note 18)
Salaires et charges sociales	538 908	358 966	1 120 203	677 894	Salaries and fringe benefits
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	64 205	59 169	214 599	99 596	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	87 522	106 652	297 655	266 932	Professional and consultants fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	248 706	-	1 194 873	232 345	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles (note 10)	972	815	1 672	2 598	Depreciation of fixed assets (Note 10)
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation (note 11)	7 372	4 999	12 372	9 998	Depreciation of right-of-use assets (Note 11)
Variation de la juste valeur des titres négociables	(1 697 125)	303 158	(2 393 346)	266 949	Net change in fair value of marketable securities
	<u>(644 730)</u>	<u>874 355</u>	<u>647 515</u>	<u>1 655 167</u>	
AUTRES					OTHERS
Revenus d'intérêts	(259 505)	(32 489)	(442 645)	(38 665)	Interest income
Autres revenus	(4 999)	(3 150)	(46 965)	(26 562)	Other revenues
Étude d'ingénierie d'une usine d'hydroxyde de lithium (note 19)	943	829 406	(124 753)	1 551 835	Engineering study of a lithium hydroxide plant (Note 19)
(Gain) perte sur taux de change	15 939	1 403	20 883	(9 012)	Foreign exchange (income) loss
	<u>(247 622)</u>	<u>795 170</u>	<u>(593 480)</u>	<u>1 477 596</u>	
(GAIN) PERTE AVANT IMPÔTS					(INCOME) LOSS BEFORE INCOME TAXES
Recouvrement d'impôt exigible	(147 282)	(59 134)	(247 488)	(82 811)	Current tax recovery
Dépense d'impôt différé	147 282	59 134	247 488	82 811	Deferred tax expense
(GAIN) PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE DE LA PÉRIODE	<u>(892 352)</u>	<u>1 669 525</u>	<u>54 035</u>	<u>3 132 763</u>	NET (INCOME) LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE (note 17)	<u>(0,00)</u>	<u>(0,01)</u>	<u>(0,00)</u>	<u>(0,02)</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE (Note 17)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)	<u>214 642 026</u>	<u>204 403 868</u>	<u>217 785 300</u>	<u>205 167 363</u>	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED)

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

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

États des variations des capitaux propres

(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	Unités d'actions différées et unités d'actions incessibles / Deferred share units and restricted share units	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit cumulé / Accumulated deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 31 août 2021	60 923 742	-	9 549 684	(36 750 506)	33 722 920	Balance, August 31, 2021
Exercice d'options d'achat d'actions (note 16)	30 016 438	-	-	-	30 016 438	Share purchase options exercised (Note 16)
Exercice d'options d'achat d'actions (note 16)	3 671 576	-	(1 321 576)	-	2 350 000	Share purchase options exercised (Note 16)
Exercice de bons de souscription (note 16)	85 500	-	-	-	85 500	Warrants exercised (Note 16)
Exercice d'options d'achat d'actions (note 16)	-	-	733 078	-	733 078	Share purchase options exercised (Note 16)
Options octroyées (note 16)	-	-	232 345	-	232 345	Options granted (Note 16)
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(2 953 580)	(2 953 580)	Share issuance expenses
	94 697 256	-	9 193 531	(39 704 086)	64 186 701	
Perte nette pour la période	-	-	-	(3 132 763)	(3 132 763)	Net loss for the period
Solde au 28 février 2022	94 697 256	-	9 193 531	(42 836 849)	61 053 938	Balance, February 28, 2022
Solde au 31 août 2022	96 709 094	-	9 641 951	(46 129 898)	60 221 147	Balance, August 31, 2022
Exercice d'options d'achat d'actions (note 16)	582 699	-	(186 699)	-	396 000	Share purchase options exercised (Note 16)
Exercice de bons de souscription (note 16)	12 049 340	-	-	-	12 049 340	Warrants exercised (Note 16)
Exercice d'options aux courtiers et a des intervenants (note 16)	1 693 468	-	(631 038)	-	1 062 430	Brokers and intermediaries options exercised (Note 16)
Unités d'actions différées et unités d'actions incessibles octroyées (note 16)	-	192 766	-	-	192 766	Deferred share units and Restricted share unit granted (Note 16)
Options octroyées (note 16)	-	-	1 002 107	-	1 002 107	Options granted (Note 16)
	111 034 601	192 766	9 826 321	(46 129 898)	74 923 790	
Perte nette pour la période	-	-	-	(54 035)	(54 035)	Net loss for the period
Solde au 28 février 2023	111 034 601	192 766	9 826 321	(46 183 933)	74 869 755	Balance, February 28, 2023

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

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

Tableaux des flux de trésorerie

(Non audités)

Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

Statements of Cash Flows

(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		
	2023	2022	2023	2022	
			\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					OPERATING ACTIVITIES
Gain (perte) nette	892 353	(1 669 525)	(54 035)	(3 132 763)	Net income (loss)
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :					Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	248 706	-	1 167 231	232 345	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	972	815	1 672	2 598	Depreciation of fixed assets
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	7 372	4 999	12 372	9 998	Depreciation of right-of-use assets
Variation de la juste valeur des titres négociables	(1 697 126)	303 158	(2 393 346)	266 949	Net change in fair value of the marketable securities
Intérêts courus	23 059	666	36 736	1 169	Accrued interest
	(524 664)	(1 359 887)	(1 229 370)	(2 619 704)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 20)	(32 135)	109 408	(1 740 753)	(872 643)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 20)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(556 799)	(1 250 479)	(2 970 123)	(3 492 347)	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					FINANCING ACTIVITIES
Remboursements des obligations locatives	(6 927)	(4 966)	(12 082)	(9 870)	Repayment of lease liabilities
Crédits d'impôt relatifs aux ressources et de crédits d'impôts miniers	300 751	-	300 751	104 287	Tax credits related to resources and mining tax credits
Encaissement lié à l'émission d'actions et de bons de souscription	-	30 016 438	-	30 016 438	Cash inflow related to the issuance of capital stock and warrants
Produits provenant de l'exercice d'options d'achat d'actions, de bons de souscription et d'options aux courtiers et à des intervenants	7 832 463	325 700	13 535 412	2 435 500	Proceeds from exercise of share purchase options, warrants and brokers and intermediaries options
Frais d'émission d'actions	-	(1 896 074)	-	(2 220 502)	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	8 126 287	28 441 098	13 824 081	30 325 853	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 28 février Three-month period ended February 28		Période de six mois close le 28 février Six-month period ended February 28		
	2023	2022	2023	2022	
	\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					INVESTING ACTIVITIES
Acquisition de titres négociables	-	-	(1 400 000)	-	Acquisition of marketable securities
Acquisition d'immobilisations	(10 789)	-	(14 855)	-	Acquisition of fixed assets
Acquisition d'un actif financier au titre d'un placement donné en garantie	-	-	(2 854 332)	1 333 561	Acquisition of financial asset collateral
Variation des actifs de prospection et d'évaluation	(1 205 536)	(199 709)	(2 516 564)	(547 982)	Variation of exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 216 325)	(199 709)	(6 785 751)	785 579	Cash flows related to investment activities
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	6 353 163	26 990 910	4 068 207	27 619 085	CASH AND CASH EQUIVALENTS VARIATION
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	27 522 080	6 851 294	29 807 036	6 223 119	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	33 875 243	33 842 204	33 875 243	33 842 204	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD

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

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

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

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

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

La Société a déterminé que l'une de ses propriétés minières, à savoir Rose lithium-tantale, contient des réserves de minerai économiquement recouvrables. Au 28 février 2023, la Société a déterminé que la propriété Rose lithium-tantale était toujours au stade de prospection, puisque la Société n'a pas encore obtenu tout le financement et les permis nécessaires pour démarrer la construction et la phase de développement du projet Rose lithium-tantale. La Société n'a pas encore déterminé si ses autres propriétés contiennent des réserves de minerai économiquement recouvrables.

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

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières dans lesquelles la Société détient une participation, conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante de prospection de ces propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être 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 involved in the acquisition, exploration, development and processing of critical minerals mining properties in Canada. Its shares are traded on the TSX Venture Exchange under the symbol CRE, on the OTCQX International under the symbol CRECF and on the Frankfurt Stock Exchange under the symbol F12. The address of the Company's head office and registered office is 80, de la Seigneurie West Blvd, Suite 201, Blainville, Québec, J7C 5M3.

