

CriticalElements

Corporation



Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

États financiers intermédiaires résumés (non audité)

Période de six mois close le
28 février 2018
(Deuxième trimestre)

Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)

Six-month period ending
February 28, 2018
(Second Quarter)

RAPPORT DE LA DIRECTION

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

États de la situation financière.....	3
États du résultat global.....	4
États des variations des capitaux propres.....	5
Tableaux des flux de trésorerie.....	6
Notes complémentaires.....	7

MANAGEMENT'S REPORT

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

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

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

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

Corporation Éléments Critiques

(société d'exploration)

Rapport de la direction

(non audités)

Critical Elements Corporation

(an Exploration Company)

Management's Report

(Unaudited)

Aux actionnaires de
Corporation Éléments Critiques

Les états financiers intermédiaires résumés ainsi que les notes y afférents pour la période de six mois close le 28 février 2018 sont la responsabilité de la direction de Corporation Éléments Critiques. Ces états financiers intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent des montants établis à partir des meilleures estimations et meilleur jugement de la direction.

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

Les auditeurs externes de Corporation Éléments Critiques n'ont pas effectué de revue des états financiers intermédiaires résumés pour la période close le 28 février 2018.

Signé (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée
Chef de la direction

Signé (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chef de la direction financière

To the shareholders of
Critical Elements Corporation

Management of Critical Elements Corporation is responsible for the condensed interim financial statements and the notes thereto for the six-month period ended February 28, 2018. These condensed interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), and include amounts based on management's best estimates and judgment.

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

The external auditors of Critical Elements Corporation have not reviewed the condensed interim financial statements for the period ended February 28, 2018.

Signed (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée
Chief Executive Officer

Signed (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chief Financial Officer

Corporation Éléments Critiques

(société d'exploration)

États de la situation financière

(non audités)

Critical Elements Corporation

(an Exploration Company)

Statements of Financial Position

(Unaudited)

	28 février / February 28, 2018	31 août / August 31, 2017	
ACTIFS	\$	\$	ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie	328 950	2 013 657	Cash and cash equivalents
Titres négociables (note 5)	609 264	702 092	Marketable securities (Note 5)
Autres débiteurs	8 342	211 455	Other receivables
Taxes à recevoir	95 914	106 018	Taxes receivable
Frais payés d'avance	62 269	114 229	Prepaid expenses
Crédit d'impôt relatif aux ressources	731 611	621 011	Tax credit related to resources
Crédits d'impôt miniers à recevoir	892 926	77 538	Mining tax credits receivable
	2 729 276	3 846 000	
Actifs non courants			Non-current assets
Immobilisations corporelles (note 6)	89 580	17 934	Equipment (Note 6)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 7)	19 849 669	18 543 309	Exploration and evaluation assets (Note 7)
Actif financier au titre de placements donnés en garantie (note 8)	1 189 129	935 609	Financial asset collateral investments (Note 8)
	21 128 378	19 496 852	
Total des actifs	23 857 654	23 342 852	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	924 724	1 002 892	Accounts payable and accrued liabilities
	924 724	1 002 892	
Passifs non courants			Non-current liabilities
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés	1 586 040	772 201	Deferred income and mining taxes
Autres payables	517 767	247 767	Other payables
Dette à long terme (note 9)	3 599 025	3 514 143	Long-term Debt (Note 9)
	5 702 832	4 534 111	
Total des passifs	6 627 556	5 537 003	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social et bons de souscription (notes 10 et 11)	34 429 925	34 212 066	Share capital and warrants (Notes 10 and 11)
Surplus d'apport	8 591 052	6 590 475	Contributed surplus
Cumul des autres éléments du résultat global	(550 591)	(592 052)	Accumulated other comprehensive loss
Déficit cumulé	(25 240 288)	(22 404 640)	Cumulated deficit
Total des capitaux propres	17 230 098	17 805 849	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	23 857 654	23 342 852	Total liabilities and equity
PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS (notes 15 et 16) STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS (note 1), CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (note 2) ET ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN (note 19).			CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS (Notes 15 and 16) STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES (Note 1), GOING CONCERN (note 2) AND SUBSEQUENT EVENT (Note 19).

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

(s) Jean-Sébastien Lavallée, Administrateur – Director

(s) Jean-François Meilleur, Administrateur – Director

Corporation Éléments Critiques

(société d'exploration)

États de la perte nette et de la perte globale

(Non audités)

Critical Elements Corporation

(an Exploration Company)

Statements of Net Loss and Comprehensive Loss

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 28 février / Three-month period ended February 28		Période de six mois close le 28 février / Six-month period ended February 28		
	2018	2017	2018	2017	
	\$	\$	\$	\$	
CHARGES					EXPENSES
Frais généraux d'administration	119 001	86 541	265 503	184 556	General administrative expenses
Salaires et charges sociales	305 833	722 205	668 427	869 165	Salaries and fringe benefits
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	30 878	3 007	64 058	56 518	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	179 509	63 831	333 249	156 906	Professional and consultants fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	2 042 716	-	2 042 716	1 414 567	Share-based compensation
Charges financières	-	55 771	-	102 050	Finance expenses
Amortissement des immobilisations corporelles (note 6)	1 040	1 209	2 091	2 197	Depreciation of equipment (Note 6)
	<u>2 678 977</u>	<u>932 564</u>	<u>3 376 044</u>	<u>2 785 959</u>	
AUTRES					OTHERS
Revenus d'intérêts	3 742	8 559	6 529	23 046	Interest income
Autres revenus	5 046	285	5 476	9 513	Other revenues
Gain sur vente d'options de propriétés minières	-	18 361	-	42 075	Gain on sales of mining properties
Gain sur disposition de titres négociables	518 805	-	518 805	-	Gain on disposal of marketable securities
Gain (perte) sur taux de change	(101)	855	9 586	(871)	Foreign exchange gain (loss)
	<u>527 492</u>	<u>28 060</u>	<u>540 396</u>	<u>73 763</u>	
PERTE NETTE	<u>2 151 485</u>	<u>904 504</u>	<u>2 835 648</u>	<u>2 712 196</u>	NET LOSS
Autre élément du résultat global					Other comprehension loss
Élément qui pourra être reclassé ultérieurement en résultat net :					Element which can be later reclassified in net income:
Titres négociables - Variation de juste valeur (note 5)	728 338	124 116	41 461	168 835	Marketable securities – Change in fair value (Note 5)
	<u>728 338</u>	<u>124 116</u>	<u>41 461</u>	<u>168 835</u>	
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE	<u>2 879 823</u>	<u>1 028 620</u>	<u>2 794 187</u>	<u>2 881 031</u>	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE (note 12)	<u>(0,02)</u>	<u>(0,007)</u>	<u>(0,02)</u>	<u>(0,02)</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE (Note 12)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)	<u>149 127 568</u>	<u>144 924 790</u>	<u>149 127 568</u>	<u>144 439 332</u>	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED)

Corporation Éléments Critiques

(société d'exploration)

États des variations des capitaux propres

(Non audités)

Critical Elements Corporation

(an Exploration Company)

Statements of Changes in Equity

(Unaudited)

