Corporation Lithium Éléments Critiques
(Une société d'exploration)

États financiers intermédiaires résumés (non audités)

Période de six mois close le 29 février 2024 (Deuxième trimestre)

Critical Elements Lithium Corporation
(An Exploration Company)

Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)

Six-month period ending February 29, 2024 (Second Quarter)

RAPPORT DE LA DIRECTION

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

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

MANAGEMENT'S REPORT

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

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

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

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

Aux actionnaires de
Corporation Lithium Éléments Critiques

Les états financiers intermédiaires résumés ainsi que les notes y afférents pour la période de six mois close le 29 février 2024 sont la responsabilité de la direction de Corporation Lithium Éléments Critiques. Ces états financiers intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent des montants établis à partir des meilleures estimations et meilleur jugement de la direction.

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

Les auditeurs externes de Corporation Lithium Éléments Critiques n'ont pas effectué de revue des états financiers intermédiaires résumés pour la période close le 29 février 2024.

Signé (Jean-Sébastien Lavallée)
Jean-Sébastien Lavallée
Chef de la direction

Signé (Nathalie Laurin)
Nathalie Laurin
Chef de la direction financière

To the shareholders of
Critical Elements Lithium Corporation

Management of Critical Elements Lithium Corporation is responsible for the condensed interim financial statements and the notes thereto for the six-month period ended February 29, 2024. 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 Corporation maintains systems of internal control designed to ensure that financial reporting is pertinent and reliable and assets are safeguarded.

The external auditors of Critical Elements Lithium Corporation have not reviewed the condensed interim financial statements for the period ended February 29, 2024.

Signed (Jean-Sébastien Lavallée)
Jean-Sébastien Lavallée
Chief Executive Officer

Signed (Nathalie Laurin)
Nathalie Laurin
Chief Financial Officer

Corporation Lithium Éléments Critiques
(société d'exploration)

États de la situation financière
(non audités)

Critical Elements Lithium Corporation
(an Exploration Company)

Statements of Financial Position
(Unaudited)

	29 février / February 29, 2024	31 août / August 31, 2023	
ACTIFS	$	$	**ASSETS**
Actifs courants			**Current assets**
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 6)	18 488 647	25 577 070	Cash and cash equivalents (Note 6)
Placement	-	2 000 000	Investment
Titres négociables (note 7)	2 946 801	3 265 785	Marketable securities (Note 7)
Autres débiteurs	193 540	219 377	Other receivables
Taxes à recevoir	962 503	450 506	Taxes receivable
Frais payés d'avance	565 141	226 338	Prepaid expenses
Crédits d'impôt miniers à recevoir	2 262 761	1 728 193	Mining tax credits receivable
	25 419 393	33 467 269	
Actifs non courants			**Non-current assets**
Actifs financiers au titre de placements donnés en garantie (note 8)	4 210 140	4 210 140	Financial asset collateral investments (Note 8)
Immobilisations corporelles (note 9)	264 524	209 543	Fixed assets (Note 9)
Actifs au titre de droits d'utilisation (note 10)	188 207	224 272	Right-of-use assets (Note 10)
Dépôts relatifs aux activités de prospection et d'évaluation	194 983	1 240 460	Deposits related to exploration and evaluation activities
Actifs de prospection et d'évaluation (note 11)	46 518 823	39 630 450	Exploration and evaluation assets (Note 11)
	51 376 677	45 514 865	
Total des actifs	**76 796 070**	**78 982 134**	**Total assets**
PASSIFS			**LIABILITIES**
Passifs courants			**Current liabilities**
Créditeurs et charges à payer	2 808 432	4 053 962	Accounts payable and accrued liabilities
Tranche à court terme des obligations locatives (note 12)	47 536	45 395	Current portion of lease liabilities (Note 12)
	2 855 968	4 099 357	
Passifs non courants			**Non-current liabilities**
Obligations locatives (note 12)	167 555	191 871	Lease liabilities (Note 12)
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés	3 110 880	2 626 762	Deferred income taxes and mining taxes
	3 278 435	2 818 633	
Total des passifs	6 134 403	6 917 990	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			**EQUITY**
Capital social et bons de souscription (notes 13 et 14)	111 034 601	111 034 601	Share capital and warrants (Notes 13 and 14)
Surplus d'apport	10 605 954	10 412 201	Contributed surplus
Déficit	(50 978 888)	(49 382 658)	Deficit
Total des capitaux propres	70 661 667	72 064 144	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	**76 796 070**	**78 982 134**	**Total liabilities and equity**

PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENT (notes 19 et 20) **ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS DATE DU BILAN** (note 23)

CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS (Notes 19 and 20) **AND SUBSEQUENT EVENTS** (Note 23)

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

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

(s) Jean-Sébastien Lavallée , Administrateur – Director

(s) Vanessa Laplante , Administrateur – Director

Corporation Lithium Éléments Critiques
(société d'exploration)

États de la perte nette et de la perte globale

(Non audités)

Critical Elements Lithium Corporation
(an Exploration Company)

Statements of Net Loss and Comprehensive Loss

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 29 février / Three-month period ended February 29		Période de six mois close le 29 février / Six-month period ended February 29		
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	
	$	$	$	$	
CHARGES					**EXPENSES**
Frais généraux d'administration (note 16)	**115 078**	104 710	**220 482**	199 487	General and administrative expenses (note 16)
Salaires et charges sociales	**584 578**	538 908	**1 108 528**	1 120 203	Salaries and fringe benefits
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	**25 866**	64 205	**100 611**	214 599	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	**66 944**	87 522	**280 043**	297 655	Professional and consultants' fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	**34 237**	248 706	**193 753**	1 194 873	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles (note 9)	**10 670**	972	**22 478**	1 672	Depreciation of fixed assets (Note 9)
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation (note 10)	**18 033**	7 372	**36 065**	12 372	Depreciation of right-of-use assets (Note 10)
	855 406	1 052 395	**1 961 960**	3 040 861	
AUTRES					**OTHER**
Revenus d'intérêts	**(293 619)**	(259 505)	**(639 761)**	(442 645)	Interest income
Autres revenus	**(47 859)**	(4 999)	**(47 859)**	(46 965)	Other revenues
Variation de la juste valeur des titres négociables	**416 039**	(1 697 125)	**318 984**	(2 393 346)	Net change in fair value of marketable securities
Étude d'ingénierie d'une usine d'hydroxyde de lithium	**-**	943	**-**	(124 753)	Engineering study of a lithium hydroxide plant
Perte sur taux de change	**1 197**	15 939	**2 906**	20 883	Foreign exchange loss
	75 758	(1 944 747)	**(365 730)**	(2 986 826)	
PERTE (GAIN) AVANT IMPÔTS	**931 164**	(892 352)	1 596 230	54 035	**LOSS (INCOME) BEFORE INCOME TAXES**
Recouvrement d'impôt exigible	**(471 515)**	(147 282)	(484 118)	(247 488)	Current tax recovery
Dépense d'impôt différé	**471 515**	147 282	484 118	247 488	Deferred tax expense
PERTE (GAIN) NETTE ET PERTE GLOBALE DE LA PÉRIODE	**931 164**	**(892 352)**	1 596 230	54 035	**NET LOSS (INCOME) AND COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD**
PERTE (GAIN) NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE (note 15)	**0,00**	**0,00**	(0,01)	0,00	**BASIC AND DILUTED NET LOSS (INCOME) PER SHARE** (Note 15)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)	**217 785 300**	**214 642 026**	217 785 300	217 785 300	**WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED)**

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

Corporation Lithium Éléments Critiques
(société d'exploration)

États des variations des capitaux propres
(Non audités)

Critical Elements Lithium Corporation
(an Exploration Company)

Statements of Changes in Equity
(Unaudited)