**2- NATURE OF OPERATIONS AND BASIS OF
PRESENTATION**

The Company has determined that one of its mining properties, namely Rose Lithium-Tantalum, has economically recoverable ore reserves. As at February 28, 2023, the Company determined that it was still in the exploration stage with respect to its Rose Lithium-Tantalum property because it has not yet obtained all the required financing and permits to start the construction and development phase of the Rose Lithium-Tantalum Project. The Company has not yet determined whether its other properties have economically recoverable ore reserves.

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

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

2- NATURE DES OPÉRATIONS ET MODE DE PRÉSENTATION (suite)

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

Pour la période de six mois close le 28 février 2023, la Société a enregistré une perte nette de 54 035 \$ (3 132 763 \$ en 2022) et a des flux de trésorerie négatifs liés aux activités opérationnelles de 2 970 123 \$ (3 492 347 \$ en 2022). De plus, au 28 février 2023, la Société a un déficit cumulé de 46 183 933 \$ (42 836 849 \$ en 2022). Celle-ci étant au stade de la prospection, elle n'a pas de revenu ni de flux de trésorerie positifs provenant de son exploitation. Conséquemment, la direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et de s'acquitter de ses engagements et ses obligations dans le cours normal des activités.

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

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

2- NATURE OF OPERATIONS AND BASIS OF PRESENTATION (continued)

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

For the six-month period ended February 28, 2023, the Company recorded a net loss of \$54,035 (2021 - \$3,132,763) and has negative cash flows from operations of \$2,970,123 (2022 - \$3,492,347). In addition, as at February 28, 2023, the Company has a cumulated deficit of \$46,183,933 (2022 - \$42,836,849). The Company is still in the exploration stage and, as such, no revenue or positive cash flows have yet been generated from its operating activities. Consequently, management periodically seeks financing through the issuance of shares, the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations and to discharge its commitments and liabilities in the normal course of operations.

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

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

3- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers résumés intermédiaires non audités ne comportent pas toutes les informations et notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les méthodes comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers audités pour l'exercice clos du 31 août 2022, préparés conformément aux IFRS, telles qu'elles sont publiées par l'IASB. Par conséquent, ces états financiers résumés intermédiaires non audités et les notes y afférentes devraient être lus en parallèle avec les états financiers audités pour l'exercice clos le 31 août 2022. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers le 27 avril 2023.

4- NOUVELLE NORME**Paiements fondés sur des actions****Unités d'actions différées (« UAD) et unités d'actions incessibles (« UAI »)**

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

5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

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

La Société n'a pas encore adopté certaines normes, interprétations de normes existantes et amendements qui ont été publiés mais dont la date d'entrée en vigueur est postérieure au 31 août 2022. Ces mises à jour ne devraient pas avoir d'impact significatif sur la Société et ne sont donc pas discutées ici.

3- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The unaudited condensed interim financial statements do not include all the information and notes required for the purpose of audited annual financial statements. The accountings methods used are the same that those used for the purpose of audited annual financial statements for the year ended August 31, 2022, prepared in accordance with the IFRS as they are published by the IASB. Consequently, these unaudited condensed interim financial statements and the notes thereto should be read in conjunction with the audited annual financial statements for the year ended August 31, 2022. On April 27, 2023, the Board of Directors approved, for issuance, these financial statements.

4- NEW STANDARD**Share-based payments****Deferred share units ("DSU") and Restricted share units ("RSU")**

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

5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

6- ACCOUNTING STANDARDS ISSUED BUT NOT YET APPLIED

The Company has not yet adopted certain standards, interpretations to existing standards and amendments which have been issued but have an effective date of later than August 31, 2022. These updates are not expected to have a significant impact on the Company and are therefore not discussed herein.

7- PLACEMENT

Le placement consiste en un certificat de placement garanti émis par une institution financière canadienne portant intérêt à un taux de 4,8 %. L'instrument est encaissable sans pénalité après 30 jours de la date d'acquisition et vient à échéance en décembre 2023.

8- TITRES NÉGOCIABLES

	28 février / February 28 2023
	\$
5 250 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc.	131 250
21 188 actions ordinaires de Pasofino Gold Limited	12 713
12 051 770 actions ordinaires de Power Nickel Inc.	3 675 790
	<u>3 819 753</u>

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

Au 28 février 2023, les titres négociables sont classés en tant qu'instruments financiers de niveau 1, car leur juste valeur peut être déterminée en fonction de prix cotés sur des marchés actifs.

9- ACTIFS FINANCIERS AU TITRE DE PLACEMENTS DONNÉS EN GARANTIE

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

7- INVESTMENT

Investment consists of a guaranteed investment certificate issued by a Canadian financial institution, bearing interest at a rate of 4,8%. The instrument, which was cashable without any penalty after 30 days from the date of acquisition, matures in December 2023.

8- MARKETABLE SECURITIES

	31 août / August 31 2022
	\$
5,250,000 common shares of Lomiko Metals Inc.	210 000
21,188 common shares of Pasofino Gold Limited	11 230
12,051,770 common shares of Power Nickel Inc.	1 205 177
	<u>1 426 407</u>

The Company measures fair value of the marketable securities by using the closing price on the last trading day of the period on the TSX Venture Exchange.

As at February 28, 2023, the marketable securities are classified as a Level 1 financial instrument as their fair value is determined using quoted prices in active markets.

9- FINANCIAL ASSET COLLATERAL INVESTMENTS

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

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

La Société a donné en garantie un certificat de dépôt garantis non rachetable de 2 854 332 \$, renouvelable trimestriellement auprès d'une institution financière canadienne, à titre de garantie pour la lettre de crédit émise par cette institution financière. Ce certificat porte intérêt à un taux de 3,11 % et vient à échéance en mars 2023.

9- FINANCIAL ASSET COLLATERAL INVESTMENTS (continued)

The Company has pledged non-redeemable guaranteed certificate of deposit of \$2,854,332 renewed quarterly with a Canadian financial institution, as security for the letter of credit issued by that financial institution. This certificate bear interest at a rate of 3.11% and mature in March 2023.

10- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

10- FIXED ASSETS

	Mobilier de bureau / Office Equipment	Matériel informatique / Computer Equipment	Autres équipements / Other equipment	Total
Coût / Cost	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} septembre 2021 / Balance as at September 1, 2021	51 905	13 918	73 737	139 560
Acquisitions / Additions	-	2 165	-	2 165
Solde au 31 août 2022 / Balance as at August 31, 2022	51 905	16 083	73 737	141 725
Acquisitions / Additions	7 155	7 700	-	14 855
Solde au 28 février 2023 / Balance as at February 28, 2023	59 060	23 783	73 737	156 580
Cumul des amortissements / Accumulated depreciation				
Solde au 1 ^{er} septembre 2021 / Balance as at September 1, 2021	45 072	13 365	-	58 437
Amortissement / Depreciation	2 691	589	-	3 280
Solde au 31 août 2022 / Balance as at August 31, 2022	47 763	13 954	-	61 717
Amortissement / Depreciation	517	1 155	-	1 672
Solde au 28 février 2023 / Balance as at February 28, 2023	48 280	15 109	-	63 389
Valeur nette comptable / Net book value				
Solde au 31 août 2022 / Balance as at August 31, 2022	4 142	2 129	73 737	80 008
Solde au 28 février 2023 / Balance as at February 28, 2023	10 780	8 674	73 737	93 191

11- ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

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

	28 février / February 28 2023
	\$
Actifs au titre de droits d'utilisation	
Solde au début de la période	38 328
Acquisition de droits d'utilisation	113 902
Amortissement	(12 372)
Solde à la fin de la période	<u>139 858</u>

11- RIGHT-OF-USE ASSETS

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

	31 août / August 31 2022
	\$
Right-of-use assets	
Balance, beginning of period	58 324
Depreciation	(19 996)
Balance, end of period	<u>38 328</u>

12- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

	28 février / February 28 2023
	\$
Propriétés minières	5 290 020
Frais de prospection et d'évaluation	28 478 785
	<u>33 768 805</u>

12- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	31 août / August 31 2022
	\$
Mining properties	5 156 246
Exploration and evaluation expenses	25 926 790
	<u>31 083 036</u>