	Capital-social et bons de souscription / Share capital and warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive loss	Capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$		\$	
Solde au 31 août 2016	30 992 449	5 699 617	(18 568 856)	(288 205)	17 835 005	Balance, August 31, 2016
Émission de bons de souscription (note 11)	332 652	-	-	-	332 652	Issuance of warrants (Note 11)
Exercice d'options (note 11)	442 056	(158 056)	-	-	284 000	Options exercised (Note 11)
Exercice d'options aux courtiers (note 11)	811 516	(377 691)	-	-	433 825	Broker's warrants exercised (Note 11)
Exercice de bons de souscription (note 11)	61 966	-	-	-	61 966	Warrants exercised (Note 11)
Options octroyées (note 11)	-	1 414 567	-	-	1 414 567	Options granted (Note 11)
Frais d'émission d'actions	-	-	(3 550)	-	(3 550)	Share issuance expenses
	32 640 639	6 578 437	(18 572 406)	(288 205)	20 358 465	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	(2 712 196)	(168 835)	(2 884 031)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde au 28 février 2017	32 640 639	6 578 437	(21 284 602)	(457 040)	17 477 434	Balance, February 28, 2017
Solde au 31 août 2017	34 212 066	6 590 475	(22 404 640)	(592 052)	17 805 849	Balance, August 31, 2017
Options octroyées (note 11)	-	2 042 716	-	-	2 042 716	Options granted (Note 11)
Exercice de bon de souscriptions (note 11)	80 500	-	-	-	80 500	Warrants exercised (Note 11)
Exercice de bons aux courtiers (note 11)	8 634	(1 354)	-	-	7 280	Broker's warrants exercised (Note 11)
Exercice d'options (note 11)	128 725	(40 785)	-	-	87 940	Options exercised (Note 11)
	34 429 925	8 591 052	(22 404 640)	(592 052)	20 024 285	
(Profit net) perte nette et (bénéfice global) perte globale pour la période	-	-	(2 835 648)	41 461	(2 794 187)	Net (profit) loss and comprehensive (profit) loss for the period
Solde au 28 février 2018	34 429 925	8 591 052	(25 240 288)	(550 591)	17 230 098	Balance, February 28, 2018

Corporation Éléments Critiques

(société d'exploration)

Tableaux des flux de trésorerie

(Non audités)

Critical Elements Corporation

(an Exploration Company)

Statements of Cash Flows

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 28 février / Three-month period ended February 28		Période de six mois close le 28 février / Six-month period ended February 28		
	2018	2017	2018	2017	
	\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(2 151 485)	(904 504)	(2 835 648)	(2 712 196)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :					Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	2 042 716	-	2 042 716	1 414 567	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	1 040	1 209	2 091	2 197	Depreciation of equipment
Charges de désactualisation	-	10 771	-	21 050	Accretion expense
Gain sur disposition de titres négociables	(518 805)	-	(518 805)	-	Gain on disposal of marketable securities
Gain sur vente d'options de propriétés minières	-	(18 360)	-	(42 075)	Gain on sales of mining properties
	(626 534)	(910 884)	(1 309 646)	(1 316 457)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 13)	(231 080)	(748 357)	(259 707)	(764 959)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 13)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(857 614)	(1 659 241)	(1 569 353)	(2 081 416)	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					FINANCING ACTIVITIES
Produits de l'émission d'une dette à long terme	-	-	-	1 500 000	Proceed from issuance of a long-term debt
Produits de l'exercice d'options et bon de souscription	121 780	689 791	175 720	779 791	Proceeds from exercise of options and warrants
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(3 550)	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	121 780	689 791	175 720	2 276 241	Cash flows related to financing activities

Corporation Éléments Critiques

(société d'exploration)

Tableaux des flux de trésorerie

(Non audités)

Critical Elements Corporation

(an Exploration Company)

Statements of Cash Flows

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 28 février / Three-month period ended February 28		Période de six mois close le 28 février / Six-month period ended February 28		
	2018	2017	2018	2017	
	\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS d'INVESTISSEMENT					INVESTING ACTIVITIES
Acquisition d'un actif financier au titre d'un placement donné en garantie	-	-	(253 520)	-	Acquisition of financial asset collateral investment
Produit sur vente d'options de propriétés minières	-	-	-	35 000	Proceeds from the sale of options on mining properties
Produit de disposition de titres négociables	653 094	-	653 094	-	Proceeds from disposal of marketable securities
Acquisition d'immobilisations corporelles	(29 135)	(3 800)	(73 737)	(6 536)	Acquisition of equipment
Augmentation des actifs de prospection et d'évaluation	(42 549)	(845 079)	(616 911)	(1 582 615)	Increase of exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	581 410	(848 879)	(291 074)	(1 554 151)	Cash flows related to investment activities
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(154 424)	(1 818 329)	(1 684 707)	(1 359 326)	CASH AND CASH EQUIVALENTS VARIATION
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	483 374	5 140 478	2 013 657	4 681 475	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	328 950	3 322 149	328 950	3 322 149	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD

1- STATUTS CONSTITUTIFS ET NATURE DES ACTIVITÉS

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

2- CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

La Société a déterminé que l'une de ses propriétés minières, à savoir Rose lithium-tantale, contient des réserves de minerai économiquement recouvrables, conformément à l'étude de faisabilité NI-43-101, datée du 20 octobre 2017. Au 28 février 2018, 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 nécessaire 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 Corporation ("Critical Elements" or the "Company"), incorporated under the *Business Canadian Corporations Act*, is a mining exploration company operating in Canada. Its shares are traded on TSX Venture Exchange under the symbol CRE, on the OTCQX International under the symbol CRECF and on Frankfurt exchange under the symbol F12. The address of the Company's head office and registered office is 1080, Cote du Beaver Hall, Suite 2101, Montréal, Québec, H2Z 1S8.

2- GOING CONCERN

The Company has determined that one of its mining properties, namely Rose Lithium-Tantalum, has economically recoverable ore reserves, pursuant to the NI-43-101 feasibility study with an effective date of October 20, 2017. As at February 28, 2018, the Company determines that it is still in exploration stage in respect of its Rose Lithium-Tantalum property because it has not yet obtain all the required financing to start the construction and development phase of the Rose Lithium-Tantalum Project. The Company has not yet determined whether its other properties has economically recoverable ore reserves.

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

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

2- CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)

Pour la période de six mois close le 28 février 2018, la Société a enregistré une perte nette de 2 835 648 \$ (2 712 196 \$ en 2017) et a des flux de trésorerie négatifs liés aux activités opérationnelles de 1 569 353 \$ (2 081 416 \$ en 2017). De plus, au 28 février 2018, la Société a un déficit de 25 240 288 \$ (21 284 602 \$ en 2017). Celle-ci étant au stade de la prospection, elle n'a pas de revenu ni de flux de trésorerie positifs provenant de son exploitation. Conséquemment, la direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et de s'acquitter de ses engagements et ses obligations dans le cours normal des activités.

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

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

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

2- GOING CONCERN (continued)

For the three-month period ended February 28, 2018, the Company recorded a net loss of \$2,835,648 (\$2,712,196 in 2017) and has negative cash flows from operations of \$1,569,353 (\$2,081,416 in 2017). In addition, as at February 28, 2018, the Company has cumulated an important deficit of \$25,240,288 (\$21,284,602 in 2017). The Company is still in exploration stage and, as such, no revenue or positive cash flows have been yet generated from its operating activities. Consequently, management periodically seeks financing through the issuance of shares, the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations and to discharge its commitments and liabilities in the normal course of operations.

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

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

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

3- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers résumés intermédiaires non audités ne comportent pas toutes les informations et notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les méthodes comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers audités pour l'exercice clos du 31 août 2017, 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 afférents devraient être lus en parallèle avec les états financiers audités pour l'exercice clos le 31 août 2017. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers le 12 avril 2018.

4- NOUVELLES NORMES COMPTABLES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS PUBLIES, MAIS PAS ENCORE ENTRÉS EN VIGUEUR

Les nouvelles normes et interprétations qui suivent ne sont pas encore entrées en vigueur et n'ont pas été appliquées dans le cadre de la préparation de ces états financiers :

Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions (modifications de l'IFRS 2)

Le 20 juin 2016, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié des modifications de l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*, en vue de clarifier comment doivent être comptabilisés certains types de transactions dont le paiement est fondé sur des actions.

Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. À des fins de simplification, les modifications peuvent être appliquées de manière prospective. L'application rétrospective ou anticipée est permise si l'information est disponible sans avoir recours à des connaissances *a posteriori*.

Les modifications fournissent des exigences relatives aux informations suivantes :

- les effets des conditions d'acquisition des droits et des conditions accessoires à l'acquisition des droits sur l'évaluation des paiements fondés sur des actions qui sont réglés en trésorerie;

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, 2017, 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, 2017. On April 12, 2018, the Board of Directors approved, for issuance, these financial statements.