	Capital social et bons de souscription / Share capital and warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit cumulé / Accumulated deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
	$	$	$	$	
Solde au 31 août 2022	96 709 094	9 641 951	(46 129 898)	60 221 147	**Balance, August 31, 2022**
Exercice d'options d'achat d'actions (note 14)	582 699	(186 699)	-	396 000	Share purchase options exercised (Note 14)
Exercice de bons de souscription (note 14)	12 049 340	-	-	12 049 340	Warrants exercised (Note 14)
Exercice d'options aux courtiers (note 14)	1 693 468	(631 038)	-	1 062 430	Brokers options exercised (Note 14)
Unités d'actions différées et unités d'actions incessibles octroyées (note 14)	-	192 766	-	192 766	Deferred share units and Restricted share units granted (Note 14)
Options octroyées (note 14)	-	1 002 107	-	1 002 107	Options granted (Note 14)
	111 034 601	**10 019 087**	**(46 129 898)**	**74 923 790**	
Perte nette pour la période	-	-	(54 035)	(54 035)	Net loss for the period
Solde au 28 février 2023	**111 034 601**	**10 019 087**	**(46 183 933)**	**74 869 755**	**Balance, February 28, 2023**
Solde au 31 août 2023	111 034 601	10 412 201	(49 382 658)	72 064 144	**Balance, August 31, 2023**
Unités d'actions différées et unités d'actions incessibles octroyées (note 14)	-	193 753	-	193 753	Deferred share units and Restricted share units granted (Note 14)
	111 034 601	**10 605 954**	**(49 382 658)**	**72 257 897**	
Perte nette pour la période	-	-	(1 596 230)	(1 596 230)	Net loss for the period
Solde au 29 février 2024	**111 034 601**	**10 605 954**	**(50 978 888)**	**70 661 667**	**Balance, February 29, 2024**

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

Tableaux des flux de trésorerie | Statements of Cash Flows

(Non audités) | (Unaudited)

	Période de trois mois close le 29 février Three-month period ended February 29		Période de six mois close le 29 février Six-month period ended February 29		
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	
			$	$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					**OPERATING ACTIVITIES**
(Perte) gain nette	**(931 164)**	892 353	**(1 596 230)**	(54 035)	Net (loss) income
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :					Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	**34 237**	248 706	**193 753**	1 167 231	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	**10 670**	972	**22 478**	1 672	Depreciation of fixed assets
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	**18 033**	7 372	**36 065**	12 372	Depreciation of right-of-use assets
Variation de la juste valeur des titres négociables	**416 039**	(1 697 126)	**314 984**	(2 393 346)	Net change in fair value of the marketable securities
Intérêts courus	**154 989**	23 059	**154 989**	36 736	Accrued interest
	(297 196)	(524 664)	**(869 961)**	(1 229 370)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 17)	**(1 268 218)**	(32 135)	**(2 524 899)**	(1 740 753)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 17)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**(1 565 414)**	(556 799)	**(3 394 860)**	(2 970 123)	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					**FINANCING ACTIVITIES**
Remboursements des obligations locatives	**(11 215)**	(6 927)	**(22 175)**	(12 082)	Repayment of lease liabilities
Crédits d'impôt relatifs aux ressources et de crédits d'impôts miniers	**987 065**	300 751	**987 065**	300 751	Tax credits related to resources and mining tax credits
Produits provenant de l'exercice d'options d'achat d'actions, de bons de souscription et d'options aux courtiers	**-**	7 832 463	**-**	13 535 412	Proceeds from exercise of share purchase options, warrants and brokers options
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**975 850**	8 126 287	**964 890**	13 824 081	Cash flows related to financing activities

Tableaux des flux de trésorerie / Statements of Cash Flows

(Non audités) (Unaudited)

	Période de trois mois close le 29 février Three-month period ended February 29		Période de six mois close le 29 février Six-month period ended February 29		
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	
	$	$	$	$	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					**INVESTING ACTIVITIES**
Acquisition de titres négociables	**-**	-	**-**	(1 400 000)	Acquisition of marketable securities
Acquisition d'immobilisations	**-**	(10 789)	**(77 459)**	(14 855)	Acquisition of fixed assets
Encaissement d'un placement	**-**	-	**2 000 000**	-	Proceeds from investment
Acquisition d'un actif financier au titre d'un placement donné en garantie	**-**	-	**-**	(2 854 332)	Acquisition of financial asset collateral
Ajout d'actifs de prospection et d'évaluation	**(3 086 534)**	(1 205 536)	**(6 580 994)**	(2 516 564)	Additions to exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**(3 086 534)**	(1 216 325)	**(4 658 453)**	(6 785 751)	Cash flows related to investment activities
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	**(3 676 098)**	6 353 163	**(7 088 423)**	4 068 207	**CASH AND CASH EQUIVALENTS VARIATION**
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	**22 164 745**	27 522 080	**25 577 070**	29 807 036	**CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD**
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	**18 488 647**	33 875 243	**18 488 647**	33 875 243	**CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD**

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie (note 17). / Items not affecting cash and cash equivalents (Note 17).

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

1- STATUTS CONSTITUTIFS ET NATURE DES ACTIVITÉS

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

1- STATUTE OF INCORPORATION AND NATURE OF ACTIVITIES

Critical Elements Lithium Corporation (the "Corporation"), incorporated under the *Business Canadian Corporations Act*, is involved in the acquisition, exploration, development and processing of critical minerals mining properties in Canada. Its shares are traded on the TSX Venture Exchange under the symbol CRE, on the OTCQX International under the symbol CRECF and on the Frankfurt Stock Exchange under the symbol F12. The address of the Corporation's head office and registered office is 80, de la Seigneurie West Blvd, Suite 201, Blainville, Québec, J7C 5M3.

2- NATURE DES OPÉRATIONS ET MODE DE PRÉSENTATION

La Société a déterminé que l'une de ses propriétés minières, à savoir Rose lithium-tantale, contient des réserves de minerai économiquement recouvrables. Au 29 février 2024, la Société a déterminé que la propriété Rose lithium-tantale était toujours au stade de prospection, puisque la Société n'a pas encore obtenu tout le financement et les permis nécessaires pour démarrer la construction et la phase de développement du projet Rose lithium-tantale. La Société n'a pas encore déterminé si ses autres propriétés contiennent des réserves de minerai économiquement recouvrables.

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

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

2- NATURE OF OPERATIONS AND BASIS OF PRESENTATION

The Corporation has determined that one of its mining properties, namely Rose Lithium-Tantalum, has economically recoverable ore reserves. As at February 29, 2024, the Corporation determined that it was still in the exploration stage with respect to its Rose Lithium-Tantalum property because it has not yet obtained all the required financing and permits to start the construction and development phase of the Rose Lithium-Tantalum Project. The Corporation has not yet determined whether its other properties have economically recoverable ore reserves.

The exploration and development of mineral deposits involves significant financial risks. The success of the Corporation 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 Corporation holds an interest, in accordance with industry standards for the current stage of exploration of such properties, these procedures do not guarantee the Corporation's property title. The property title may be subject to unregistered prior agreements and non-compliant with regulatory requirements.

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

Pour la période de six mois close le 29 février 2024, la Société a enregistré une perte nette de 1 596 230 $ (gain de 54 035 $ en 2023) et a des flux de trésorerie négatifs liés aux activités opérationnelles de 3 394 860 $ (2 970 123 $ en 2023). De plus, au 29 février 2024, la Société a un déficit cumulé de 50 978 888 $ (46 183 933 $ en 2023). Celle-ci étant au stade de la prospection, elle n'a pas de revenu ni de flux de trésorerie positifs provenant de son exploitation. Conséquemment, la direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et de s'acquitter de ses engagements et ses obligations dans le cours normal des activités.

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

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

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

For the six-month period ended February 29, 2024, the Corporation recorded a net loss of $1,596,230 (2023 – income of $54,035) and has negative cash flows from operations of $3,394,860 (2023 - $2,970,123). In addition, as at February 29, 2024, the Corporation has a cumulated deficit of $50,978,888 (2023 - $46,183,933). The Corporation is still in the exploration stage and, as such, no revenue or positive cash flows have yet been generated from its operating activities. Consequently, management periodically seeks financing through the issuance of shares, the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations and to discharge its commitments and liabilities in the normal course of operations.

The Corporation 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 Corporation will have to raise additional funds. If management is unable to obtain new funding, the Corporation may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.

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

3- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers résumés intermédiaires non audités ne comportent pas toutes les informations et notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les méthodes comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers audités pour l'exercice clos du 31 août 2023, préparés conformément aux IFRS, telles qu'elles sont publiées par l'IASB. Par conséquent, ces états financiers résumés intermédiaires non audités et les notes y afférentes devraient être lus en parallèle avec les états financiers audités pour l'exercice clos le 31 août 2023. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers le 26 avril 2024.