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

12- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Propriétés minières : / Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2022 / Balance as at August 31, 2022	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to resources	Refacturation / Rebilling	Solde au 28 février 2023 / Balance as at February 28, 2023
			\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Québec:							
Rose lithium-tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	5 124 945	110 949	-	-	5 235 894
Rose Nord	-	SNRC33C01	9 316	-	-	-	9 316
Rose Sud	-	32N16	-	19 250	-	-	19 250
Arques	1,4 % et 2 %	SNRC32013, 32014	1 627	-	-	-	1 627
Caumont	1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %	SNRC32N07, 32N08, 32N09	7 103	-	-	-	7 103
Duval	-	32012	-	3 575	-	-	3 575
Dumulon	-	SNRC32N09	2 181	-	-	-	2 181
Lemare	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32014	1	-	-	-	1
Bourier	1,4 %, 1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %	SNRC32014, 32015, SNRC32N07, 32N08, 32N09	2 278	-	-	-	2 278
Bloc 1	-	SNRC32012	4 726	-	-	-	4 726
Blocs 2 à 6	-	SNRC32012	525	-	-	-	525
Bloc 7	-	SNRC32N09	3 544	-	-	-	3 544
			<u>5 156 246</u>	<u>133 774</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 290 020</u>

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

12- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Frais de prospection et d'évaluation : / Exploration and evaluation expenses:	Solde au 31 août 2022 / Balance as at August 31, 2022	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to resources	Refacturation / Rebilling	Solde au 28 février 2023 / Balance as at February 28, 2023
	\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Québec:					
Rose lithium-tantale	25 003 059	2 309 824	(87 443)	-	27 225 440
Arques	39 983	4 471	(1 952)	-	42 502
Caumont	186 498	11 629	(3 490)	-	194 637
Duval	45 476	13 176	(5 751)	-	52 901
Dumulon	58 277	10 769	(4 700)	-	64 346
Lemare	184 211	528 003	(230 473)	-	481 741
Valiquette	88 147	10 917	(4 765)	-	94 299
Bourier	25 767	382 328	-	(382 328)	25 767
Nisk	51 555	24 468	-	(24 469)	51 555
Bloc 1	122 182	948	(414)	-	122 716
Blocs 2 à 6	13 203	1 591	(694)	-	14 100
Bloc 7	108 432	620	(271)	-	108 781
	<u>25 926 790</u>	<u>3 298 744</u>	<u>(339 952)</u>	<u>(406 797)</u>	<u>28 478 785</u>
	<u>31 083 036</u>	<u>3 432 518</u>	<u>(339 952)</u>	<u>(406 797)</u>	<u>33 768 805</u>

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

12- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Propriétés minières : / Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2021 / Balance as at August 31, 2021	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to resources	Refacturation / Rebilling	Solde au 31 août 2022 / Balance as at August 31, 2022
			\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Québec:							
Rose lithium-tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	5 058 016	66 929	-	-	5 124 945
Rose Nord	-	SNRC33C01	9 316	-	-	-	9 316
Arques	1,4 % et 2 %	SNRC32013, 32014	1 627	-	-	-	1 627
Caumont	1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %	SNRC32N07, 32N08, 32N09	7 103	-	-	-	7 103
Dumulon	-	SNRC32N09	2 181	-	-	-	2 181
Lemare	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32014	1	-	-	-	1
Bourier	1,4 %, 1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %	SNRC32014, 32015, SNRC32N07, 32N08, 32N09	-	2 278	-	-	2 278
Bloc 1	-	SNRC32012	4 726	-	-	-	4 726
Blocs 2 à 6	-	SNRC32012	525	-	-	-	525
Bloc 7	-	SNRC32N09	3 544	-	-	-	3 544
			<u>5 087 039</u>	<u>69 207</u>	-	-	<u>5 156 246</u>

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

12- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Frais de prospection et d'évaluation : / Exploration and evaluation expenses:	Solde au 31 août 2021 / Balance as at August 31, 2021	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to resources	Refacturation / Rebiling	Solde au 31 août 2022 / Balance as at August 31, 2022
	\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Québec:					
Rose lithium-tantale	21 481 811	3 708 313	(187 065)	-	25 003 059
Arques	31 641	14 803	(6 461)	-	39 983
Caumont	107 865	139 013	(60 380)	-	186 498
Duval	11 937	59 158	(25 619)	-	45 476
Dumulon	24 843	58 971	(25 537)	-	58 277
Lemare	42 553	248 468	(106 810)	-	184 211
Valiquette	42 719	80 087	(34 659)	-	88 147
Bourier	35 527	556 066	-	(565 826)	25 767
Nisk	51 513	19 909	(33)	(19 834)	51 555
Bloc 1	65 704	97 571	(41 093)	-	122 182
Blocs 2 à 6	3 090	17 802	(7 689)	-	13 203
Bloc 7	49 765	101 432	(42 765)	-	108 432
	<u>21 948 968</u>	<u>5 101 593</u>	<u>(538 111)</u>	<u>(585 660)</u>	<u>25 926 790</u>
	<u>27 036 007</u>	<u>5 170 800</u>	<u>(538 111)</u>	<u>(585 660)</u>	<u>31 083 036</u>

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

La propriété Rose lithium-tantale est composée de 473 titres miniers représentant une superficie de 246,55 km². La propriété se retrouve dans le segment nord-est de la province du Supérieur et à l'intérieur de la ceinture de roche verte d'Eastmain. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 2 % sur les produits de fonderie nets de certains titres miniers dont la moitié pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$.

Propriété Rose Nord

La propriété Rose Nord est composée de 31 titres miniers représentant une superficie de 16,14 km². La propriété se retrouve dans le segment nord-est de la province du Supérieur et à l'intérieur de la ceinture de roche verte d'Eastmain. Elle appartient à 100 % à la Société.

Propriété Rose Sud

La propriété Rose Sud est composée de 280 titres miniers représentant une superficie de 148,81 km². La propriété se retrouve dans le segment nord-est de la province du Supérieur et à l'intérieur de la ceinture de roche verte d'Eastmain. Elle appartient à 100 % à la Société.

Propriété Arques

La propriété du complexe Arques est composée d'un ensemble de 136 titres miniers couvrant une superficie de 6 840,93 hectares sur environ 18 kilomètres de longueur selon une orientation SO-NE. Elle est contiguë à la propriété Lemare à ses limites au sud-est. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 83 titres miniers et de 2 % sur un titre minier. Une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$ sur un titre minier.

Propriété Bourier

La propriété Bourier est constituée d'un bloc de 304 titres miniers (dont 203 titres miniers font partie de la convention d'options avec la société Lomiko Metals Inc. (« Lomiko »)) couvrant une superficie de 15 616,47 hectares sur environ 30 kilomètres de longueur. Elle longe le côté est du nouveau complexe hydroélectrique de la rivière Rupert. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 87 titres miniers.

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

The Rose Lithium-Tantalum property consists of 473 claims covering a total area of 246.55 km². It lies in the northeastern part of Superior Province, within the Eastmain greenstone belt. It is wholly owned by the Company and is subject to a 2% net smelter return ("NSR") on some claims, half of which can be bought back for \$1,000,000.

Rose North Property

The Rose North property consists of 31 claims covering a total area of 16.14 km². It lies in the northeastern part of Superior Province, within the Eastmain greenstone belt. It is wholly owned by the Company.

Rose South Property

The Rose South property consists of 280 claims covering a total area of 148.81 km². It lies in the northeastern part of Superior Province, within the Eastmain greenstone belt. It is wholly owned by the Company.

Arques Property

The Arques Property is composed of one block totaling 136 claims covering an area of 6,840.93 hectares for some 18 kilometers of length in a SW-NE direction. It is contiguous to the Lemare property on its South East border. It is wholly owned by the Company and is subject to a 1.4% NSR on 83 claims and a 2% NSR is also applicable on one claim. 1% of the NSR can be bought back for \$1,000,000 on this claim.

Bourier Property

The Bourier Property is composed of one block totaling 304 claims (of which 203 claims are part of the option agreement with Lomiko Metals Inc. ("Lomiko")) covering an area of 15,616.47 hectares for some 30 kilometers in length. It is located just along the east side of the new Rupert hydroelectric complex. It is wholly owned by the Company and is subject to a 1.4% NSR on 87 claims.

12- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec** (suite)**Propriété Bourier** (suite)

Le 24 avril 2021, la Société a conclu une convention d'options avec la société Lomiko qui octroie le droit à Lomiko d'acquérir un intérêt pouvant atteindre jusqu'à 70 % dans la propriété Bourier. Cette convention d'options a été amendé en décembre 2021.