4- NEW STANDARDS, INTERPRETATIONS AND AMENDMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE

The following new Standards and Interpretations are not yet effective and have not been applied in preparing these financial statements:

Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions (Amendments to IFRS 2)

On June 20, 2016, the IASB issued amendments to IFRS 2, *Share-based Payment*, clarifying how to account for certain types of share-based payment transactions.

The amendments apply for annual periods beginning on or after January 1, 2018. As a practical simplification, the amendments can be applied prospectively. Retrospective, or early, application is permitted if information is available without the use of hindsight.

The amendments provide requirements on the accounting for:

- the effects of vesting and non-vesting conditions on the measurement of cash-settled share-based payments;

4- NOUVELLES NORMES COMPTABLES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS PUBLIÉS, MAIS PAS ENCORE ENTRES EN VIGUEUR (suite)

- la comptabilisation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui comporte des modalités de règlement concernant l'obligation légale relative aux retenues d'impôt à la source;
- la modification des modalités et conditions qui a pour effet qu'une transaction dont le paiement est fondé sur des actions et qui est réglée en trésorerie est reclassée comme étant réglée en instruments de capitaux propres.

La Société envisage d'adopter les modifications de l'IFRS 2 dans ses états financiers de l'exercice ouvert le 1^{er} août 2018. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme n'a pas encore été déterminée.

IFRS 9, Instruments financiers

Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié la version complète de l'IFRS 9, dites IFRS 9 (2014).

La date d'entrée en vigueur obligatoire de l'IFRS 9 vise les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, et l'IFRS 9 doit être appliquée rétrospectivement, sous réserve de certaines exemptions. L'adoption anticipée est permise. Le retraitement des périodes antérieures n'est pas exigé et il est permis uniquement si l'information est disponible sans avoir recours à des connaissances *a posteriori*.

L'IFRS 9 (2014) met en place de nouvelles exigences relatives au classement et à l'évaluation des actifs financiers. En vertu de l'IFRS 9 (2014), les actifs financiers sont classés et évalués en fonction du modèle économique selon lequel ils sont détenus et des caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels.

La norme instaure des changements additionnels relativement aux passifs financiers.

Elle modifie également le modèle de dépréciation en introduisant un nouveau modèle fondé sur les « pertes sur créances attendues » pour le calcul de la dépréciation.

4- NEW STANDARDS, INTERPRETATIONS AND AMENDMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)

- share-based payment transactions with a net settlement feature for withholding tax obligations; and
- a modification to the terms and conditions of a share-based payment that changes the classification of the transaction from cash-settled to equity-settled.

The Company intends to adopt the amendments to IFRS 2 in its financial statements for the annual period beginning on August 1, 2018. The extent of the impact of adoption of the standard has not yet been determined.

IFRS 9 Financial Instruments

On July 24, 2014 the IASB issued the complete IFRS 9 (IFRS 9 (2014)).

The mandatory effective date of IFRS 9 is for annual periods beginning on or after January 1, 2018 and must be applied retrospectively with some exemptions. Early adoption is permitted. The restatement of prior periods is not required and is only permitted if information is available without the use of hindsight.

IFRS 9 (2014) introduces new requirements for the classification and measurement of financial assets. Under IFRS 9 (2014), financial assets are classified and measured based on the business model in which they are held and the characteristics of their contractual cash flows.

The standard introduces additional changes relating to financial liabilities.

It also amends the impairment model by introducing a new "expected credit loss" model for calculating impairment.

4- NOUVELLES NORMES COMPTABLES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS PUBLIÉS, MAIS PAS ENCORE ENTRÉS EN VIGUEUR (suite)**IFRS 9, *Instruments financiers* (suite)**

L'IFRS 9 (2014) comprend aussi de nouvelles règles générales de comptabilité de couverture, ce qui aura pour effet d'harmoniser la comptabilité de couverture à la gestion des risques. Ces nouvelles règles ne modifient pas en profondeur les types de relations de couverture ni l'obligation d'évaluer et de comptabiliser l'inefficacité de la couverture. Toutefois, elles offriront un plus grand nombre de stratégies de couverture utilisées aux fins de la gestion des risques, conformément aux conditions d'application de la comptabilité de couverture, et feront davantage appel au jugement dans le cadre de l'évaluation de l'efficacité d'une relation de couverture.

Des dispositions transitoires particulières ont été établies aux fins de l'application des nouvelles règles générales de comptabilité de couverture.

La Société envisage d'adopter l'IFRS 9 (2014) dans ses états financiers de l'exercice ouvert le 1^{er} août 2018. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme n'a pas encore été déterminée.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*

Le 28 mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. La nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018. Son application anticipée est permise. L'IFRS 15 remplacera l'IAS 11, *Contrats de construction*, l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, l'IFRIC 13, *Programmes de fidélisation de la clientèle*, l'IFRIC 15, *Contrats de construction de biens immobiliers*, l'IFRIC 18, *Transferts d'actifs provenant de clients* et la SIC-31, *Produits des activités ordinaires - opérations de troc impliquant des services de publicité*.

La norme prévoit un modèle unique qui s'applique aux contrats conclus avec des clients ainsi que deux approches de la comptabilisation des produits : à un moment donné ou au fil du temps. Le modèle proposé consiste en une analyse en cinq étapes des transactions visant à déterminer si les produits des activités ordinaires sont comptabilisés, quel montant est comptabilisé et à quel moment il l'est.

La Société envisage d'adopter l'IFRS 15 dans ses états financiers de l'exercice ouvert le 1^{er} août 2018. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme n'a pas encore été déterminée.

4- NEW STANDARDS, INTERPRETATIONS AND AMENDMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)**IFRS 9 *Financial Instruments* (continued)**

IFRS 9 (2014) also includes a new general hedge accounting standard which aligns hedge accounting more closely with risk management. This new standard does not fundamentally change the types of hedging relationships or the requirement to measure and recognize ineffectiveness, however it will provide more hedging strategies that are used for risk management to qualify for hedge accounting and introduce more judgment to assess the effectiveness of a hedging relationship.

Special transitional requirements have been set for the application of the new general hedging model.

The Company intends to adopt IFRS 9 (2014) in its financial statements for the annual period beginning on August 1, 2018. The extent of the impact of adoption of the standard has not yet been determined.

IFRS 15, *Revenue from Contracts with Customers*

On May 28, 2014, the IASB issued IFRS 15, *Revenue from Contracts with Customers*. The new standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018. Earlier application is permitted. IFRS 15 will replace IAS 11, *Construction Contracts*, IAS 18, *Revenue*, IFRIC 13, *Customer Loyalty Programmes*, IFRIC 15, *Agreements for the Construction of Real Estate*, IFRIC 18, *Transfer of Assets from Customers*, and SIC 31, *Revenue – Barter Transactions Involving Advertising Services*.

The standard contains a single model that applies to contracts with customers and two approaches to recognizing revenue: at a point in time or over time. The model features a contract-based five-step analysis of transactions to determine whether, how much and when revenue is recognized. New estimates and judgmental thresholds have been introduced, which may affect the amount and/or timing of revenue recognized.

The Company intends to adopt IFRS 15 in its financial statements for the annual period beginning on August 1, 2018. The extent of the impact of adoption of the standard has not yet been determined.

4- NOUVELLES NORMES COMPTABLES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS PUBLIÉS, MAIS PAS ENCORE ENTRÉS EN VIGUEUR (suite)

IFRS 16, Contrats de location

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location*.

Cette nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. L'adoption anticipée est permise pour les entités qui adoptent également l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, à la date de l'adoption initiale de l'IFRS 16 ou qui l'ont adopté avant cette date. L'IFRS 16 remplacera l'IAS 17, *Contrats de location*.

Cette norme instaure un modèle unique de comptabilisation par le preneur et oblige ce dernier à comptabiliser les actifs et les passifs liés à tous les contrats de location d'une durée de plus de 12 mois, à moins que la valeur de l'actif sous-jacent soit faible. Le preneur est tenu de comptabiliser un actif lié au droit d'utilisation de l'actif sous-jacent et un passif lié au contrat de location qui représente son obligation d'effectuer des paiements locatifs.