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, 2023, 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, 2023. On April 26, 2024, the Board of Directors approved, for issuance, these financial statements.

4- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers intermédiaires résumés non audités ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables que celles qui ont été utilisées pour établir les états financiers audités de l'exercice clos le 31 août 2023, sauf indication contraire ci-dessous.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

These unaudited condensed interim financial statements have been prepared following the same accounting policies used in the audited financial statements for the year ended August 31, 2023, unless otherwise specified hereunder.

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

La Société n'a pas encore adopté certaines normes, interprétations de normes existantes et amendements qui ont été publiés mais dont la date d'entrée en vigueur est postérieure au 31 août 2023. Ces mises à jour ne devraient pas avoir d'impact significatif sur la Société et ne sont donc pas discutées ici.

5- ACCOUNTING STANDARDS ISSUED BUT NOT YET APPLIED

The Corporation has not yet adopted certain standards, interpretations to existing standards and amendments which have been issued but have an effective date of later than August 31, 2023. These updates are not expected to have a significant impact on the Corporation and are therefore not discussed herein.

6- TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

6- CASH AND CASH EQUIVALENTS

	29 février / February 29, 2024	28 février / February 28, 2023	
	$	$	
Trésorerie	405 582	33 875 243	Cash
Équivalents de trésorerie	18 083 065	-	Cash equivalents
	18 488 647	33 875 243	

Au 29 février 2024, la trésorerie et les équivalents de trésorerie totalise 18 488 647 $. Les équivalents de trésorerie consistent en cinq certificats de placement garanti émis par une institution financière canadienne portant intérêt à un taux de 4,75 % à 4,99 % respectivement et venant à échéance en mars 2024 et avril 2024.

As at February 29, 2024, cash and cash equivalents totaled $18,488,647. Cash equivalents consist of five guaranteed investment certificates issued by Canadian financial institutions, bearing interest at rates of 4.75% and 4,99% respectively and maturing in March 2024 to April 2024.

7- TITRES NÉGOCIABLES

7- MARKETABLE SECURITIES

	29 février / February 29, 2024	31 août / August 31, 2023	
	$	$	
5 250 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc. – niveau 1	78 750	131 250	5,250,000 common shares of Lomiko Metals Inc. – level 1
21 188 actions ordinaires de Pasofino Gold Limited – niveau 1	8 051	9 535	21,188 common shares of Pasofino Gold Limited – level 1
13 000 000 (2022 - 12 051 770) actions ordinaires de Power Nickel Inc. – niveau 1	2 860 000	3 125 000	13 000 000 (2022 - 12,051,770) common shares of Power Nickel Inc.- level 1
474 115 (2022 – nil) bons de souscription de Power Nickel Inc. – niveau 3	-	-	474,115 (2022 – Nil) warrants of Power Nickel Inc. – level 3
	2 945 801	3 265 785	

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

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

Le 31 mars 2023, la Société a acquis 948 230 unités de Power Nickel Inc. à un prix de 0,25 $ par unité. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet à la Société d'acquérir une action ordinaire au prix de 0.50 $ pour une période de 5 ans.

On March 31, 2023, the Corporation acquired 948,230 units from Power Nickel Inc. at a price of $0.25 per unit. Each unit consists of one common share and one-half of one common share purchase warrant. Each full warrant entitles the Corporation to acquire one common shares at a price of $0.50 for a period of 5 years.

Lors de la création et au 29 février 2024, la juste valeur des bons de souscription de Power Nickel Inc. achetés en 2023 a été évaluée à l'aide du modèle d'évaluation des options Black-Scholes. Au 29 février 2024, la juste valeur de 85 649 $ des bons de souscription a été reportée hors bilan et sera comptabilisée sur la durée de vie contractuelle des bons de souscription.

At inception and as at February 29, 2024, the fair value of the Power Nickel Inc. warrants purchased in 2023 was measured using the Black-Scholes option pricing model. As of February 29, 2024, the fair value of the warrants of $85,649 has been deferred off balance sheet and will be recognized over the contractual life of warrants.

8- ACTIFS FINANCIERS AU TITRE DE PLACEMENTS DONNÉS EN GARANTIE

8- FINANCIAL ASSET COLLATERAL INVESTMENTS

En mai 2022, le plan de de réhabilitation et de restauration de la Société concernant le projet Rose lithium-tantale a été accepté par le ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles de la province de Québec (MERN). Ce plan est assorti d'une garantie financière couvrant le coût de la restauration de l'ensemble du site minier s'élevant à 21 692 923 $. En septembre 2022, un versement égal à la moitié de ce montant a été effectué sous forme de cautionnement par une compagnie

In May 2022, the Corporation's rehabilitation and restoration plan for the Rose Lithium-Tantalum project was accepted by the Ministry of Energy and Natural Resources of the province of Québec (MERN). This plan is accompanied by a financial guarantee covering the cost of restoring the entire mine site amounting to $21,692,923. In September 2022, a payment equal to half of this amount was made in the form of a bond by an insurance company, in order to preserve the Corporation's liquidity. In May 2023, a payment equal

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

d'assurance et ce, par souci de préserver les liquidités de la Société. En mai 2023, un versement égal à la moitié du versement de septembre 2022 a été effectué selon les mêmes termes que le versement de septembre 2022. Le dernier versement devra être effectué en mai 2024. La Société a fourni à la compagnie d'assurance une garantie sous la forme d'une lettre de crédit irrévocable d'une banque canadienne, pour un montant égal à 25 % du montant cautionné, ajustable à chaque changement apporté subséquemment au solde de cautionnement pour s'assurer qu'il est à tout moment égal à au moins 25 % du montant cautionné.

La Société a donné en garantie des certificats de dépôt garantis non rachetables de 2 854 332 $ et 1 355 808 $, renouvelables auprès d'une institution financière canadienne, à titre de garantie pour la lettre de crédit émise par cette institution financière. Ces certificats portent intérêt à un taux de 5,25 % et 5,33 % respectivement et viennent à échéance en mars 2024 et mai 2024. Ces certificats de dépôt garantis seront renouvelés à l'échéance au taux de marché.

8- FINANCIAL ASSET COLLATERAL INVESTMENTS (continued)

to half the September 2022 payment was made under the same terms as the September 2022 payment. The final installment is due in May 2024. The Corporation provided the insurance company with a guarantee in the form of an irrevocable letter of credit from a Canadian bank, for an amount equal to 25% of the bonded amount, adjustable with each subsequent change to the bonded balance to ensure that it is at all times equal to at least 25% of the bonded amount.

The Corporation has pledged non-redeemable guaranteed certificates of deposit of $2,854,332 and $1,355,808 renewable with a Canadian financial institution, as security for the letter of credit issued by that financial institution. These certificates bear interest at a rate of 5.25% and 5.33% respectively and mature in March 2024 and May 2024. These non-redeemable guaranteed certificates will be renewed at maturity at the market rate.

9- IMMOBILISATIONS CORPORELLES / 9- FIXED ASSETS

	Mobilier de bureau / Office Equipment	Matériel informatique et logiciel / Computer Equipment and software	Améliorations locatives / Leasehold improvements	Autres équipements / Other equipment	Total
Coût / Cost	$	$	$	$	$
Solde au 1er septembre 2022 / Balance as at September 1, 2022	51 905	16 083	-	73 737	141 725
Acquisitions / Additions	41 838	57 367	49 803	-	149 008
Disposition / Disposal	(45 367)	-	-	-	(45 367)
Solde au 31 août 2023 / Balance as at August 31, 2023	48 376	73 450	49 803	73 737	245 366
Acquisitions / Additions	-	22 806	3 059	51 594	77 459
Disposition / Disposal	-	(13 918)	-	-	(13 918)
Solde au 29 février 2024 / Balance as at February 29, 2024	48 376	82 338	52 862	125 331	308 907
Cumul des amortissements / Accumulated depreciation					
Solde au 1er septembre 2022 Balance as at September 1, 2022	47 763	13 954	-	-	61 717
Amortissement / Depreciation	3 685	9 173	2 965	-	15 823
Disposition / Disposal	(41 717)	-	-	-	(41 717)
Solde au 31 août 2023 / Balance as at August 31, 2023	9 731	23 127	2 965	-	35 823
Amortissement / Depreciation	4 018	11 148	7 312	-	22 478
Disposition / Disposal	-	(13 918)	-	-	(13 918)
Solde au 29 février 2024 / Balance as at February 29, 2024	13 749	20 357	10 277	-	44 383
Valeur nette comptable / Net book value					
Solde au 31 août 2023 / Balance as at August 31, 2023	38 645	50 323	46 838	73 737	209 543
Solde au 29 février 2024 / Balance as at February 29, 2024	34 627	61 981	42 585	125 331	264 524

10- ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

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

10- RIGHT-OF-USE ASSETS

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

	29 février / February 29, 2024	31 août / August 31, 2023	
	$	$	
Actifs au titre de droits d'utilisation			**Right-of-use assets**
Solde au début de la période	224 272	38 328	**Balance, beginning of period**
Acquisition de droits d'utilisation	-	257 774	Acquisition of right-of-use
Radiation	-	(26 663)	Write-off
Amortissement	(36 065)	(45 167)	Depreciation
Solde à la fin de la période	188 207	224 272	**Balance, end of period**

En mars 2023, la Société a cédé son bail pour son bureau situé à Montréal, y compris toutes les obligations liées à un autre locataire, avant la fin de son échéance. Cette cession a donné lieu à la comptabilisation d'une radiation des droits d'utilisation pour un montant de 26 663 $.

In March 2023, the Corporation ceded its lease for its Montreal office including all related obligations to another tenant before the end of its term. This disposal gave rise to a write-off of rights of use in the amount of $26,663.

11- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	29 février / February 29, 2024	31 août / August 31, 2023	
	$	$	
Propriétés minières	5 686 396	5 434 247	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	40 832 427	34 196 203	Exploration and evaluation expenses
	46 518 823	39 630 450	

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

11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Propriétés minières : / Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2022 / Balance as at August 31, 2023	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to resources	Refacturation / Rebilling	Solde au 29 février 2024 / Balance as at February 29, 2024
			$	$	$	$	$
Québec / Québec:							
Rose lithium-tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	5 380 946	252 149	-	-	5 633 095
Rose Nord	-	SNRC33C01	9 316	-	-	-	9 316
Rose Sud	-	32N16	19 250	-	-	-	19 250
Arques	1,4 % et 2 %	SNRC32013, 32014	1 627	-	-	-	1 627
Caumont	1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %	SNRC32N07, 32N08, 32N09	7 103	-	-	-	7 103
Duval	-	32012	2 750	-	-	-	2 750
Dumulon	-	SNRC32N09	2 181	-	-	-	2 181
Lemare	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32014	1	-	-	-	1
Bourier	1,4 % 1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %	SNRC32014, 32015 SNRC32N07, 32N08, 32N09	2 278	-	-	-	2 278
Bloc 1	-	SNRC32012	4 726	-	-	-	4 726
Blocs 2 à 6	-	SNRC32012	525	-	-	-	525
Bloc 7	-	SNRC32N09	3 544	-	-	-	3 544
			5 434 247	252 149	-	-	5 686 396

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

11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Frais de prospection et d'évaluation : / Exploration and evaluation expenses:	Solde au 31 août 2023 / Balance as at August 31, 2023	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to resources	Refacturation / Rebilling	Solde au 29 février 2024 / Balance as at February 29, 2024
	$	$	$	$	$
Québec / Québec:					
Rose lithium-tantale	32 254 995	7 488 369	(963 126)	-	38 780 238
Arques	54 588	12 794	(6 016)	-	61 366
Caumont	203 505	125	(48)	-	203 461
Duval	69 871	25 882	(11 093)	-	84 660
Dumulon	73 364	42	(16)	-	73 366
Lemare	1 051 189	56 870	(21 428)	-	1 086 631
Valiquette	103 210	393	(156)	-	103 447
Bourier	25 812	458 969	(145)	(455 110)	29 671
Nisk	51 712	83	(34)	-	51 761
Bloc 1	127 770	82	(34)	-	127 818
Blocs 2 à 6	19 154	-	-	-	19 154
Bloc 7	113 858	82	(34)	-	113 906
Rose Nord	11 556	23 038	(9 939)	-	24 655
Rose Sud	35 619	62 119	(25 445)	-	72 293
	34 196 203	8 128 848	(1 037 514)	(455 110)	40 832 427
	39 630 450	8 380 997	(1 037 514)	(455 110)	46 518 823

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

11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Propriétés minières : / Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2022 / Balance as at August 31, 2022	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to resources	Refacturation / Rebilling	Solde au 31 août 2023 / Balance as at August 31, 2023
			$	$	$	$	$
Québec / Québec:							
Rose lithium-tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	5 124 945	256 001	-	-	5 380 946
Rose Nord	-	SNRC33C01	9 316	-	-	-	9 316
Rose Sud	-	32N16	-	19 250			19 350
Arques	1,4 % et 2 %	SNRC32013, 32014	1 627	-	-	-	1 627
Caumont	1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %	SNRC32N07, 32N08, 32N09	7 103	-	-	-	7 103
Duval	-	32012	-	2 750			2 750
Dumulon	-	SNRC32N09	2 181	-	-	-	2 181
Lemare	1,4 %, 2 % et 3 %	SNRC32011, 32012, 32014	1	-	-	-	1
Bourier	1,4 % 1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %	SNRC32014, 32015 SNRC32N07, 32N08, 32N09	2 278		-	-	2 278
Bloc 1	-	SNRC32012	4 726	-	-	-	4 726
Blocs 2 à 6	-	SNRC32012	525	-	-	-	525
Bloc 7	-	SNRC32N09	3 544	-	-	-	3 544
			5 156 246	278 001	-	-	5 434 247

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

11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Frais de prospection et d'évaluation : / Exploration and evaluation expenses:	Solde au 31 août 20221 / Balance as at August 31, 2022	Augmentation / Addition	Crédits d'impôt relatifs aux ressources / Tax credits related to resources	Refacturation / Rebilling	Solde au 31 août 2023 / Balance as at August 31, 2023
	$	$	$	$	$
Québec / Québec:					
Rose lithium-tantale	25 003 059	7 512 158	(260 222)	-	32 254 995
Rose Nord	-	19 630	(8 074)		11 556
Rose Sud	-	57 945	(22 327)		35 619
Arques	39 983	25 042	(10 437)	-	54 588
Caumont	186 498	26 488	(9 481)	-	203 505
Duval	45 476	42 414	(18 019)	-	69 871
Dumulon	58 277	25 897	(10 810)	-	73 364
Lemare	184 211	1 530 663	(663 685)	-	1 051 189
Valiquette	88 147	25 855	(10 792)	-	103 210
Bourier	25 767	97 581	(35)	(97 501)	25 812
Nisk	51 555	4 792	-	(4 635)	51 712
Bloc 1	122 182	9 040	(3 452)	-	127 770
Blocs 2 à 6	13 203	9 683	(3 732)	-	19 154
Bloc 7	108 432	8 752	(3 326)	-	113 858
	25 926 790	9 395 941	(1 024 392)	(102 136)	34 196 203
	31 083 036	9 673 942	(1 024 392)	(102 136)	39 630 450

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

Québec

Propriété Rose lithium-tantale

La propriété Rose lithium-tantale est composée de 473 titres miniers représentant une superficie de 244,99 km² ainsi qu'un bail minier représentant 1,57 km². La propriété se retrouve dans le segment nord-est de la province du Supérieur et à l'intérieur de la ceinture de roche verte d'Eastmain. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 2 % sur les produits de fonderie nets de certains titres miniers dont la moitié pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 $.

Propriété Rose Nord

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

Propriété Rose Sud

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

Propriété Arques

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

Propriété Bourier

La propriété Bourier est constituée d'un bloc de 304 titres miniers (dont 203 de ses titres sont détenus à 49 % par Lomiko Metals inc. (« Lomiko »)) couvrant une superficie de 15 616,47 hectares sur environ 30 kilomètres de longueur. Elle longe le côté est du nouveau complexe hydroélectrique de la rivière Rupert. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 87 titres miniers.