TERMES DE LA TRANSACTION

Aux termes de la Convention, Lomiko gagnera un intérêt dans la propriété Bourier par le biais d'une option. Les principaux termes de la Convention sont détaillés ci-dessous :

OCTROI DE LA PREMIÈRE OPTION

Critical Elements octroie à Lomiko le droit exclusif et l'option d'acquérir, le ou avant le 31 décembre 2022, et pouvant être prolongé jusqu'en 2023, un intérêt indivis de 49 % dans la propriété Bourier en émettant, à la Société, un total de 5 000 000 actions ordinaires de Lomiko, en versant à Critical Elements 50 000 \$ en espèces et en engageant 1 300 000 \$ en dépenses d'exploration, comme suit :

- Verser 25 000 \$ en espèces à la Société dans un délai de cinq (5) jours suivant la signature de la Convention (non remboursable) (condition respectée);
- Verser 25 000 \$ en espèces à la Société dans un délai de cinq (5) jours suivant la réception des approbations réglementaires requises (condition respectée);
- Émettre à la Société 5 000 000 actions ordinaires immédiatement après l'approbation finale de la Bourse de croissance TSX (condition respectée); et
- Engager ou financer des dépenses d'exploration totalisant pas moins de 1 300 000 \$ (382 328 \$ engagés par la Société et refacturés à Lomiko au 28 février 2023). Ce montant est constitué de frais de prospection et d'évaluation, de frais relatifs aux titres miniers de la propriété Bourier ainsi que de frais de gestion) sur la propriété Bourier avant le 31 décembre 2022, pouvant être prolongé jusqu'en 2023, tel que stipulé dans la convention d'options modifiée intervenue entre la Société et Lomiko.

12- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)**Québec** (continued)**Bourier Property** (continued)

On April 24, 2021, the Company entered into an option agreement that gives Lomiko the right to acquire up to a 70% interest in the Bourier project. This option agreement was amended in December 2021.

TERMS OF THE TRANSACTION

Under the Agreement, Lomiko will earn its interest in Bourier project by way of a joint venture arrangement. The key terms of the Agreement are detailed in the below:

GRANT OF FIRST OPTION

Critical Elements grants to Lomiko the exclusive right and option to acquire, on or before December 31, 2022, and can be extended until 2023, an initial 49% Earned Interest in the Bourier Property by issuing to Critical Elements an aggregate of 5,000,000 common shares of Lomiko, by making cash payments to Critical Elements totalling \$50,000 and by incurring or funding Exploration Expenditures for a total amount of \$1,300,000 on the Property, detailed as follows:

- making a cash payment to Critical Elements of \$25,000 within a delay of five (5) days following the execution of the Agreement (non-refundable) (condition fulfilled);
- making a cash payment to Critical Elements of \$25,000 within a delay of five (5) days following the receipt of the required approvals from the Exchange (condition fulfilled);
- issuing to Critical Elements 5,000,000 common shares immediately following the receipt of the required approvals from the Exchange (condition fulfilled); and
- incurring or funding Exploration Expenditures aggregating not less than \$1,300,000 (\$382,328 have been incurred by Critical Elements and invoiced to Lomiko as at February 28, 2023). This amount is constituted of exploration and evaluation expenses, fees related to Bourier Property mining titles and management fees) on the Bourier Property before December 31, 2022, can be extended until 2023, as stipulated in the amended option agreement entered between the Company and Lomiko.

12- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec (suite)****Propriété Bourier (suite)**

- Suite à la transaction, puisque la valeur comptable de la propriété Bourier était nulle, la Société a enregistré au cours de l'exercice clos le 31 août 2021 un gain de 750 000 \$, résultant du produit en espèces de 50 000 \$ et de la juste valeur de 700 000 \$ provenant des 5 000 000 d'actions de Lomiko reçues dans le cadre de cette opération.

OCTROI DE LA SECONDE OPTION

Sujet à l'exercice de la première option par Lomiko, Critical Elements va aussi octroyer à Lomiko le droit exclusif et l'option d'augmenter son intérêt indivi dans la propriété Bourier, passant de 49 % à 70 %. Pour se faire Lomiko devra verser, à la Société, une somme additionnelle de 250 000 \$ en espèces, en émettant à la Société 2 500 000 actions ordinaires de Lomiko, engager ou financer des travaux d'exploration de l'ordre de 2 000 000 \$ et compléter une estimation des ressources conforme à la norme canadienne 43-101. Cette estimation des ressources devra être préparée par une personne qualifiée indépendante de Lomiko et de Critical Elements. Lomiko devra compléter les termes précédents durant la période débutant à l'envoi de l'avis d'exercice de la première option et se terminant le 31 décembre 2023, de la façon suivante :

- Verser 250 000 \$ en espèces et émettre à la Société 2 500 000 actions ordinaires de Lomiko, le ou avant la date de l'envoi de l'avis d'exercice de la première option;
- Engager ou financer des dépenses d'exploration additionnelles de 2 000 000 \$ le ou avant le 31 décembre 2023; et
- Remettre une estimation de ressources à Critical Elements le ou avant le 31 décembre 2023.

PAIEMENTS DE JALONS

Sous réserve du droit de Lomiko de se retirer et de mettre fin à la première option, Lomiko accepte de verser les paiements de jalons suivants à Critical Elements, payables à tout moment suite à l'exercice de la première option selon les termes suivants :

12- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)**Québec (continued)****Bourier Property (continued)**

- As a result of the transaction, since the carrying value of the Bourier Property was nil, the Company recorded during the year ended August 2021, a gain of \$750,000 from this transaction, resulting from the cash proceeds of \$50,000 and the fair value of \$700,000 from the 5,000,000 shares of Lomiko received in the transaction.

GRANT OF SECOND OPTION

Subject to Lomiko having exercised the First Option, Critical Elements will also grant to Lomiko the exclusive right and option to increase its undivided interest in and to the Bourier Property from 49% to 70% by making a cash payment to Critical Elements of \$250,000, by issuing to Critical Elements an aggregate of 2,500,000 common shares of Lomiko, by incurring or funding additional Exploration Expenditures for an amount of \$2,000,000 and by delivering a resource prepared in compliance with NI 43-101 standards on the Bourier Property prepared by a Qualified Person independent of Lomiko and Critical Elements, for a period commencing on the delivery of the First Option Exercise Notice and ending December 31, 2023, in summary as follows:

- making a cash payment to Critical Elements an amount of \$250,000 and issuing 2,500,000 common shares of Lomiko, on or before the date of delivery of the First Option Exercise Notice;
- incurring or funding additional Exploration Expenditures for an amount of \$2,000,000 on or before December 31, 2023; and
- delivering the Resource Estimate to Critical Elements on or before December 31, 2023.

MILESTONE PAYMENTS

Subject to Lomiko's right to withdraw from and terminate the First Option, Lomiko agrees to pay the following milestone payments to Critical Elements, payable at any time following the exercise of the First Option upon the occurrence of the following:

12- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec (suite)****Propriété Bourier (suite)**

- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 5 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li₂O (toutes catégories) un paiement de 750 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires de Lomiko, à la seule discrétion de Lomiko;
- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 10 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li₂O (toutes catégories) un paiement de 1 000 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires de Lomiko, à la seule discrétion de Lomiko;
- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 15 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li₂O (toutes catégories) un paiement de 1 500 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires de Lomiko, à la seule discrétion de Lomiko; et
- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 20 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li₂O (toutes catégories) un paiement de 2 000 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires de Lomiko, à la seule discrétion de Lomiko.

REDEVANCES

Suivant l'exercice de la première option par Lomiko, et en addition des sommes versées, actions ordinaires émises et dépenses d'exploration encourues ou financées par Lomiko sous la première option et par la suite sous la seconde option, si applicable, Critical Elements devrait recevoir une redevance égale à 2 % du produit net de fonderie résultant de l'extraction et de la production des matières minérales sur la propriété Bourier.

La redevance comprend le droit de Lomiko d'acquérir une portion de celle-ci (1 %) en versant à Critical Elements un montant total en espèces de 2 000 000 \$.