D'autres aspects du modèle de comptabilisation des contrats de location ont été touchés, y compris la définition d'un contrat de location. Des dispositions transitoires ont également été prévues.

La Société envisage d'adopter l'IFRS 16 dans ses états financiers de l'exercice ouvert le 1^{er} août 2019. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de cette norme n'a pas encore été déterminée.

4- NEW STANDARDS, INTERPRETATIONS AND AMENDMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)

IFRS 16, Leases

On January 13, 2016, the IASB issued IFRS 16, *Leases*.

The new standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2019. Earlier application is permitted for entities that apply IFRS 15, *Revenue from Contracts with Customers* at or before the date of initial adoption of IFRS 16. IFRS 16 will replace IAS 17, *Leases*.

This standard introduces a single lessee accounting model and requires a lessee to recognize assets and liabilities for all leases with a term of more than 12 months, unless the underlying asset is of low value. A lessee is required to recognize a right-of-use asset representing its right to use the underlying asset and a lease liability representing its obligation to make lease payments.

Other areas of the lease accounting model have been impacted, including the definition of a lease. Transitional provisions have been provided.

The Company intends to adopt IFRS 16 in its financial statements for the annual period beginning on August 1, 2019. The extent of the impact of adoption of the standard has not yet been determined.

5- TITRES NÉGOCIABLES

	28 février / February 28, 2018	31 août / August 31, 2017
	\$	\$
250 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc. ⁽¹⁾	31 250	41 250
8 014 939 (18 514 939 au 31 août 2017) actions ordinaires de Lepidico Ltd ⁽²⁾	391 129	220 328
2 669 784 actions ordinaires de Enforcer Gold Corp. ⁽³⁾	186 885	440 514
	<u>609 264</u>	<u>702 092</u>

(1) Le 3 mai 2016, la Société a reçu 2 500 000 actions ordinaires (consolidation 10:1 le 12 décembre 2016) de Lomiko Metals Inc., d'une juste valeur de 100 000 \$.

5- MARKETABLE SECURITIES

250,000 common shares of Lomiko Metals Inc. ⁽¹⁾
8,014,939 (18,514,939 as of August 31, 2017) common shares of Lepidico Ltd ⁽²⁾
2,699,784 common shares of Enforcer Gold Corp. ⁽³⁾

(1) On May 3, 2016, the Company received 2,500,000 common shares (slip 10:1 on December 12, 2016) of Lomiko Metals Inc., having a fair value of \$100,000.

Corporation Éléments Critiques

(société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

28 février 2018 et 2017

Critical Elements Corporation

(an Exploration Company)

Notes to Financial Statements

February 28, 2018 and 2017

5- TITRES NÉGOCIABLES (suite)

- (2) Le 25 juillet 2016, la Société a reçu 18 514 939 actions ordinaires de Lepidico Ltd., d'une juste valeur de 500 000 \$ (voir note 7 pour plus de détails sur la transaction).
- (3) Le 31 août 2016, la Société a reçu 2 669 784 actions ordinaires de Enforcer Gold Corp., d'une juste valeur de 694 144 \$.

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

5- MARKETABLE SECURITIES (continued)

- (2) On July 25, 2016, the Company received 18,514,939 common shares of Lepidico Ltd., having a fair value of \$ 500,000 (refer to Note 7 for more detail about this transaction).
- (3) On August 31, 2016, the Company received 2,669,784 common shares of Enforcer Gold Corp., having a fair value of \$ 694,144.

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

6- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

6- EQUIPMENT

	Mobilier de bureau/ Office Equipment	Matériel informatique / Computer Equipment	Immobilisation en construction / Construction in progress	Total
Coût / Cost	\$	\$	\$	\$
Solde au 1 ^{er} septembre 2016 / Balance as at September 1 st , 2016	46 281	10 181	-	56 462
Acquisition	3 800	2 736	-	6 536
Solde au 31 août 2017 / Balance as at August 31, 2017	50 081	12 917	-	62 998
Acquisition	-	-	73 737	73 737
Solde au 28 février 2018 / Balance as at February 28, 2018	50 081	12 917	73 737	136 735
Cumul des amortissements / Accumulated depreciation				
Solde au 1 ^{er} septembre 2016 / Balance as at September 1 st , 2016	31 023	9 049	-	40 072
Amortissement / Depreciation	3 654	1 338	-	4 992
Solde au 31 août 2016 / Balance as at August 31, 2017	34 677	10 387	-	45 064
Amortissement / Depreciation	1 593	498	-	2 091
Solde au 28 février 2018 / Balance as at February 28, 2018	36 270	10 885	-	47 155
Valeur nette comptable / Carrying Value				
Solde au 31 août 2017 / Balance as at August 31, 2017	15 404	2 530	-	17 934
Solde au 28 février 2018 / Balance as at February 28, 2018	13 811	2 032	73 737	89 580

Corporation Éléments Critiques

(société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

28 février 2018 et 2017

Critical Elements Corporation

(an Exploration Company)

Notes to Financial Statements

February 28, 2018 and 2017

7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

7- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS

	<u>28 février / February 28, 2018</u>	<u>31 août / August 31, 2017</u>	
	\$	\$	
Propriétés minières	6 542 807	6 542 807	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	13 306 862	12 000 502	Exploration and evaluation expenses
	<u>19 849 669</u>	<u>18 543 309</u>	

Propriétés minières : / Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2017 / Balance as at August 31, 2017	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to resources	Solde au 28 février 2018 / Balance as at February 28, 2018
			\$	\$	\$	\$
Québec / Québec:						
Rose lithium-tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	4 799 407	-	-	4 799 407
Arques	1,4 % et 2 %	SNRC32013, 32014	1 627	-	-	1 627
Caumont	1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %	SNRC32N07, 32N08, 32N09	7 103	-	-	7 103
Dumulon	-	SNRC32N09	2 181	-	-	2 181
Lemare	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32014	1	-	-	1
Nisk	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32013, 32014	1 723 693	-	-	1 723 693
Bloc 1	-	SNRC32012	4 726	-	-	4 726
Blocs 2 à 6	-	SNRC32012	525	-	-	525
Bloc 7	-	SNRC32N09	3 544	-	-	3 544
			<u>6 542 807</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6 542 807</u>

Frais de prospection et d'évaluation reportés : /

Deferred exploration and evaluation expenses:

Québec : / Québec:

Rose lithium-tantale	11 966 883	1 193 172	81 361	13 241 416
Arques	20	5 716	(2 215)	3 521
Caumont	-	5 716	(2 215)	3 501
Duval	-	5 716	(2 215)	3 501
Dumulon	-	5 716	(2 215)	3 501
Valiquette	-	11 344	(4 396)	6 948
Bourier	12	-	-	12
Nisk	33 587	17 755	(6 880)	44 462
	<u>12 000 502</u>	<u>1 245 135</u>	<u>61 225</u>	<u>13 306 862</u>
	<u>18 543 309</u>	<u>1 245 135</u>	<u>61 225</u>	<u>19 849 669</u>

Corporation Éléments Critiques

(société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

28 février 2018 et 2017

Critical Elements Corporation

(an Exploration Company)

Notes to Financial Statements

February 28, 2018 and 2017

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

7- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)

Propriétés minières : / Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2016 / Balance as at August 31, 2016	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources/ Tax credits related to ressources	Options sur propriétés / Options on properties	Refacturation / Rebiling	Solde au 31 août 2017 / Balance as at August 31, 2017
			\$					\$
Québec / Québec:								
Rose lithium- tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	4 799 407	-	-	-	-	4 799 407
Arques	1,4 % et 2 %	SNRC32013, 32014	1 627	-	-	-	-	1 627
Caumont	1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %	SNRC32N07, 32N08, 32N09	7 103	-	-	-	-	7 103
Dumulon	-	SNRC32N09	2 181	-	-	-	-	2 181
Lemare	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32014	11 286	-	-	(11 285)	-	1
Nisk	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32013, 32014	1 723 693	-	-	-	-	1 723 693
Bloc 1	-	SNRC32012	4 726	-	-	-	-	4 726
Blocs 2 à 6	-	SNRC32012	525	-	-	-	-	525
Bloc 7	-	SNRC32N09	3 544	-	-	-	-	3 544
			<u>6 554 092</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(11 285)</u>	<u>-</u>	<u>6 542 807</u>

Frais de prospection et d'évaluation reportés : /

Deferred exploration and evaluation expenses:

Québec : / Québec:

Rose lithium-tantale	5 996 333	6 503 791	(533 241)	-	-	11 966 883
Arques	20	-	-	-	-	20
Bourier	12	-	-	-	-	12
Duval	-	176 085	-	-	(176 085)	-
Nisk	20 046	18 807	(5 266)	-	-	33 587
	<u>6 016 411</u>	<u>6 698 683</u>	<u>(538 507)</u>	<u>-</u>	<u>(176 085)</u>	<u>12 000 502</u>
	<u>12 570 503</u>	<u>6 698 683</u>	<u>(538 507)</u>	<u>(11 285)</u>	<u>(176 085)</u>	<u>18 543 309</u>

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

La propriété Rose lithium-tantale est composée de 500 titres miniers représentant une superficie de 260,90 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 dont 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$.