11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Québec

Rose Lithium-Tantalum Property

The Rose Lithium-Tantalum property consists of 473 claims covering a total area of 244.99 km² and a mining lease representing 1.57 km². It lies in the northeastern part of Superior Province, within the Eastmain greenstone belt. It is wholly owned by the Corporation and is subject to a 2% net smelter return ("NSR") on some claims, half of which can be bought back for $1,000,000.

Rose North Property

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

Rose South Property

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

Arques Property

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

Bourier Property

The Bourier Property is composed of one block totaling 304 claims (of which 203 claims are 49%-owned per Lomiko Metals Inc. ("Lomiko")) covering an area of 15,616.47 hectares for some 30 kilometers in length. It is located just along the east side of the new Rupert hydroelectric complex. It is wholly owned by the Corporation and is subject to a 1.4% NSR on 87 claims.

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

Québec (suite)

Propriété Bourier (suite)

ENTENTE AVEC LOMIKO

Le 24 avril 2021, la Société a conclu une convention d'options avec la société Lomiko octroyant le droit à Lomiko d'acquérir un intérêt pouvant atteindre jusqu'à 70 % dans la propriété Bourier. Cette convention d'options a été amendé en décembre 2021 et décembre 2023.

Le 31 décembre 2023, Lomiko a transmis un avis à la Société, confirmant l'exercice de la première option lui permettant ainsi une participation initiale de 49 % dans la propriété Bourier.

Le 1e avril 2024, Lomiko a informé la Société qu'elle n'exercera pas la seconde option qui lui aurait permis d'acquérir jusqu'à 70 % de la propriété Bourier. En conséquence et en conformité avec la convention d'options les parties ont formés une coentreprise dans laquelle Critical Elements détient un intérêt de 51 %.

Redevances

Suite à l'exercice de la première option par Lomiko, Critical Elements recevra une redevance égale à 2 % du produit net de fonderie résultant de l'extraction et de la production des matières minérales sur la propriété Bourier.

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

Droits de commercialisation du lithium

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

11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Québec (continued)

Bourier Property (continued)

AGREEMENT WITH LOMIKO

On April 24, 2021, the Corporation entered into an option agreement with Lomiko granting Lomiko the right to earn up to a 70% interest in the Bourier property. This option agreement was amended in December 2021 and December 2023.

On December 31, 2023, Lomiko sent a notice to the Corporation confirming the exercise of the first option, giving it an initial 49% interest in the Bourier property.

On April 1, 2024, Lomiko informed the Corporation that it would not exercise its second option to acquire up to 70% of the Bourier property. As a result, and in accordance with the option agreement, the parties have formed a joint venture in which Critical Elements holds a 51% interest.

Royalty

Following the exercise of the First Option by Lomiko, Critical Elements shall receive a royalty equal to 2% net smelter returns resulting from the extraction and production of any minerals on the Bourier Property.

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

Lithium Marketing Rights

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

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

Québec (suite)

Propriété Caumont

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

Propriété Dumulon

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

Propriété Duval

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

Propriété Lemare

La propriété Lemare est constituée d'un bloc de 233 titres miniers couvrant une superficie de 11 206,17 hectares sur environ 20 kilomètres de longueur, selon une orientation SO-NE. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 79 titres miniers, une redevance de 2 % sur 56 titres miniers et une redevance de 3 % sur 6 titres miniers. Une redevance de 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 $ sur 141 titres miniers.

11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Québec (continued)

Caumont Property

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

Dumulon Property

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

Duval Property

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

Lemare Property

The Lemare Property is composed of one block totaling 233 claims covering an area of 11,206.17 hectares for over 20 kilometers in length in a SW-NE direction. It is wholly owned by the Corporation and is subject to a 1.4% NSR on 79 claims, a NSR of 2% on 56 claims and a NSR of 3% on 6 claims. 1% of the NSR can be bought back for $1,000,000 on 141 claims.

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

Québec (suite)

Propriété Nisk

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

ENTENTE AVEC POWER NICKEL

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

Le 17 juillet 2023, Power Nickel a transmis un avis à la Société confirmant l'exercice de la première option et lui permettant ainsi une participation initiale de 50 % dans la propriété Nisk.

Le 17 juillet 2023, Power Nickel a également transmis un avis indiquant son intention d'exercer la deuxième option et ainsi augmenter son intérêt indivis dans la propriété Nisk, en passant d'une participation de 50 % à 80 %.

Le 21 mars 2024, Power Nickel a informé la Société avoir complété une estimation des ressources ainsi que son engagement de financer des travaux d'exploration additionnel sur la propriété Nisk et du fait même Power Nickel procède à l'exercice de la seconde option de l'entente d'option intervenue le 22 décembre 2020 qui lui permet d'acquérir 80 % sur ladite propriété. En conséquence et en conformité avec la convention d'options les parties ont formés une coentreprise dans laquelle la Société détient un intérêt de 20 %.

Après l'exercice de la deuxième option et jusqu'à ce qu'une étude de faisabilité définitive concernant les activités d'extraction et de production sur la propriété soit remise à la coentreprise, Critical Elements conservera une participation non dilutive de 20 % dans la coentreprise et ne contribuera pas aux coûts de la coentreprise.

11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Québec (continued)

Nisk Property

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

AGREEMENT WITH POWER NICKEL

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

On July 17, 2023, Power Nickel Inc. sent a notice to the Corporation confirming the exercise of the first option, earning an initial 50% interest in the Nisk property.

On July 17, 2023, Power Nickel sent a notice indicating its intention to exercise the second option, thereby increasing its undivided interest in the Nisk property from 50% to 80%.

On March 21, 2024, Power Nickel informed the Corporation that it had completed a resource estimate and commitment to fund additional exploration work on the Nisk property, and by the fact Power Nickel proceed to the exercise the second option under the option agreement signed on December 22, 2020, to earn an 80% interest in the property. As a result, and in accordance with the option agreement, the parties have formed a joint venture in which Critical Elements holds a 20% interest.

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

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

Québec (suite)

Propriété Nisk (suite)

Redevances

Suite à l'exercice de la première et de la seconde option par Power Nickel, Critical Elements recevra, en cas de découverte de lithium, une redevance égale à 2 % sur les revenus nets de fonderie résultant de l'extraction et de la production de produits de lithium, y compris le minerai, le concentré et les produits chimiques de lithium, résultant des activités d'extraction et de production sur Nisk, y compris la transformation en produits chimiques. Power Nickel aura le droit à tout moment d'acheter 50 % de la redevance et de réduire ainsi la redevance à 1 % en versant à Critical Elements un montant total en espèces de 2 000 000 $.

Droits de commercialisation du lithium

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

Propriété Valiquette

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

11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Québec (continued)

Nisk Property (continued)

Royalty

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

Lithium Marketing Rights

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

Valiquette Property

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

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

Québec (suite)

Propriété Bloc 1

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

Propriété Blocs 2 à 6

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

Propriété Bloc 7

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

11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Québec (continued)

Bloc 1 Property

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

Blocs 2 to 6 Property

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

Bloc 7 Property

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

12- OBLIGATIONS LOCATIVES

Rapprochement de la variation de l'obligation locative :

12- LEASE LIABILITIES

Reconciliation of the movement of lease liabilities:

	29 février / February 29, 2024	**31 août / August 31, 2023**	
	$	$	
Solde au début de la période	237 266	41 218	**Balance, beginning of period**
Augmentations	-	257 774	Additions
Remboursement de l'obligation locative	(32 475)	(44 536)	Repayment of lease obligations
Radiation	-	(29 088)	Write-off
Intérêts sur l'obligation locative	10 300	11 898	Interest on lease liabilities
Solde à la fin de la période	215 091	237 266	**Balance, end of period**
Moins : tranche à court terme	47 536	45 395	Minus: Current portion
	167 555	191 871	

En février et mars 2023, la Société a signé de nouveaux baux respectivement pour des bureaux situés à Blainville et Longueuil. Ces transactions ont été comptabilisées en augmentation des obligations locatives.

In February and March 2023, the Corporation signed new leases for respectively offices in Blainville and Longueuil. These transactions were accounted for as additions to lease obligations.

12- OBLIGATIONS LOCATIVES (suite)

En mars 2023, la Société a cédé son bail pour son bureau situé à Montréal, y compris toutes les obligations liées à un autre locataire, avant la fin de son échéance. Cette cession a donné lieu à une radiation sur l'obligation locative d'un montant de 29 088 $.