OPÉRATEUR

Pendant la durée de la présente Convention, Critical Elements devra agir en tant qu'opérateur et en tant que tel, sera responsable de l'exécution et l'administration des dépenses d'exploration sur la propriété Bourier, conformément aux programmes de travaux préalablement approuvés par les parties

12- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)**Québec (continued)****Bourier Property (continued)**

- On the estimation of a drilled defined resource (NI 43-101 compliant) of 5,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li₂O (all categories) a payment of \$750,000, payable in cash or in common shares of Lomiko at the sole discretion of Lomiko;
- On the estimation of a drilled defined resource (NI 43-101 compliant) of 10,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li₂O (all categories) a payment of \$1,000,000, payable in cash or in common shares of Lomiko at the sole discretion of Lomiko;
- On the estimation of a drilled defined resource (NI 43-101 compliant) of 15,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li₂O (all categories) a payment of \$1,500,000, payable in cash or in common shares of Lomiko at the sole discretion of Lomiko;
- On the estimation of a drilled defined resource (NI 43-101 compliant) of 20,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li₂O (all categories) a payment of \$2,000,000, payable in cash or in common shares of Lomiko at the sole discretion of Lomiko.

ROYALTY

Following the exercise of the First Option by Lomiko, and in addition to the amounts paid, common shares issued and Exploration Expenditures incurred or funded by Lomiko under the First Option and thereafter under the Second Option, as applicable, Critical Elements shall receive a royalty equal to 2% net smelter returns resulting from the extraction and production of any minerals on the Bourier Property.

The Royalty includes the right of Lomiko to purchase a portion thereof (1%) by paying to Critical Elements a total cash amount of \$2,000,000.

OPERATOR

During the agreement, Critical Elements shall act as the operator and as such, shall be responsible for carrying out and administering the Exploration Expenditures on the Property, in accordance with a work program approved by the Parties regarding the Property.

12- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec** (suite)**Propriété Bourier** (suite)**DROITS DE COMMERCIALISATION DU LITHIUM**

En cas de découverte de lithium, Critical Éléments conservera les droits de commercialisation du lithium, ce qui signifie le droit exclusif de Critical Éléments de commercialiser et d'agir en tant qu'agent de vente pour tous les produits au lithium, y compris le minerai de lithium, le concentré et les produits chimiques, résultant des activités d'extraction et de production sur la propriété Bourier, y compris la transformation en produits chimiques.

Propriété Caumont

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

Propriété Dumulon

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

Propriété Duval

La propriété Duval est constituée d'un bloc comprenant 98 titres miniers et couvrant une superficie de 5 236,91 hectares. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance sur 33 titres miniers, dont 2 % sur 23 titres miniers et de 3 % sur 10 titres miniers. Une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$ sur 33 titres miniers.

12- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)**Québec** (continued)**Bourier Property** (continued)**LITHIUM MARKETING RIGHTS**

In the event of a Lithium discovery, Critical Elements will retain Lithium Marketing Rights meaning the exclusive right of Critical Elements to market and act as selling agent for any and all Lithium products, including Lithium ore, concentrate and chemical, resulting from the extraction and production activities on the Bourier Property, including transformation into chemical products.

Caumont Property

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

Dumulon Property

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

Duval Property

The Duval Property is composed of one block totaling 98 claims covering an area of 5,236.91 hectares. It is wholly owned by the Company and is subject to a NSR on 33 claims, 2% on 23 claims and 3% on 10 claims. 1% of the NSR can be bought back for \$1,000,000 on 33 claims.

12- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION 12-
(suite)**Québec (suite)****Propriété Lemare**

La propriété Lemare est constituée d'un bloc de 232 titres miniers couvrant une superficie de 11 196,85 hectares sur environ 20 kilomètres de longueur, selon une orientation SO-NE. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 79 titres miniers, une redevance de 2 % sur 56 titres miniers et une redevance de 3 % sur 6 titres miniers. Une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$ sur 141 titres miniers.

Propriété Nisk

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

Le 22 décembre 2020, la Société a conclu une convention d'options avec la société Power Nickel qui octroie le droit à Power Nickel d'acquérir un intérêt pouvant atteindre jusqu'à 80 % dans la propriété Nisk nickel-cuivre-EGP, sur le territoire d'Eeyou Istchee Baie-James, au Québec.

Termes de la transaction**OCTROI DE LA PREMIÈRE OPTION**

La Société octroie à Power Nickel le droit exclusif et l'option d'acquérir, au plus tard trois ans après l'approbation de la TSX.V (24 février 2021), une participation initiale de 50 % dans la propriété Nisk. Afin d'acquérir cet intérêt, Power Nickel devra :

- a) Émettre un paiement en espèces totalisant 500 000 \$ à la Société avant ou aux dates indiquées ci-dessus :
 - Verser 25 000 \$ en espèces à la Société à la signature de la convention d'options (non remboursable) (condition respectée);
 - Un montant de 225 000 \$ dans un délai de cinq jours ouvrables suivants la Date d'entrée en vigueur (condition respectée); et
 - Un montant de 250 000 \$ dans un délai de six mois à compter de la Date d'entrée en vigueur (condition respectée).

EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)**Québec (continued)****Lemare Property**

The Lemare Property is composed of one block totaling 232 claims covering an area of 11,196.85 hectares for over 20 kilometers in length in a SW-NE direction. It is wholly owned by the Company and is subject to a 1.4% NSR on 79 claims, a NSR of 2% on 56 claims and a NSR of 3% on 6 claims. 1% of the NSR can be bought back for \$1,000,000 on 141 claims.

Nisk Property

The Nisk Property is composed of one block totaling 90 claims covering an area of 4,589.11 hectares for over 20 kilometers in length. It is wholly owned by the Company and is subject to a 1.4% NSR on 26 claims, a NSR of 2% on 44 claims and a NSR of 3% on 13 claims. 1% of the NSR can be bought back for \$1,000,000 on 83 claims.

On December 22, 2020, the Company signed an agreement with Power Nickel to option up to 80% of the Nisk nickel-copper-PGE Property, in Québec's Eeyou Istchee James Bay territory in Québec.

Option Terms**GRANT OF FIRST OPTION**

The Company granted to Power Nickel the exclusive right and option to acquire, on or before the date that is three years from the TSX.V approval (February 24, 2021), an initial 50% Earned Interest in the Property. In order to acquire this interest, Power Nickel must:

- a) make cash payments totalling \$500,000 to the Company on or before the dates set out below:
 - a non-refundable amount of \$25,000 on the date of execution of the agreement (condition fulfilled);
 - an amount of \$225,000 within five Business Days following the Effective Date (condition fulfilled); and
 - an amount \$250,000 within six months from the Effective Date (condition fulfilled).

12- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION 12-
(suite)**Québec (suite)****Propriété Nisk (suite)**

- b) Émettre à la Société dans un délai de cinq jours ouvrables suivant la Date d'entrée en vigueur, 12 051 770 actions de Power Nickel (condition respectée).
- (c) Engager ou financer des dépenses d'exploration sur la propriété de l'ordre de 2 800 000 \$ le ou avant les dates indiquées ci-dessous :
- 500 000 \$ de dépenses d'exploration le ou avant un an de la Date d'entrée en vigueur (condition respectée);
 - 800 000 \$ de dépenses d'exploration (24 469 \$ ont été encourus par la Société et sera refacturé à Power Nickel) le ou avant deux ans de la Date d'entrée en vigueur (condition respectée); et
 - 1 500 000 \$ de dépenses d'exploration le ou avant trois ans de la Date d'entrée en vigueur (condition respectée).

Suite à la transaction, la Société a enregistré un gain de 2 452 097 \$ résultant d'un produit en espèces de 500 000 \$ et la juste valeur de 3 675 790 \$ provenant des 12 051 770 actions de Power Nickel reçues dans le cadre de la transaction qui a été appliquée à la valeur comptable de 1 723 693 \$ de la propriété.

OCTROI DE LA SECONDE OPTION

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

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

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

- b) Issue to the Company within a delay of five Business Days following the Effective Date, 12,051,770 Shares of Power Nickel (condition fulfilled).
- c) incur an aggregate of \$2,800,000 of Work Expenditures on the Property on or before the dates set out below:
- \$500,000 in Work Expenditures on or before the date that is one year from Effective Date (condition fulfilled);
 - \$800,000 in Work Expenditures (\$24,469 were incurred by the Company and will be charged back to Power Nickel) on or before the date that is two years from Effective Date (condition fulfilled); and
 - \$1,500,000 in Work Expenditures on or before the date that is three) years from Effective Date (condition fulfilled).

As a result of the transaction, the Company recorded a gain of \$2,452,097 resulting from cash proceeds \$500,000 and the fair value of \$3,675,790 from the 12,051,770 shares of Power Nickel received in the transaction that was applied against the carrying value of \$1,723,693 of the property.