Propriété Arques

La propriété du complexe Arques est composée d'un ensemble de 127 titres miniers couvrant une superficie de 6 361 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 87 titres miniers et de 2 % sur un titre minier. Une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$ sur ces titres miniers.

Propriété Bourier

La propriété Bourier est constituée d'un bloc de 228 titres miniers couvrant une superficie de 11 579 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. Une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$ sur ces titres miniers.

Propriété Caumont

La propriété Caumont est constituée de quatre blocs de titres miniers non contigus totalisant 105 titres au total, répartis sur 56,11 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.

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

The Rose Lithium-Tantalum property consists of 500 claims covering a total area of 260.90 km². It lies in the northeastern part of Superior Province, within the Eastmain greenstone belt. It is wholly owned by the Company and is subject to a 2% NSR, half of which can be bought back for \$1,000,000.

Arques Property

The Arques Property is composed of one block totaling 127 claims covering an area of 6,361 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 87 claims and a 2% NSR is also applicable on one claim. 1% can be bought back for \$1,000,000 on those claims.

Bourier Property

The Bourier Property is composed of one block totaling 228 claims covering an area of 11,579 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. 1% can be bought back for \$1,000,000 on those claims.

Caumont Property

The Caumont Property is made of four non-adjacent claim blocks totaling 105 claims spread over 56.11 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 purchased for \$1,000,000.

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

La propriété Dumoulon est constituée de 49 cellules contiguës, couvrant une superficie totale de 2 579 hectares. Elle est située 20 km au sud de l'aéroport de Nemiscau et est accessible par hélicoptère. Elle appartient à 100 % à la Société.

Propriété Duval

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

Propriété Lemare

La propriété Lemare est constituée d'un bloc de 165 titres miniers couvrant une superficie de 7 806,82 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 83 titres miniers, une redevance de 2 % sur 68 titres miniers et 3 % sur 7 titres miniers. Sur ces 158 titres miniers, 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$.

Le 11 février 2016, la Société a conclu une entente avec Platypus Mineral Ltd. (maintenant Lepidico Ltd.) sur la propriété Lemare. Selon les termes de l'entente, Lepidico Ltd. (« Lepidico ») pourra acquérir un intérêt indivis jusqu'à 75 % dans la propriété selon les termes suivants :

- 15 000 \$ en espèces à la signature de l'entente (condition respectée).
- 35 000 \$ en espèces à la Société le ou avant le 10 mai 2016 (condition respectée).
- 500 000 \$ en espèces ou en actions (condition respectée par l'émission de 18 514 939 actions ordinaires de Platypus Minerals Ltd.).
- 35 000 \$ en espèces à la Société le ou avant le 9 septembre 2016 (condition respectée).

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

The Dumulon Property consists of 49 contiguous cells, covering a total area of 2,579 hectares. The project is located 20 km south of the Nemiscau airport and can be accessed by helicopter. It is wholly owned by the Company.

Duval Property

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

Lemare Property

The Lemare Property is composed of one block totaling 165 claims covering an area of 7,806.82 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 83 claims, a NSR of 2% on 68 claims and 3% on 7 claims. On those 158 claims, 1% can be purchased for \$1,000,000.

On February 11, 2016, the Company entered into an agreement with Platypus Mineral Ltd. (now called Lepidico Ltd.) on the Lemare property. The agreement provides that Lepidico Ltd. ("Lepidico") may acquire up to a 75% undivided interest in the property following this terms:

- \$15,000 cash payment at the signature of the Agreement (condition fulfilled).
- \$35,000 cash payment on or before May 10, 2016 (condition fulfilled).
- \$500,000 payment in cash or shares (condition fulfilled by the issuance of 18,514,939 common shares of Platypus Minerals Ltd.).
- \$35,000 cash payment on or before September 9, 2016 (condition fulfilled).

7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**Québec (suite)****Propriété Lemare (suite)**Acquisition d'un intérêt de 50 %

- Lepidico doit engager une somme de 800 000 \$ en dépenses d'exploration avant le 31 août 2017, suite à l'amendement de l'entente en mars 2017 (condition respectée).
- Lepidico doit engager une somme additionnelle de 1 200 000 \$ en dépenses d'exploration avant le 31 août 2018.
- Lepidico doit compléter une estimation des ressources conforme au *Joint Ore Reserves Committee* code (« JORC ») avant le 31 août 2018.

Acquisition d'un intérêt additionnel de 25 % (total de 75 %)

- Compléter une étude de faisabilité définitive et une étude environnementale sur la propriété Lemare avant le 30 juin 2020.
- Verser 2 500 000 \$ en espèces ou en actions.

Redevances

- 2 % du produit de fonderie net, en faveur de Critical Éléments.
- 1 % du produit de fonderie net rachetable pour 2 000 000 \$.

Versement lors de la réalisation d'étape importante

- Versement maximum de 1 500 000 \$ en espèces ou en actions à la suite de la délimitation d'une ressource JORC excédant 20,0 Mt avec une teneur de coupe de 0,6 % Li₂O.

Propriété Nisk

La propriété Nisk est constituée d'un bloc de 105 titres miniers couvrant une superficie de 5 380,62 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 30 titres miniers, une redevance de 2 % sur 45 titres miniers et de 3 % sur 13 titres miniers dont 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$.

7- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)**Québec (continued)****Lemare Property (continued)**Earn 50% interest

- Lepidico to spend \$800,000 by August 31, 2017 following the amendment of the agreement in March 2017 (condition fulfilled).
- Lepidico to spend additional \$1,200,000 by August 31, 2018.
- Lepidico to deliver a Joint Ore Reserves Committee ("JORC") Code compliant resource by August 31, 2018.

Earn additional 25% interest (total 75%)

- Completion of definitive feasibility study and environmental study on Lemare by June 30, 2020.
- Payment of \$2,500,000 (cash or shares).

Royalty

- 2% NSR payable to Critical Elements.
- Rights to buy back 1% of the NSR for \$2,000,000.

Milestone Payment

- Maximum payment of \$1,500,000 in cash or shares for delineation of a JORC resource in excess of 20.0 MT at a cut-off grade of 0.6% Li₂O.

Nisk Property

The Nisk Property is composed of one block totaling 105 claims covering an area of 5,380.62 hectares for over 20 kilometers in length. It is wholly owned by the Company and is subject to a 1.4% NSR on 30 claims a NSR of 2% on 45 claims and 3% on 13 claims of which 1% can be purchased for \$1,000,000.

7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec (suite)****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 \$.

Propriété Bloc 1

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

Propriété Blocs 2 à 6

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

Propriété Bloc 7

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

7- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS
(continued)**Québec (continued)****Valiquette Property**

The Valiquette Property is composed of one block totaling 104 claims covering an area of 5,563.07 hectares. It is measuring 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 of 2%, on 28 claims and 3% on 42 claims. On those 70 claims, 1% can be purchased for \$1,000,000.