L'obligation locative contractuelle est payable comme suit :

	29 février / February 29, 2024	31 août / August 31, 2023	
	$	$	
Moins d'un an	47 536	45 395	Less than one year
Un à cinq ans	167 555	191 871	One to five years
Total	215 091	237 266	Total

Montant comptabilisé au résultat net :

	29 février / February 29, 2024	31 août / August 31, 2023	
	$	$	
Intérêts sur l'obligation locative	10 300	11 898	Interest on lease liabilities

12- LEASE LIABILITIES (continued)

In March 2023, the Corporation ceded its lease for its Montreal office including all obligations, to another tenant before the end of its term. This disposal resulted in a write-off of the lease obligation in the amount of $29,088.

Contractual lease rentals are payable as follows:

Amount recognized in net earnings:

13- CAPITAL SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

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

	29 février / February 29, 2024		31 août / August 31, 2023		
	Quantité / Number	Montant / Amount	Quantité / Number	Montant / Amount	
		$		$	
Solde au début de la période	217 785 300	111 034 601	209 531 735	96 709 094	**Balance, beginning of period**
Exercice d'options d'achat d'actions	-	-	500 000	582 699	Share purchase options exercised
Exercice de bons de souscription	-	-	6 860 694	12 049 340	Warrants exercised
Exercice d'options aux courtiers	-	-	892 871	1 693 468	Brokers options exercised
Solde à la fin de la période	217 785 300	111 034 601	217 785 300	111 034 601	**Balance, end of period**

13- SHARE CAPITAL

Authorized

Unlimited number of common shares without par value

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

13- CAPITAL SOCIAL (suite)

Pour l'exercice clos le 31 août 2023

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

Au cours de l'exercice, la Société a encaissé 12 049 340 $ suite à l'exercice de 6 860 694 bons de souscription à un prix de 1,75 $ et 2,50 $ chacun.

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

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

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

13- SHARE CAPITAL (continued)

For the year ended August 31, 2023

During the year, the Corporation received $396,000 following the exercise of 500,000 share purchase options at a price varying between $0.73 and $1.26 each. Following this exercise, an amount of $186,699 was reclassified from contributed surplus to share capital, for a total increase in share capital of $582,699.

During the year, the Corporation received $12,049,340 following the exercise of 6,860,694 warrants at a price varying between $1.75 and $2.50 each.

During the year, the Corporation received $1,062,430 following the exercise of 892,871 brokers options at a price varying between $1.10 and $1.75 each. Following this exercise, an amount of $631,038 was reclassified from contributed surplus to share capital, for a total increase in share capital of $1,693,468.

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

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

14- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Options d'achat d'actions

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

14- SHARE-BASED PAYMENTS

Share purchase options

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

	29 février / February 29, 2024		31 août / August 31, 2023		
	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	3 339 332	1,40	3 450 000	1,18	**Balance, beginning of period**
Octroyées	-		539 332	2,28	Granted
Exercées	-		(500 000)	0,79	Exercised
Expirées	-		(150 000)	1,25	Expired
Solde à la fin de la période	3 339 332	1,40	3 339 332	1,40	**Balance, end of period**
Options pouvant être exercées à la fin de la période	3 339 332	1,40	3 339 332	1,40	Options exercisable at the end of the period

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

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

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

14- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Options d'achat d'actions (suite)

Conformément aux modalités du Plan Omnibus, la date d'expiration des options d'achat d'actions expirant en 2023 sera reportée à une date tombant au plus tard 10 jours ouvrables après la date à laquelle prend fin la période d'interdiction d'opérations formellement imposée par la Société en vertu de ses politiques de négociation internes.

14- SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

Share purchase options (continued)

In accordance with the terms of the Omnibus Plan, the expiry date of share purchase options expiring in 2023 will be extended to a date that is no later than 10 business days after the expiry of the blackout period imposed by the Corporation pursuant to its internal trading policies.

	29 février / February 29, 2024 $	**31 août / August 31, 2023 $**	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées durant la période	-	1,41	The weighted average fair value of options granted during the period
La moyenne pondérée du prix de l'action au moment de l'exercice des options	-	2,02	The weighted average share price at the exercise date of options

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

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

	29 février / February 29, 2024	**31 août / August 31, 2023**
Taux d'intérêt sans risque / Risk free-interest rate	-	3,69 %
Volatilité prévue / Expected volatility	-	74,58 %
Prix des actions à la date de l'octroi / Share price at the time of grant	-	2,28 $
Durée estimative / Expected life	-	4,8 ans / years
Dividende prévu / Expected dividend yield	-	0 %

14- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Unités d'actions différées

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

	29 février / February 29, 2024 Quantité / Number	31 août / August 31, 2023 Quantité / Number	
Solde au début de la période	78 602	-	**Balance, beginning of period**
Octroyées	-	78 602	Granted
Solde à la fin de la période	78 602	78 602	**Balance, end of period**

Le 8 novembre 2022, la Société a octroyé 78 602 unités d'actions différées aux administrateurs indépendants à une juste valeur de 2,29 $ par unité basé sur le prix de l'action lors de l'octroi. Ces unités d'actions différées seront acquises le 8 novembre 2023.

Les unités d'actions différées sont payables en espèces ou en capitaux propres au gré de la Société. Comme l'intention de la Société est de payer en capitaux propres, les unités d'actions différées sont classées comme réglées en capitaux propres en fonction de leur juste valeur à la date d'octroi.

Unités d'actions incessibles

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

	29 février / February 29, 2024 Quantité / Number	31 août / August 31, 2023 Quantité / Number	
Solde au début de la période	320 089	-	**Balance, beginning of period**
Octroyées	-	320 089	Granted
Solde à la fin de la période	320 089	320 089	**Balance, end of period**

Le 8 novembre 2022, la Société a octroyé 104 802 unités d'actions incessibles aux dirigeants à une juste valeur de 2,29 $ par unité basée sur le prix de l'action lors de l'octroi. Ces unités d'actions incessibles seront acquises le 8 novembre 2023.

Le 8 novembre 2022, la Société a octroyé 174 672 unités d'actions incessibles à un dirigeant à une juste valeur de 2,29 $ par unité basée sur le prix de l'action lors de l'octroi. Ces unités d'actions incessibles seront acquises en quatre tranches égales à compter du 8 novembre 2023.

14- SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

Deferred share units

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

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

Deferred share units are payable in cash or in equity instruments at the option of the Corporation. As the Corporation's intention is to pay in equity, the Deferred share units are classified as equity-settled based on their fair value at grant date.

Restricted share units

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

On November 8, 2022, the Corporation issued 104,802 Restricted share units to officers at a fair value of $2.29 per unit based on the share price at grant date. These Restricted share units will vest on November 8, 2023.

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

14- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Unités d'actions incessibles

Le 5 juin 2023, la Société a octroyé 40 615 unités d'actions incessibles à un employé à une juste valeur de 1,95 $ par unité basée sur le prix de l'action lors de l'octroi. Ces unités d'actions incessible seront acquises en trois tranches égales à compter du 5 juin 2024.

Les unités d'actions incessibles sont payables en espèces ou en capitaux propres au gré de la Société. Comme l'intention de la Société est de payer en capitaux propres, les unités d'actions incessibles sont classées comme réglées en capitaux propres en fonction de leur juste valeur à la date d'octroi.

Unités d'actions liées au rendement

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

	29 février / February 29, 2024 Quantité / Number	31 août / August 31, 2023 Quantité / Number	
Solde au début de la période	148 134	-	**Balance, beginning of period**
Octroyées	-	148 134	Granted
Solde à la fin de la période	148 134	148 134	**Balance, end of period**

Le 6 juin 2023, la Société a octroyé 71 698 unités d'actions liées au rendement à des employés à une juste valeur de 1,88 $ par unité basé sur le prix de l'action lors de l'octroi. Ces unités d'actions liées au rendement seront acquises le 6 juin 2026 ou à la fin de la construction du projet Rose lithium-tantale, selon la première éventualité.