GRANT OF SECOND OPTION

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

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

12- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION 12-
(suite)**Québec (suite)****Propriété Nisk (suite)****OPÉRATEUR**

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

REDEVANCES

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

En cas de découverte de lithium, Critical Éléments conservera les droits de commercialisation du lithium, ce qui signifie le droit exclusif de Critical Éléments de commercialiser et d'agir en tant qu'agent de vente pour tous les produits au lithium, y compris le minerai de lithium, le concentré et les produits chimiques, résultant des activités d'extraction et de production sur la Propriété, y compris la transformation en produits chimiques.

Propriété Valiquette

La propriété Valiquette est constituée d'un ensemble de 104 titres miniers couvrant une superficie totale de 5 563,07 hectares. Elle fait environ 13 kilomètres de longueur selon une orientation SO-NE et est contiguë 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 \$.

EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)**Québec (continued)****Nisk Property (continued)****OPERATORSHIP**

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

ROYALTY

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

In the event of a Lithium discovery, Critical Elements will retain Lithium Marketing Rights meaning the exclusive right of Critical Elements to market and act as selling agent for any and all Lithium products, including Lithium ore, concentrate and chemical, resulting from the extraction and production activities on the Property, including transformation into chemical products.

Valiquette Property

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

12- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION 12-
(suite)

Québec (suite)

Propriété Bloc 1

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

Propriété Blocs 2 à 6

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

Propriété Bloc 7

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

13- OBLIGATIONS LOCATIVES

Rapprochement de la variation de l'obligation locative :

	28 février / February 28 2023
	\$
Solde au début de la période	41 218
Augmentations	113 902
Remboursement de l'obligation locative	(13 424)
Intérêts sur l'obligation locative	1 342
Solde à la fin de la période	143 038
Moins : tranche à court terme	42 591
	<u>100 447</u>

EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)

Québec (continued)

Bloc 1 Property

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

Blocs 2 to 6 Property

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

Bloc 7 Property

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

13- LEASE LIABILITIES

Reconciliation of the movement of lease liabilities:

	31 août / August 31, 2022	
	\$	
Balance, beginning of period	61 208	
Additions	-	
Repayment of lease obligations	(22 503)	
Interest on lease liabilities	2 513	
Balance, end of period	41 218	
Minus: Current portion	21 013	
	<u>20 205</u>	

13- OBLIGATIONS LOCATIVES (suite)

L'obligation locative contractuelle est payable comme suit :

	28 février / February 28 2023	31 août / August 31, 2022	
	\$	\$	
Moins d'un an	21 544	21 013	Less than one year
Un à deux ans	9 299	20 205	One to two years
Total	30 843	41 218	Total

Montant comptabilisé au résultat net :

	28 février / February 28 2023	31 août / August 31, 2022	
	\$	\$	
Intérêts sur l'obligation locative	876	2 513	Interest on lease liabilities

Contractual lease rentals are payable as follows:

Amount recognized in net earnings:

14- DETTE À LONG TERME

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

14- LONG-TERM DEBT

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

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

14- DETTE À LONG TERME (suite)

Dans le cadre de l'entente, la Société a convenu de verser des montants initiaux conformément à certaines étapes clés du Projet. Le 8 juillet 2019, un montant de 548 333 \$ a été inclus dans la dette à long terme, ce qui représentait la valeur actualisée des montants initiaux à payer, en utilisant un taux d'actualisation de 20 %. La Société a procédé au versement d'une somme de 200 000 \$ et de 700 000 \$ en juillet 2021 et 2022 respectivement. Au cours de l'exercice clos le 31 août 2022, les montants initiaux ont été entièrement remboursés. La Société n'a plus d'obligation à cet égard.

La Société a également convenu de payer d'autres montants qui dépendent des flux de trésorerie cumulés du Projet et de sa rentabilité globale à long terme. Le moment de ces paiements sera soit au début de la construction, soit lorsque la production commerciale sera atteinte. Ces montants seront comptabilisés lorsque les conditions liées à leur paiement seront respectées.

14- LONG-TERM DEBT (continued)

As part of the Agreement, the Company agreed to pay initial amounts in accordance with certain Project milestones. On July 8, 2019, an amount of \$548,333 was included in long-term debt, which represents the present value of the initial amounts payable, using a 20% discount rate. The Company paid an amount of \$200,000 and \$700,000 in July 2021 and 2022, respectively. During the year ended August 31, 2022, the initial amounts have been fully repaid. The Company no longer has any obligation in this regard.

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

15- CAPITAL SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

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

15- SHARE CAPITAL

Authorized

Unlimited number of common shares without par value

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

	28 février / February 28, 2023		31 août / August 31, 2022		
	Quantité / Number	Montant / Amount \$	Quantité / Number	Montant / Amount \$	
Solde au début de la période	209 531 735	96 709 094	183 525 113	60 923 742	Balance, beginning of period
Émission d'actions ordinaires assorties de bons de souscription	-	-	17 152 250	30 016 438	Common share issuance with warrants
Exercice d'options d'achat d'actions	500 000	582 699	4 400 000	3 727 848	Share purchase options exercised
Exercice de bons de souscription	6 860 694	12 049 340	4 427 379	1 992 321	Warrants exercised
Exercice d'options aux courtiers et à des intervenants	892 871	1 693 468	26 993	48 745	Brokers and intermediaries options exercised
Solde à la fin de la période	<u>217 785 300</u>	<u>111 034 601</u>	<u>209 531 735</u>	<u>96 709 094</u>	Balance, end of period

15- CAPITAL SOCIAL (suite)**Pour la période de six mois close le 28 février 2023**

Au cours de la période de six mois close le 28 février 2023, la Société a encaissé 396 000 \$ suite à l'exercice de 500 000 options d'achat d'actions à un prix se situant entre 0,73 \$ et 1,26 \$ chacune. Suite à cet exercice, un montant de 186 699 \$ a été reclassé du surplus d'apport vers le capital social, pour une augmentation totale du capital social de 582 699 \$.

Au cours de la période de six mois close le 28 février 2023, la Société a encaissé 12 049 340 \$ suite à l'exercice de 6 860 694 bons de souscription à un prix de 1,75 \$ et 2,50 \$ chacune.

Au cours de la période de six mois close le 28 février 2023, la Société a encaissé 1 062 430 \$ suite à l'exercice de 892 871 options aux courtiers et à des intervenants à un prix de 1,10 \$ et 1.75 \$ chacune. Suite à cet exercice, un montant de 631 038 \$ a été reclassé du surplus d'apport vers le capital social, pour une augmentation totale du capital social de 1 693 468 \$.

Pour l'exercice clos le 31 août 2022

Le 3 décembre 2021, la Société a clôturé un financement par prise ferme et a émis 17 152 250 unités de la Société au prix de 1,75 \$ l'unité pour un produit brut de 30 016 438 \$. Ce total comprend 2 237 250 unités émises dans le cadre de l'exercice complet de l'option de surallocation accordée aux Preneurs fermes en vertu du financement. Chaque unité comporte une action ordinaire et un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription confère à son détenteur le droit d'acquérir une action ordinaire à un prix de 2,50 \$ pour une période de 24 mois. Cantor Fitzgerald Canada Corporation et Stifel Nicolaus Canada Inc. ont agi à titre de co-chefs de file pour compte, avec un syndicat incluant Paradigm Capital Inc., Beacon Securities Limited et Red Cloud Securities Inc. Ils ont reçu une commission de 1 699 924 \$ en espèces ainsi que 1 029 135 options aux courtiers et à des intervenants leur permettant d'acquérir 1 029 135 actions ordinaires au prix de 1,75 \$ par action jusqu'au 3 décembre 2023.

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

15- SHARE CAPITAL (continued)**For the six-month period ended February 28, 2023**

During the six-month period ended February 28, 2023, the Company received \$396,000 following the exercise of 500,000 share purchase options at a price varying between \$0.73 and \$1.26 each. Following this exercise, an amount of \$186,699 was reclassified from contributed surplus to share capital, for a total increase in share capital of \$582,699.

During the six-month period ended February 28, 2023, the Company received \$12,049,340 following the exercise of 6,860,694 warrants at a price varying between \$1.75 and \$2.50 each.