Bloc 1 Property

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

Bloc 2 to 6 Property

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

Bloc 7 Property

The Bloc 7 Property is composed of one block totaling 54 claims covering an area of 2,894.54 hectares. It is measuring about 7 kilometers in a SW-NE direction and is contiguous to the Valiquette, Dumoulon and Caumont Est main blocks. It is located southwest of Valiquette block, north of Dumoulon block and east of Caumont Est block. It is wholly owned by the Company.

**8- ACTIF FINANCIER AU TITRE DE PLACEMENTS 8-
DONNÉS EN GARANTIE**

La Société a donné en garantie des certificats de dépôt garanti non rachetables totalisant 1 189 129 \$ renouvelés à chaque année auprès d'une institution financière canadienne lesquels portent intérêt à un taux de 0,90 % et viennent à échéance entre avril 2018 et février 2019.

En février 2017, la Société a signé une entente avec Hydro-Québec relative au raccordement de l'installation électrique et le déplacement d'un tronçon d'une ligne biterne. Lors de la signature de cette entente, la Société s'est engagée à fournir trois lettres de crédit en faveur d'Hydro-Québec.

La première lettre de crédit a été émise le 17 février 2017 pour un montant de 345 000 \$, la seconde lettre de crédit a été émise le 25 avril 2017 pour un montant de 285 000 \$ et la troisième lettre de crédit a été émise le 28 juillet 2017 pour un montant de 261 056 \$.

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

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

8- FINANCIAL ASSET COLLATERAL INVESTMENTS

The Company has pledged non-redeemable guaranteed certificates of deposit totalling \$1,189,129 renewed each year with a Canadian financial institution, which bear interest at a rate of 0.90% and mature between April 2018 and February 2019.

In February 2017, the Company signed an agreement with Hydro-Québec for connection of the electrical installation and the relocation of part of the line. When it signed the agreement, the Company undertook to provide Hydro-Québec with three letters of credit.

The first letter of credit was issued on February 17, 2017 in the amount of \$345,000, the second letter of credit was issued on April 25, 2017 in the amount of \$285,000 and the third letter of credit was issued on July 28, 2017 in the amount of \$261,056.

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

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

9- DETTE À LONG TERME

9- LONG-TERM DEBT

	28 février / February 28, 2018	31 août / August 31, 2017	
	\$	\$	
Prélèvements sur la facilité de crédit	4 500 000	4 500 000	Drawdowns on credit facility
Valeur attribuée aux bons de souscription	<u>(1 060 942)</u>	<u>(1 060 942)</u>	Stated value of the warrants
Juste valeur de la dette	3 439 058	3 439 058	Fair value of the debt
Charge de désactualisation	<u>159 967</u>	<u>75 085</u>	Accretion expense
Solde de la dette à la fin de la période	<u><u>3 599 025</u></u>	<u><u>3 514 143</u></u>	Balance of the debt at the end of period

9- DETTE À LONG TERME (suite)

En septembre 2016, la Société a clôturé la transaction relative au premier prélèvement de l'entente de facilité de crédit conclue en août 2016 avec Helm AG, lui permettant d'avoir accès à une entente de facilité de crédit pouvant atteindre 4 500 000 \$ et devant être utilisée pour l'étude de faisabilité du Projet Rose lithium-tantale. Ce premier prélèvement de l'ordre de 1 500 000 \$ est d'une durée de 5 ans et porte intérêt à un taux annuel de 12 %. Dans le cadre de ce prélèvement initial, Helm AG a reçu 2 500 000 bons de souscription lui permettant d'acquérir le même nombre d'actions ordinaires de la Société à un prix de 0,77 \$ par action.

En juin 2017, la Société a clôturé la transaction relative au deuxième et au troisième prélèvements. Ces prélèvements de l'ordre de 3 000 000 \$ viennent à échéance le 19 septembre 2021 et portent aussi intérêt à un taux annuel de 12 %. Dans le cadre de ces prélèvements, Helm AG a reçu 3 296 703 bons de souscription lui permettant d'acquérir le même nombre d'actions ordinaires de la Société à un prix de 1,07 \$ par action.

La Société a estimé la juste valeur de la dette à long terme en utilisant un taux d'actualisation de 20 %, le montant résiduel des prélèvements sur la facilité de crédit a été attribué aux bons de souscription.

9- LONG-TERM DEBT (continued)

In September 2016, the Company closed the transaction for the first drawdown under the credit facility agreement concluded in August 2016 with Helm AG, allowing the Company to have access to a credit facility of up to \$4,500,000 to be used for the feasibility study of the Rose Lithium-Tantalum project. This drawdown in the amount of \$1,500,000 has a term of five years and bears 12% interest per year. In connection with this initial drawdown, Helm AG received 2,500,000 warrants allowing it to acquire the same number of common shares of the Company at a price of \$0.77 per share.

In June 2017, the Company closed the transaction for the second and third drawdowns. Those drawdowns in the amount of \$3,000,000 are due on September 19, 2021 and also bear 12% interest per year. In connection with those drawdowns, Helm AG received 3,296,703 warrants allowing it to acquire the same number of common shares of the Company at a price of \$1.07 per share.

The Company estimated the fair value of the long-term debt using a discount rate of 20%, the residual amount of the drawdowns on the credit facility have been attributed to the warrants.

10- CAPITAL-SOCIAL

10- SHARE CAPITAL

Autorisé / Authorized

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

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

	28 février / February 28, 2018		31 août / August 31, 2017		
	Quantité / Number	Montant / Amount \$	Quantité / Number	Montant / Amount \$	
Solde au début de la période	149 065 568	34 212 066	143 795 912	30 992 449	Balance, beginning of period
Émission de bons de souscription	-	-	-	1 060 942	Issuance of warrants
Exercice d'options	262 000	128 725	2 350 000	728 387	Options exercised
Exercice de bons de souscription	230 000	80 500	1 631 796	571 129	Warrants exercised
Exercice d'options aux courtiers et à des intervenants	20 800	8 634	1 287 860	859 159	Brokers and intermediaries options exercised
Solde à la fin de la période	<u>149 578 368</u>	<u>34 429 925</u>	<u>149 065 568</u>	<u>34 212 066</u>	Balance, end of period

Pour la période de six mois close le 28 février 2018

Au cours de la période, la Société a encaissé 87 940 \$ suite à l'exercice de 262 000 options d'achat d'actions à un prix se situant entre 0,17 \$ et 0,87 \$ chacune.

Au cours de la période, la Société a encaissé 87 780 \$ suite à l'exercice de 230 000 bons de souscription et de 20 800 options aux courtiers et à des intervenants à un prix de 0,35 \$ chacune.

Pour l'exercice clos le 31 août 2017

En septembre 2016, dans le cadre du premier prélèvement de l'entente de facilité de crédit conclue avec Helm AG, la Société a émis 2 500 000 bons de souscription permettant à Helm AG d'acquérir le même nombre d'actions ordinaires de la Société, un prix de 0,77 \$ par action.

Au cours de l'exercice, la Société a encaissé 497 500 \$ suite à l'exercice de 2 350 000 options d'achat d'actions à un prix se situant entre 0,15 \$ et 0,56 \$ chacune.

For the six-month period ended February 28, 2018

During the period, the Company received \$87,940 following the exercise of 262,000 share purchase options at a price between \$0.17 and \$0.87 each.

During the period, the Company received \$87,780 following the exercise of 230,000 warrants and 20,800 brokers and intermediaries options at a price of \$0.35 each.

For the year ended August 31, 2017

In September 2016, within the first drawdown under the credit facility agreement concluded with Helm AG, the Company issued 2,500,000 warrants allowing Helm AG to acquire the same number of common shares of the Company at a price of \$0.77 per share.

During the year, the Company received \$497,500 following the exercise of 2,350,000 share purchase options at a price between \$0.15 and \$0.56 each.

10- CAPITAL-SOCIAL (suite)

Au cours de l'exercice, la Société a encaissé 1 045 330 \$ suite à l'exercice de 1 631 796 bons de souscription et de 1 287 860 options aux courtiers et à des intervenants à un prix de 0,35 \$ et 0,37 \$ chacune.