Le 27 juin 2023, la Société a octroyé 35 750 unités d'actions liées au rendement à un employé à une juste valeur de 1,68 $ par unité basé sur le prix de l'action lors de l'octroi. Ces unités d'actions liées au rendement seront acquises le 27 juin 2026 ou à la fin de la construction du projet Rose lithium-tantale, selon la première éventualité

Le 4 juillet 2023, la Société a octroyé 40 416 unités d'actions liées au rendement à un employé à une juste valeur de 1,78 $ par unité basé sur le prix de l'action lors de l'octroi. Ces unités d'actions liées au rendement seront acquises le 4 juillet 2026 ou à la fin de la construction projet Rose lithium-tantale, selon la première éventualité

14- SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

Restricted share units

On June 5, 2023, the Corporation issued 40,615 Restricted share units to an officer at a fair value of $1.95 per unit based on the share price at grant date. These Restricted share units will vest in three equal tranches starting on June 5, 2024.

Restricted share units are payable in cash or in equity instruments at the option of the Corporation. As the Corporation's intention is to pay in equity, the Restricted share units are classified as equity-settled based on their fair value at grant date.

Performance share units

Changes in the Corporation's Performance share units were as follows:

On June 6, 2023, the Corporation issued 71,698 Performance share units to employees at a fair value of $1.88 per unit based on the share price at grant date. These Performance share units will vest at the earliest on June 6, 2026 or the end of construction of the Rose Lithium-Tantalum Project.

On June 27, 2023, the Corporation issued 35,750 Performance share units to an employee at a fair value of $1.68 per unit based on the share price at grant date. These Performance share units will vest at the earliest on June 27, 2026 or the end of the Rose Lithium-Tantalum Project.

On July 4, 2023, the Corporation issued 40,416 Performance share units to an employee at a fair value of $1.78 per unit based on the share price at grant date. These Performance share units will vest at the earliest on July 4, 2026 or the end of the Rose Lithium-Tantalum Project.

14- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Unités d'actions liées au rendement

Les unités d'actions liées au rendement sont payables en espèces ou en capitaux propres au gré de la Société. Comme l'intention de la Société est de payer en capitaux propres, les unités d'actions liées au rendement sont classées comme réglées en capitaux propres basé sur la juste valeur à la date d'octroi.

Ces transactions d'octroi d'unités d'actions différées, d'unités d'actions incessibles et d'unités d'actions liées au rendement ont donné lieu à la comptabilisation d'un montant de 159 516 $ en rémunération et paiements fondés sur des actions, durant la période de trois mois close le 30 novembre 2023.

Options aux courtiers

Les mouvements dans les options aux courtiers se détaillent comme suit :

14- SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

Performance share units

Performance share units are payable in cash or in equity instruments at the option of the Corporation. As the Corporation's intention is to pay in equity, the Performance share units are classified as equity-settled based on their fair value at grant date.

These transactions, involving the grant of deferred share units, restricted share units and performance share units, resulted in the recording of $159,516 in share-based compensation during the three-month period ended November 30, 2023.

Brokers options

Changes in brokers options were as follows:

	29 février / February 29, 2024		**31 août / August 31, 2023**		
	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	967 387	1,80	1 798 510	1,47	**Balance, beginning of period**
Octroyées	-	-	61 748	2,50	Granted
Expirées	(967 387)	1,80	-	-	Expired
Exercées	-	-	(892 871)	1,19	Exercised
Solde à la fin de la période	-	-	967 387	1,80	**Balance, end of period**

14- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Options aux courtiers (suite)

14- SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

Brokers options (continued)

	29 février / February 29, 2024 $	31 août / August 31, 2023 $	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées aux courtiers	-	0,76	The weighted average fair value of brokers options granted
La moyenne pondérée du prix de l'action au moment de l'exercice des options aux courtiers	-	2,85	The weighted average of share price at the exercise date of brokers options

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

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

	29 février / February 29, 2024	31 août / August 31, 2023
Taux d'intérêt sans risque / Risk free-interest rate	-	4,30 %
Volatilité prévue / Expected volatility	-	57,80 %
Prix des actions à la date de l'octroi / Share price at the time of grant	-	2,85 $
Durée estimative / Expected life	-	9 mois / 9 months
Dividende prévu / Expected dividend yield	-	0 %

14- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Bons de souscription

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

	29 février / February 29, 2024		31 août / August 31, 2023		
	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	8 518 625	2,50	15 394 325	2,17	**Balance, beginning of period**
Exercés	-	-	(6 860 694)	1,75	Exercised
Expirés	(8 518 625)	2,50	(15 006)	1,75	Expired
Solde à la fin de la période	-	-	8 518 625	2,50	**Balance, end of period**

	29 février / February 29, 2024 $	31 août / August 31, 2023 $	
La moyenne pondérée du prix levée au moment de l'exercice des bons de souscription	-	2,34	The weighted average of share price at the exercise date of warrants

15- 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 a enregistré des pertes en 2024 et 2023 et que leur effet aurait été anti-dilutif.

14- SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

Warrants

Changes in Corporation warrants were as follows:

15- EARNINGS PER SHARE

All warrants and share purchase options were excluded from the diluted weighted average number of common share calculation since the Corporation has incurred losses in 2024 and 2023 and that their effect would have been antidilutive.

16- FRAIS GÉNÉRAUX D'ADMINISTRATION

16- GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	Période de trois mois close le 29 février / Three-month period ended February 29,		Période de six mois close le 29 février / Six-month period ended February 29,		
	2024	2023	**2024**	2023	
	$	$	**$**	$	
Frais d'occupation	**14 208**	10 536	**28 415**	19 652	Occupancy expenses
Frais de déplacement	**652**	35 759	**6 161**	61 868	Travel expenses
Frais d'assurance	**16 977**	16 191	**33 955**	32 393	Insurance expenses
Frais de représentation	**606**	3 072	**5 700**	10 684	Promotional activities
Frais de bureau	**43 931**	22 461	**107 547**	50 762	Office expenses
Frais relatifs aux titres miniers	**-**	18 398	**-**	25 835	Claims renewal expenses
	76 374	106 417	**181 778**	201 194	

17- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

17- ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	Période de trois mois close le 29 février / Three-month period ended February 29,		Période de six mois close le 29 février / Six-month period ended February 29,		
	2024	2023	**2024**	2023	
	$	$	$	$	
Autres débiteurs	**206 163**	(14 281)	**(129 152)**	259 126	Other receivables
Taxes à recevoir	**(360 422)**	385 413	**(511 997)**	396 081	Taxes receivable
Frais payés d'avance	**159 158**	212 059	**(338 803)**	33 243	Prepaid expenses
Dépôts relatifs aux activités de prospection et d'évaluation	**724 093**	-	**1 045 477**	-	Deposits related to exploration and evaluation activities
Créditeurs et charges à payer	**(1 997 210)**	(615 326)	**(2 590 424)**	(2 429 203)	Accounts payable and accrued liabilities
	(1 268 218)	(32 135)	**(2 524 899)**	(1 740 753)	

17- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE (suite)

17- ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS (continued)

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

Items not affecting cash:

	Période de trois mois close le 29 février / Three-month period ended February 29,		Période de six mois close le 29 février / Six-month period ended February 29,		
	2024	**2023**	**2024**	**2023**	
	$	**$**	**$**	**$**	
Variation des actifs de prospection et d'évaluation inclus dans les créditeurs et charges à payer	**1 344 894**	509 158	**1 344 894**	509 158	Change in exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	**1 315 942**	442 344	**1 521 634**	734 723	Tax credit related to resources and mining tax credit

18- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES

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

Au cours de la période de six mois close le 29 février 2024, la Société a engagé des frais d'aménagement et de mise en valeur de 336 808 $ (352 773 $ en 2023) auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière inc., une société dont le chef de la direction est un actionnaire. En relation avec ces transactions, un montant de 3 001 $ était à payer au 29 février 2024 (279 854 $ en 2023).

Le chef de la direction de la Société détient 50 % de 1 % du produit de fonderie net sur certains titres miniers des propriétés Duval, Lemare, Nisk et Valiquette et 37,5 % de 2 % du produit de fonderie net sur certains titres miniers de la propriété Rose lithium-tantale.

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

18- RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

During the six-month period ended February 29, 2024, the Corporation incurred development expenses of $336,808 (2023 - $352,773) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the Chief Executive Officer is a shareholder. In relation with these transactions, an amount of $3,001 was payable as at February 29, 2024 (2023 – $279,854).