During the six-month period ended February 28, 2023, the Company received \$1,062,430 following the exercise of 892,871 brokers and intermediaries options at a price varying between \$1.10 and \$1.75 each. Following this exercise, an amount of \$631,038 was reclassified from contributed surplus to share capital, for a total increase in share capital of \$1,693,468.

For the year ended August 31, 2022

On December 3, 2021, the Company closed a bought deal financing and issued 17,152,250 units of the Company at a price of \$1.75 per unit for gross proceeds of \$30,016,438. This total includes 2,237,250 units issued pursuant to the full exercise of the over-allotment option granted to the Underwriters under the financing. Each unit consists of one common share and one-half share purchase warrant. Each warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$2.50 for a period of 24 months. The private placement was led by Cantor Fitzgerald Canada Corporation and Stifel Nicolaus Canada Inc. with a syndicate including Paradigm Capital Inc., Beacon Securities Limited and Red Cloud Securities Inc. who received a cash commission of \$1,699,924, and 1,029,135 brokers and intermediaries options entitling to purchase 1,029,135 common shares at the price of \$1.75 until December 3, 2023.

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

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

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

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

16- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

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

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

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

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

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

16- SHARE-BASED PAYMENTS

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

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

16- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

16- SHARE-BASED PAYMENTS (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:

	28 février / February 28, 2023	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	31 août / August 31, 2022	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	Quantité / Number	\$	Quantité / Number	\$	
Solde au début de la période	3 450 000	1,18	6 750 000	0,72	Balance, beginning of period
Octroyées	539 332	2,14	1 100 000	1,47	Granted
Exercées	(500 000)	0,79	(4 400 000)	0,54	Exercised
Expirées	<u>(150 000)</u>	1,25	<u>-</u>	-	Expired
Solde à la fin de la période	<u>3 339 332</u>	1,40	<u>3 450 000</u>	1,18	Balance, end of period
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>3 339 332</u>	1,40	<u>3 450 000</u>	1,18	Options exercisable at the end of the period

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

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

Options en circulation / Options outstanding	Prix de levée / Exercise price \$	Expiration / Expiry
1 450 000	1,25	2023
50 000	0,52	2024
235 000	Entre / between 0,24 – 2,10	2025
400 000	Entre / between 1,35 – 1,74	2026
<u>1 204 332</u>	Entre /between 1,35 - 2,29	2027
<u>3 339 332</u>		

16- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Options d'achat d'actions (suite)

	28 février / February 28, 2023
	\$
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées durant la période	1,41
La moyenne pondérée du prix de l'action au moment de l'exercice des options	2,02

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 :

	28 février / February 28, 2023	31 août / August 31, 2022
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free-interest rate	3,69 %	2,23 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	74,58 %	74,96 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected share price at the time of grant	2,28 \$	1,47 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	2,28 ans / years	5 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %

Unités d'actions différées

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

	28 février / February 28, 2023
	Quantité / Number
Solde au début de la période	-
Octroyées	78 602
Solde à la fin de la période	78 602

16- SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

Share purchase options (continued)

	31 août / August 31, 2022
	\$
The weighted average fair value of options granted during the period	0,91
The weighted average of share price at the exercise date of options	1,54

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, 2023	31 août / August 31, 2022
Changes in the Company's Deferred share units were as follows:		

Deferred share units

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

	31 août / August 31, 2022
	Quantité / Number
Balance, beginning of period	-
Granted	-
Balance, end of period	-

16- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Unités d'actions différées (suite)

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

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

Unités d'actions incessibles

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

	28 février / February 28, 2023	31 août / August 31, 2022	
	Quantité / Number	Quantité / Number	
Solde au début de la période	-	-	Balance, beginning of period
Octroyées	<u>279 474</u>	<u>-</u>	Granted
Solde à la fin de la période	<u><u>279 474</u></u>	<u><u>-</u></u>	Balance, end of period

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

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

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

16- SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

Deferred share units (continued)

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

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

Restricted share units

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

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

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

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

16- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

16- SHARE-BASED PAYMENTS (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:

	28 février / February 28, 2023		31 août / August 31, 2022		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de la période	1 798 510	1,47	796 368	1,10	Balance, beginning of period
Octroyées	-	-	1 029 135	1,75	Granted
Exercées	<u>(892 871)</u>	1,19	<u>(26 993)</u>	1,10	Exercised
Solde à la fin de la période	<u>905 639</u>	1,75	<u>1 798 510</u>	1,47	Balance, end of period

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

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

Options aux courtiers et à des intervenants en circulation / Brokers and intermediaries options outstanding	Prix de levée / Exercise price \$	Expiration / Expiry
905 639	1,75	2023
<u>905 639</u>		

	28 février / February 28, 2023 \$	31 août / August 31, 2022 \$	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options aux courtiers et à des intervenants attribuées	-	0,71	The weighted average fair value of brokers and intermediaries options granted
La moyenne pondérée du prix de l'action au moment de l'exercice des options aux courtiers et à des intervenants	2,20	1,57	The weighted average of share price at the exercise date of brokers and intermediaries options

16- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Options aux courtiers et à des intervenants (suite)

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

16- SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

Brokers and intermediaries options (continued)

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

	28 février / February 28, 2023	31 août / August 31, 2022
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free-interest rate	-	1,01 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	-	86,60 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected share price at the time of grant	-	1,61 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	-	2 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %

Bons de souscription

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

Warrants

Changes in Company warrants were as follows:

	28 février / February 28, 2023		31 août / August 31, 2022	
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
Solde au début de la période	15 394 325	2,17	11 246 355	1,24
Octroyés	-	-	8 576 125	2,50
Exercés	(6 860 694)	1,75	(4 427 379)	0,45
Expirés	<u>(15 006)</u>	1,75	<u>(776)</u>	0,45
Solde à la fin de la période	<u>8 518 625</u>	2,50	<u>15 394 325</u>	2,17
				Balance, beginning of period
				Granted
				Exercised
				Expired
				Balance, end of period

16- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Bons de souscription (suite)

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

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

8 518 625
8 518 625

**Prix de levée /
Exercise price**
\$

2,50

**Expiration /
Expiry**

2023

**28 février /
February 28,
2023**
\$

2,34

**31 août /
August 31,
2022**
\$

1,57

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

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

17- RÉSULTATS PAR ACTION

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

17- EARNINGS PER SHARE

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

18- FRAIS GÉNÉRAUX D'ADMINISTRATION

**Période de trois mois
close le 28 février /
Three-month period
ended February 28,**

2023 **2022**
\$ \$

Frais d'occupation	10 536	5 738
Frais de déplacement	35 759	3 282
Frais d'assurance	16 191	16 340
Frais de représentation	3 072	2 089
Frais de bureau	22 461	11 979
Frais relatifs aux titres miniers	18 398	1 169
	<u>106 417</u>	<u>40 597</u>

18- GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

**Période de six mois
close le 28 février /
Six-month period
ended February 28,**

2023 **2022**
\$ \$

19 652	15 838	Occupancy expenses
61 868	3 740	Travel expenses
32 393	32 866	Insurance expenses
10 684	2 405	Promotional activities
50 762	41 748	Office expenses
25 835	2 257	Claims renewal expenses
<u>201 194</u>	<u>98 854</u>	

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

Au cours de la période de six mois close le 28 février 2023, les travaux relatifs à une étude d'ingénierie relative à une usine chimique pour produire de l'hydroxyde de lithium monohydraté de haute qualité pour les industries des batteries de véhicules électriques et de systèmes de stockage d'énergie effectués par la Société, ont donné lieu à la comptabilisation d'un crédit de 124 753 \$ et d'une dépense de 1 551 835 \$ en 2022.

19- ENGINEERING STUDY OF A LITHIUM HYDROXIDE PLANT

During the six-month period ended February 28, 2023, work relating to an engineering study for a chemical plant to produce high quality lithium hydroxide monohydrate for the electric vehicle battery and energy storage system industries carried out by the Company, resulted in the recognition of a total credit of \$124,753 and an expense of \$1,551,835 in 2022.

20- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

20- ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	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,		
	2023	2022	2023	2022	
	\$	\$	\$	\$	
Autres débiteurs	(14 281)	(12 414)	259 126	(12 414)	Other receivables
Taxes à recevoir	385 413	(24 583)	396 081	(39 722)	Taxes receivable
Frais payés d'avance	212 059	7 541	33 243	(775)	Prepaid expenses
Dépôts relatifs aux activités de prospection et d'évaluation	-	(63 457)	-	(63 457)	Deposits related to exploration and evaluation activities
Créditeurs et charges à payer	(615 326)	25 013	(2 429 203)	(106 752)	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>(32 135)</u>	<u>(67 900)</u>	<u>(1 740 753)</u>	<u>(223 120)</u>	

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

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

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

Items not affecting cash:

	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,		
	2023	2022	2023	2022	
	\$	\$	\$	\$	
Variation des actifs de prospection et d'évaluation inclus dans les créditeurs et charges à payer	509 158	363 134	509 158	363 134	Change in exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	442 344	59 488	734 723	104 686	Tax credit related to resources and mining tax credit
Charge de désactualisation et d'intérêts sur la dette à long terme incluse dans les actifs de prospection et d'évaluation	-	31 699	-	61 863	Accretion and interest expense on long-term debt included in exploration and evaluation assets

21- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES

21- RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

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

Au cours de la période de six mois close le 28 février 2023, la Société a engagé des frais d'aménagement et de mise en valeur de 352 773 \$ (287 190 \$ en 2022) auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière inc., une société dont le chef de la direction est un actionnaire. En relation avec ces transactions, un montant de 279 854 \$ était à payer au 28 février 2023 (178 558 \$ en 2022).

During the six-month period ended February 28, 2023, the Company incurred development expenses of \$352,773 (2022 - \$287,190) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the Chief Executive Officer is a shareholder. In relation with these transactions, an amount of \$279,854 was payable as at February 27, 2023 (2022 - \$178,558).

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

The Company's Chief Executive Officer owns a 1% NSR on some of the claims of the Duval, Lemare, Nisk and Valiquette properties and 2% NSR on some of the claims of the Rose Lithium-Tantalum property.

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.

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

21- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES
(suite)

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

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

	28 février / February 28, 2023
	\$
Salaires et charges sociales des dirigeants	806 898
Rémunération à titre d'administrateur	122 219
Rémunération et paiements fondés sur des actions	1 012 330
	1 941 447

21- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

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

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

	28 février / February 28, 2022	
	\$	
Management salaries and fringe benefits	553 928	
Director's fees	35 108	
Compensation and share-based payments	165 276	
	754 312	

22- PASSIFS ÉVENTUELS

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

23- ENGAGEMENTS

Le plan de de réhabilitation et de restauration de la Société concernant le projet Rose lithium-tantale a été accepté par le ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles de la province de Québec (MERN) en mai 2022. Ce plan est assorti d'une garantie financière couvrant le coût de la restauration de l'ensemble du site minier s'élevant à 21 692 923 \$. En septembre 2022, un versement égal à la moitié de ce montant a été effectué sous forme de cautionnement par une compagnie d'assurance et ce, par souci de préserver les liquidités de la Société. L'autre moitié sera payable en deux versements en mai 2023 et mai 2024. La Société fournira à la compagnie d'assurance une garantie sous la forme d'une lettre de crédit irrévocable d'une banque canadienne, pour un montant égal à 25 % du montant cautionné, ajustable

22- CONTINGENT LIABILITIES

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

23- COMMITMENTS

The Company's rehabilitation and restoration plan for the Rose Lithium-Tantalum project was accepted by the Ministry of Energy and Natural Resources of the province of Québec (MERN) in May 2022. This plan is accompanied by a financial guarantee covering the cost of restoring the entire mine site amounting to \$21,692,923. In September 2022, a payment equal to half of this amount was made in the form of a bond by an insurance company, in order to preserve the Company's liquidity. The other half will be payable in two installments in May 2023 and May 2024. The Company will provide the insurance company with a guarantee in the form of an irrevocable letter of credit from a Canadian bank, for an amount equal to 25% of the bonded amount, adjustable with each

23- ENGAGEMENTS (suite)

à chaque changement apporté subséquemment au solde de cautionnement pour s'assurer qu'il est à tout moment égal à au moins 25 % du montant cautionné. En lien avec ce cautionnement, la Société doit payer des frais annuels équivalents à 2 % du montant cautionné. Ces frais sont présentés en augmentation des frais de prospection et d'évaluation de la propriété Rose lithium-tantale à l'état de la situation financière.

24- 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 46 308 \$ CA (34 770 \$ US) au 28 février 2023 et 673 019 \$ CA (10 243 \$ US et 452 062 €) au 28 février 2022. Conséquemment, la Société est exposée au risque de fluctuation du taux de change.

L'impact sur la perte nette d'une augmentation ou d'une diminution de 10 % des devises par rapport au dollar canadien serait négligeable.

ii) Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des conditions du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres aux titres négociables ou des facteurs touchant tous les titres négociés sur le marché. Le risque maximal découlant des titres négociables (instrument financier de Niveau 1) est déterminé par la juste valeur de l'instrument. Au 28 février 2023, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 100 % du cours des actions des titres négociables détenus par la Société aurait changé la perte nette de la Société de 2 393 346 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

23- COMMITMENTS (continued)

subsequent change to the bonded balance to ensure that it is at all times equal to at least 25% of the bonded amount. In connection with this bond, the Company must pay an annual fee equivalent to 2% of the bonded amount. These costs are presented as an increase in exploration and evaluation costs for the Rose Lithium-Tantalum property in the statement of financial position.

24- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

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

a) Market risk

i) Currency risk

The Company makes certain transactions in foreign currencies mainly in US dollars and euros. The balances in the accounts payable and accrued liabilities in these foreign currencies were \$46,308 CA (US\$ 34,770) as at February 28, 2023 and CA \$673,019 (US\$ 10,243 et €452,062) as at February 28, 2022. Consequently, the Company is exposed to foreign exchange fluctuation.

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

ii) Price risk

Price risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate as a result of changes in market conditions (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to marketable securities, or factors affecting all marketable securities (Level 1 financial instrument) traded in the market. The maximum risk resulting from financial instruments held long is determined by the fair value of the instrument. As at February 28, 2023, a 100% change in stock prices of the marketable securities held by the Company would have changed the Company's net loss by \$2,393,346 with all other factors held constant. In practice, the actual results may differ from this sensitivity analysis and the difference could be material.

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

b) Juste valeur

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

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

c) Risque de crédit

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

d) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations.

24- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

b) Fair value

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

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

c) Credit risk

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

d) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has sufficient financing sources. The Company establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations.

	Valeur comptable / Carrying amount	Flux de trésorerie contractuels / Contractual cashflows	De 0 à 12 mois / 0 to 12 months	
	\$	\$	\$	
Créditeurs et charges à payer	1 101 472	1 101 472	1 101 472	Accounts payable and accrued liabilities

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

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

25- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

La Société définit maintenant le capital qu'elle gère comme étant les capitaux propres. Au 28 février 2023, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui totalisent 74 869 755 \$. Lors de la gestion du capital, les objectifs de la Société sont les suivants : a) s'assurer que l'entité continue d'être en exploitation; b) augmenter la valeur des actifs de l'entité; et c) obtenir des rendements optimaux pour les actionnaires. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de développement minier et de prospection et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais de prospection et d'évaluation, ses activités d'investissement, ses besoins en fonds de roulement et d'augmenter la valeur des actifs de l'entité et d'obtenir des rendements optimaux pour les actionnaires.

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

Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de la période close le 28 février 2023.

26- ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

En mars 2023, la Société a encaissé 216 118 \$ suite à l'exercice de 123 496 options aux courtiers et à des intervenants à un prix de 1,75 \$ chacun. Suivant l'exercice de ces 123 496 options aux courtiers et à des intervenants, la Société a émis 123 496 actions ordinaires de la Société ainsi que 61 748 bons de souscription au prix de 2,50 \$ chacun échéant le 3 décembre 2023.

25- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

The Company defines capital that it manages as shareholders' equity. As at February 28, 2023, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$74,869,755. When managing capital, the Company's objectives are a) to ensure the entity continues as a going concern; b) to increase the value of the entity's assets; and c) to achieve optimal returns for its shareholders. The Company's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities. It also has the objective to have sufficient cash to finance its activities, working capital requirements and to increase the value of the entity's assets and to achieve optimal returns to shareholders.

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

There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the period ended February 28, 2023.

26- SUBSEQUENT EVENTS

In March 2023, the Company received \$216,118 following the exercise of 123,496 brokers and intermediaries options at a price of \$1.75 each. Following the exercise of 123,496 brokers and intermediaries options, the Company issued 123,496 common share of the Company and 61,748 warrants at a price of \$2.50 each, ending on December 3, 2023.