En juin 2017, dans le cadre du deuxième et du troisième prélèvements de l'entente de facilité de crédit conclue avec Helm AG, la Société a émis 3 296 703 bons de souscription permettant à Helm AG d'acquérir le même nombre d'actions ordinaires de la Société à un prix de 1,07 \$ par action.

11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONNAIRES ET BONS DE SOUSCRIPTION

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

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

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

10- SHARE CAPITAL (continued)

During the year, the Company received \$1,045,330 following the exercise of 1,631,796 warrants and 1,287,860 brokers and intermediaries options at a price of \$0.35 and \$0.37 each.

In June 2017, within the second and third drawdowns under the credit facility agreement concluded with Helm AG, the Company issued 3,296,703 warrants allowing Helm AG to acquire the same number of common shares of the Company at a price of \$1.07 per share

11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

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

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

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

11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) **11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

Options d'achat d'actions

Share purchase options

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

	28 février / February 28, 2018		31 août / August 31, 2017		
	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de la période	8 300 000	0,40	6 000 000	0,19	Balance, beginning of period
Octroyées	3 150 000	1,25	4 650 000	0,58	Granted
Exercées	<u>(262 000)</u> ^(13 à 15)	0,34	<u>(2 350 000)</u> ^(1 à 12)	0,21	Exercised
Solde à la fin de la période	<u>11 188 000</u>	0,64	<u>8 300 000</u>	0,40	Balance, end of period
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>10 963 000</u>	0,64	<u>8 300 000</u>	0,40	Options exercisable at the end of the period

No.	Date d'exercice / Exercise date	Nombre d'options exercées / Number of options exercised	Prix de l'action / Share price \$
1	2 novembre / November 2, 2016	450 000	0,51
2	8 décembre / December 8, 2016	200 000	0,53
3	11 janvier / January 11, 2017	350 000	0,56
4	27 janvier / January 27, 2017	200 000	0,68
5	13 février / February 13, 2017	100 000	0,73
6	17 février / February 17, 2017	200 000	0,90
7	13 mars / March 13, 2017	250 000	0,89
8	22 mars / March 22, 2017	50 000	0,84
9	4 avril / April 4, 2017	100 000	0,80
10	12 mai / May 12, 2017	400 000	0,71
11	6 juin / June 6, 2017	25 000	0,93
12	23 août / August 23, 2017	25 000	1,37
13	13 septembre / September 13, 2017	43 000	0,87
14	8 novembre / November 8, 2017	19 000	0,87
15	11 février / February 11, 2018	200 000	0,17

11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) **11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

Options d'achat d'actions (suite)

Share purchase options (continued)

	28 février / February 28, 2018	31 août / August 31, 2017	
	\$	\$	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées	0,65	0,32	The weighted average fair value of options granted

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

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

Options en circulation / Options outstanding	Prix de levée / Exercise price \$	Date d'expiration / Expiry date
450 000	0,20	Mars / March 2018
1 600 000	0,15	Août / August 2018
188 000	0,87	Juin / June 2019
200 000	0,275	Août / August 2019
1 000 000	0,20	Janvier / January 2020
250 000	0,20	Décembre / December 2020
4 350 000	0,56	Novembre / November 2021
1 050 000	1,25	Février / February 2023
<u>2 100 000</u>	1,25	Février / February 2023
<u><u>11 188 000</u></u>		

La juste valeur de chaque option accordée est estimée à la date d'octroi en utilisant la méthode Black-Scholes, avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : / The fair value of each option granted is estimated at the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model with the following weighted average assumptions:

	28 février / February 28, 2018	31 août / August 31, 2017
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free-interest rate	0,02 %	0,6801 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	75,83 %	71,72 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	0,67 \$	0,58 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	4 ans / years	4,8 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %

11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) **11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

Options aux courtiers et à des intervenants

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

Brokers and intermediaries options

Changes in brokers and intermediaries options were as follows:

	28 février / February 28, 2018		31 août / August 31, 2017		
	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	20 800	0,35	1 308 660	0,37	Balance, beginning of period
Octroyées	-	-	-	-	Granted
Exercées	20 800 ⁽⁴⁾	0,35	(1 287 860) ^(1 à 3)	0,37	Exercised
Solde à la fin de la période	-	-	20 800	0,35	Balance, end of period
Options exerçables à la fin de la période	-	-	20 800	0,35	Exercisable options, at the end of the period

No.	Date d'exercice / Exercise date	Nombre d'options exercées / Number of options exercised	Prix de l'action / Share price \$
1	20 février / February 20, 2017	1 172 500	0,90
2	14 mars / March 14, 2017	3 680	0,87
3	13 juin / June 13, 2017	111 680	0,90
4	8 décembre / December 18, 2017	20 800	0,35

11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) / **11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**
Bons de souscription
Warrants

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

	28 février / February 28, 2018	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	31 août / August 31, 2017	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
	Quantité / Number		Quantité / Number		
Solde au début de la période	6 026 703	0,64	1 876 500	0,37	Balance, beginning of period
Octroyés	-	-	5 796 703	0,94	Granted
Exercés	230 000 ^(7 à 8)	0,35	(1 631 796) ^(1 à 6)	0,35	Exercised
Expirés	-	-	(14 704)	0,35	Expired
Solde à la fin de la période	<u>5 796 703</u>	0,33	<u>6 026 703</u>	0,64	Balance, end of period

No.	Date d'exercice / Exercise date	Nombre d'options exercées / Number of options exercised	Prix de l'action / Share price \$
1	25 janvier / January 25, 2017	177 044	0,69
2	13 mars / March 13, 2017	100 000	0,89
3	7 avril / April 7, 2017	100 000	0,76
4	4 mai / May 4, 2017	385 500	0,71
5	7 juin / June 7, 2017	45 000	0,64
6	16 juin / June 16, 2017	824 252	0,63
7	18 décembre / December 18, 2017	30 000	0,35
8	22 décembre / December 22, 2017	200 000	0,35

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

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

Bons de souscription en circulation / Warrants outstanding	Prix de levée / Exercise price \$	Date d'expiration / Expiry date
2 500 000	0,77	Mars / March 2018
<u>3 296 703</u>	1,07	Décembre / December 2019
<u>5 796 703</u>		

12- RÉSULTATS PAR ACTION

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

13- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

	Période de trois mois close le 28 février / Three-month period ended February 28	
	2018	2017
	\$	\$
Autres débiteurs	(55 574)	49 076
Taxes à recevoir	71 674	(288 562)
Frais payés d'avance	17 401	(156 180)
Créditeurs et charges à payer	<u>(264 581)</u>	<u>9 559</u>
	<u>(231 080)</u>	<u>(385 107)</u>

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES

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

Au cours de la période de six mois close le 28 février 2018, la Société a engagé 28 431 \$ en honoraires professionnels et de consultants (nil en 2017), des frais reliés aux actifs de prospection de 160 011 \$ (277 115 \$ en 2017) et 28 893 \$ (nil en 2017) pour le renouvellement de titres miniers auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière inc., une société dont le chef de la direction est un actionnaire et qui est contrôlée par un administrateur de la Société. En relation avec ces transactions, la Société avait 248 661 \$ à payer au 28 février 2018 (495 801 \$ en 2017).

Au cours de la période de six mois close le 28 février 2018, la Société a engagé des honoraires professionnels et de consultants pour un montant de 42 000 \$ (42 000 \$ en 2017) auprès de la société Relations publiques Paradox, une société contrôlée par un administrateur de la Société. En relation avec ces transactions, la Société avait 32 193 \$ à payer au 28 février 2018 (nil en 2017).

12- EARNINGS PER SHARE

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

13- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	Période de six mois close le 28 février / Six-month period ended February 28		
	2018	2017	
	\$	\$	
(57 833)	(6 249)		Other receivables
97 676	(360 403)		Taxes receivable
51 960	(281 832)		Prepaid expenses
(351 510)	245 775		Accounts payable and accrued liabilities
<u>(259 707)</u>	<u>(402 709)</u>		

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

During the six-month period ended February 28, 2018 the Company incur \$28,431 in professional and consultant fees (2017 - Nil), \$160,011 (2017 - \$277,115) in exploration and evaluation expenditures and \$28,893 (2017 - Nil) for claims renewal with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the chief executive officer is a shareholder, and which is controlled by a director of the Company. In relation with these transactions an amount of \$248,661 was payable as at February 28, 2018 (2017 - \$495,801).