The Corporation's Chief Executive Officer owns 50% of 1% NSR on some of the claims of the Duval, Lemare, Nisk and Valiquette properties and 37.5% of 2% NSR on some of the claims of the Rose Lithium-Tantalum property.

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

18- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES (suite)

18- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

	29 février (6 mois) / February 29 (6 months)		
	2024 $	2023 $	
Salaires et charges sociales des dirigeants	830 186	806 898	Management salaries and fringe benefits
Rémunération à titre d'administrateur	162 363	122 219	Directors' fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	1 012 330	Compensation and share-based payments
	992 549	1 941 447	

19- PASSIFS ÉVENTUELS

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

19- CONTINGENT LIABILITIES

The Corporation'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 Corporation is in conformity with the laws and regulations.

20- ENGAGEMENTS

Le plan de de réhabilitation et de restauration de la Société concernant le projet Rose lithium-tantale a été accepté par le ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles de la province de Québec (MERN) en mai 2022. Ce plan est assorti d'une garantie financière couvrant le coût de la restauration de l'ensemble du site minier s'élevant à 21 692 923 $. En septembre 2022, un versement égal à la moitié de ce montant a été effectué sous forme de cautionnement par une compagnie d'assurance et ce, par souci de préserver les liquidités de la Société. En mai 2023, un versement égal à la moitié du versement de septembre 2022 a été effectué selon les mêmes termes que le versement de septembre 2022. Le dernier versement devra être effectué mai 2024. La Société fournira à la compagnie d'assurance une garantie sous la forme d'une lettre de crédit irrévocable d'une banque canadienne, pour un montant égal à 25 % du montant cautionné, ajustable à chaque changement apporté subséquemment au solde de cautionnement pour s'assurer qu'il est à tout moment égal à au moins 25 % du montant cautionné. En lien avec ce cautionnement, la Société doit payer des frais annuels équivalents à 2 % du montant cautionné. Ces frais sont présentés en augmentation des frais de prospection et d'évaluation de la propriété Rose lithium-tantale à l'état de la situation financière.

20- COMMITMENTS

The Corporation's rehabilitation and restoration plan for the Rose Lithium-Tantalum project was accepted by the Ministry of Energy and Natural Resources of the province of Québec (MERN) in May 2022. This plan is accompanied by a financial guarantee covering the cost of restoring the entire mine site amounting to $21,692,923. In September 2022, a payment equal to half of this amount was made in the form of a bond by an insurance company, in order to preserve the Corporation's liquidity. In May 2023, a payment equal to half the September 2022 payment was made under the same terms as the September 2022 payment. The final installment is due in May 2024. The Corporation will provide the insurance company with a guarantee in the form of an irrevocable letter of credit from a Canadian bank, for an amount equal to 25% of the bonded amount, adjustable with each subsequent change to the bonded balance to ensure that it is at all times equal to at least 25% of the bonded amount. In connection with this bond, the Corporation must pay an annual fee equivalent to 2% of the bonded amount. These costs are presented as an increase in exploration and evaluation costs for the Rose Lithium-Tantalum property in the statement of financial position.

21- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les activités de la Société sont exposées aux risques financiers suivants :

a) Risque de marché

i) Risque de change

La Société effectue certaines transactions en devises étrangères, principalement en dollars américains et en euros. Les soldes des créditeurs et charges à payer libellés dans ces monnaies étrangères s'élevaient à 366 676 $ CA (273 699 $ US) et 51 027 $ CA (30 000 €) au 29 février 2024 et 46 308 $ CA (34 770 $ US) au 28 février 2023. Conséquemment, la Société est exposée au risque de fluctuation du taux de change.

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

ii) Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des conditions du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres aux titres négociables ou des facteurs touchant tous les titres négociés sur le marché. Le risque maximal découlant des titres négociables (instrument financier de Niveau 1) est déterminé par la juste valeur de l'instrument. Au 29 février 2024, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 9,8 % du cours des actions des titres négociables détenus par la Société aurait changé la perte nette de la Société de 288 786 $. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

b) Juste valeur

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

La juste valeur de la dette à long terme est déterminée en fonction des flux de trésorerie actualisés au taux applicable à la date de l'état de la situation financière pour un même instrument.

21- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

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

a) Market risk

i) Currency risk

The Corporation 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 $366,676 CA (US$ 273,699) and $51,027 30,000 €) as at February 29, 2024 and $46,308 CA (US$ 34,770) as at February 28, 2023. Consequently, the Corporation is exposed to foreign exchange fluctuation.

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

ii) Price risk

Price risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate as a result of changes in market conditions (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to marketable securities, or factors affecting all marketable securities (Level 1 financial instrument) traded in the market. The maximum risk resulting from financial instruments held long is determined by the fair value of the instrument. As at February 29, 2024, a 9.8% change in stock prices of the marketable securities held by the Corporation would have changed the Corporation's net loss by $288,786 with all other factors held constant. In practice, the actual results may differ from this sensitivity analysis and the difference could be material.

b) Fair value

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

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

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

La juste valeur représente le montant qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction ordonnée entre des participants du marché à la date d'évaluation. Les estimations de la juste valeur sont calculées à une date spécifique en tenant compte d'hypothèses concernant les montants, le calendrier des flux de trésorerie futurs estimés et les taux d'actualisation. En conséquence, en raison de sa nature approximative et subjective, la juste valeur ne doit pas être interprétée comme étant réalisable dans le cadre d'un règlement immédiat des instruments financiers.

c) Risque de crédit

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

d) Risque de liquidité

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

21- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

The fair value represents the amount that would be received for the sale of an asset or paid for the transfer of a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value estimates are calculated at a specific date taking into consideration assumptions regarding the amounts, the timing of estimated future cash flows and discount rates. Accordingly, due to its approximate and subjective nature, the fair value must not be interpreted as being realizable in an immediate settlement of the financial instruments.

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 Corporation's maximum exposure to credit risk. The credit risk on cash and cash equivalents is limited because the contracting parties are entities with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies.

d) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Corporation 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 Corporation has sufficient financing sources. The Corporation establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations.

	Valeur comptable / Carrying amount	Flux de trésorerie contractuels / Contractual cashflows	De 0 à 12 mois / 0 to 12 months	
	$	$	$	
Créditeurs et charges à payer	2 807 743	2 807 743	2 807 743	Accounts payable and accrued liabilities

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

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

22- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

La Société définit maintenant le capital qu'elle gère comme étant les capitaux propres. Au 29 février 2024, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui totalisent 70 661 667 $. 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'investissements, ses besoins en fonds de roulement et d'augmenter la valeur des actifs de l'entité et d'obtenir des rendements optimaux pour les actionnaires.

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

Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de la période close le 29 février 2024.

22- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

The Corporation defines capital that it manages as shareholders' equity. As at February 29, 2024, the capital of the Corporation consisted of equity amounting to $70,661,667. When managing capital, the Corporation's objectives are a) to ensure the entity continues as a going concern; b) to increase the value of the entity's assets; and c) to achieve optimal returns for its shareholders. The Corporation's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meets its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities. It also has the objective to have sufficient cash to finance its activities, working capital requirements and to increase the value of the entity's assets and to achieve optimal returns to shareholders.

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

There were no significant changes in the Corporation's approach to capital management during the period ended February 29, 2024.

23- ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Le 6 mars 2024, la Société a renouvelé un certificat de dépôt garanti non rachetable de 2 854 332 $, renouvelable auprès d'une institution financière canadienne, à titre de garantie pour la lettre de crédit émise par cette institution financière. Ce certificat porte intérêt à un taux de 4,82 % venant à échéance en septembre 2024.

Le 12 avril 2024, la Société a encaissé 26 000 $ suite à l'exercice de 50 000 options d'achat d'actions à un prix de 0,52 $ chacune.

23- SUBSEQUENT EVENTS

On March 6, 2024, the Corporation renewed a non-redeemable guaranteed certificate of deposit of $2,854,332, renewable with a Canadian financial institution, as security for the letter of credit issued by this financial institution. The certificate bears interest at 4.82% and matures in September 2024.

On April 12, 2024, the Corporation received $26,000 following the exercise of 50,000 share purchase options at a price of $0.52 each.