During the six-month period ended February 28, 2018, the Company incurred \$42,000 in professional and consultant fees (2017 - \$42,000) with Paradox Public Relations, a company controlled by a director of the Company. In relation with these transactions an amount of \$32,193 was payable as at February 28, 2018 (2017 - Nil).

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES 14- (suite)

La Société a acquis de Ressources Monarques, les propriétés Caumont, Duval, Lemare, Nisk et Valiquette dont le chef de la direction et un administrateur de la Société détiennent 1 % du produit de fonderie net sur certains titres miniers desdites propriétés.

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

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

	28 février / February 28, 2018	31 août / August 31, 2017	
	\$	\$	
Salaires et charges sociales	648 096	879 006	Salaries and fringe benefits
Rémunération et paiements fondés sur des actions	<u>1 570 992</u>	<u>1 366 341</u>	Compensation and share-based payments
Solde à la fin de la période	<u>2 219 088</u>	<u>2 245 407</u>	Balance at the end of period

RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

The Company acquired from Monarques Resources, the Caumont, Duval, Lemare, Nisk and Valiquette properties of which the chief executive officer and a director of the Company own 50% of the 1% NSR on some of the claims of these properties.

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

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

15- PASSIFS ÉVENTUELS

- a) Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur.
- b) La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditives et de crédits relatifs aux ressources. Cependant, il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens ou comme une dépense admissible pour ce crédit, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales pourrait avoir des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs et la Société.

15- CONTINGENT LIABILITIES

- a) The Company's operations are governed by governmental laws and regulations regarding environmental protection. Environmental consequences are difficult to identify, in terms of level, impact or deadline. At the present time and to the best knowledge of management, the Company is in conformity with the laws and regulations.
- b) The Company is partly financed by the issuance of flow-through shares and by tax credit related to resources. However, there is no guarantee that the funds spent by the Company will qualify as Canadian exploration expenses or as an eligible expense for this credit, even if the Company has committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusals of certain expenses by tax authorities may have negative tax consequences for investors and the Company.

16- ENGAGEMENTS**Autres engagements**

- a) En mai 2014, la Société a signé une convention de location, pour des espaces de bureau à Montréal, venant à échéance en juillet 2019. Les loyers minimaux futurs totalisent 98 538 \$ et comprennent les versements suivants pour les 2 prochaines années : 51 411 \$ en 2018 et 47 127 \$ en 2019.

17- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

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

a) Risque de marché

i) 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 23 633 \$ US et 132 786 € au 28 février 2018 (25 514 \$ US au 28 février 2017). Conséquemment, la Société est exposée au risque de fluctuation du taux de change.

L'impact sur le résultat d'une augmentation ou d'une diminution de 10 % des devises par rapport au dollar canadien serait d'environ 23 250 \$.

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 2018, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 10 % du cours des actions aurait changé les autres éléments du résultat global de la Société par 60 926 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

16- COMMITMENTS**Other commitments**

- a) In May 2014, the Company signed a lease contract for its Montreal office, expiring in July 2019. Minimum payments total \$98,538 and comprise the following payments over the next 2 years; 2018: \$51,411, 2019: \$47,127.

17- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

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

a) Market risk

i) 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 US\$23,633 and €132,786 as at February 28, 2018 (US\$25,514 as at February 28, 2017). Consequently, the Company is exposed to foreign exchange fluctuation.

The impact on profit or loss of a 10% increase or decrease in foreign currencies against the Canadian dollar would be approximately \$23,250.

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 the 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, 2018, a 10% change in stock prices would have changed the Company's other comprehensive income by \$60,926 with all other factors held constant. In practice, the actual results may differ from this sensitivity analysis and the difference could be material.

17- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)**b) Juste valeur**

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

La juste valeur 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. Ce taux étant similaire à celui applicable lors de l'émission de l'instrument. 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 taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que les instruments financiers de la Société fluctuent en raison des taux d'intérêt. La Société est exposée au risque de la juste valeur des équivalents de trésorerie.

e) 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.

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

17- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)**b) Fair value**

The fair value of cash and cash equivalents, accounts receivable, accounts payable 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 used on issuance for the instrument. The fair value of the long-term debt corresponds approximately to 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) Interest rate risk

Interest rate risk is the exposure of the Company's financial instruments to fluctuations in interest rates. The Company is exposed to a risk of fair value on its cash equivalents.

e) Liquidity risk

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

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

18- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

La Société définit maintenant le capital qu'elle gère comme étant la dette à long terme et les capitaux propres. Au 28 février 2018, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui totalisent 17 230 098 \$ et d'une dette à long terme totalisant 3 599 025 \$. Lors de la gestion du capital, les objectifs de la Société sont les suivants : a) s'assurer que l'entité continue d'être en exploitation; b) augmenter la valeur des actifs de l'entité; et c) obtenir des rendements optimaux pour les actionnaires. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de développement minier et de prospection et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais de prospection et d'évaluation, ses activités d'investissement, ses besoins en fonds de roulement et d'augmenter la valeur des actifs de l'entité et d'obtenir des rendements optimaux pour les actionnaires.

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

19- ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

En mars 2018, la Société a encaissé un total de 90 000 \$ suite à l'exercice de 450 000 options d'achat d'actions à 0,20 \$ chacune.

18- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

The Company defines capital that it manages as long-term debt and shareholders' equity. As at February 28, 2018, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$17,230,098 and long-term debt amounting to \$3,599,025. 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 to shareholders. The Company's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities. It also has the objective to have sufficient cash to finance its exploration and evaluation expenses, investing activities, working capital requirements and to increase the value of the entity's assets and to achieve optimal returns to shareholders.

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

19- SUBSEQUENT EVENTS

In March 2018, the Company received a total of \$90,000 following the exercise of 450,000 stock options at \$0.20 each.

19- ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN (suivant)

En avril 2018, la Société a annoncé qu'elle a conclu une entente avec un syndicat de preneurs fermes mené par Canaccord Genuity Corp., aux termes de laquelle ils ont convenu d'acquérir, par voie de placement privé, 5 000 000 d'unités de la Société à un prix de 1,00 \$ l'unité pour un produit brut de 5 000 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription permettra à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société à un prix de 1,25 \$ par action ordinaire, pour une période de 24 mois suivant la date de clôture et inclus une clause de conversion forcée si le titre transige à 2,00\$ et plus pendant 20 jours consécutifs. La Société a convenu d'accorder aux placeurs l'option de vendre jusqu'à 2 000 000 d'unités supplémentaires de la Société aux mêmes modalités et conditions que le placement et pouvant être exercées jusqu'à 48 heures avant la clôture du placement par prise ferme. Le produit net du placement servira à faire progresser le projet Rose lithium-tantale, le fonds de roulement et aux fins générales de la Société.

19- SUBSEQUENT EVENTS (continued)

In April 2018, the Company announced it has entered into an agreement with a syndicate of underwriters led by Canaccord Genuity Corp. pursuant to which they have agreed to purchase, on a bought deal private placement basis, 5,000,000 units of the Company at a price of \$1.00 per Unit for gross proceeds of \$5,000,000. Each Unit consists of one common share of the Company and one-half of one common share purchase warrant. Each full Warrant will entitle the holder thereof to purchase one common share of the Company at a price of \$1.25 per Common Share, for a period of 24 months following the closing date and include an acceleration provision if the closing price of the common shares is greater than \$2.00 per share for at least 20 consecutive trading days. The Company has agreed to grant to the Underwriters an option to sell up to an additional 2,000,000 Units of the Company on the same terms and conditions as the Offering, exercisable at any time up to 48 hours prior to the closing of the Underwritten Offering. The net proceeds of the Offering will be used to advance the Rose Lithium-Tantalum project, as well as for working capital and general corporate purposes.