



Corporation Lithium Éléments Critiques
(Une société d'exploration)

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

**Période de trois mois close le
30 novembre 2023
(Premier trimestre)**

Critical Elements Lithium Corporation
(An Exploration Company)

**Condensed Interim Financial Statements
(Unaudited)**

**Three-month period ending
November 30, 2023
(First Quarter)**

**RAPPORT DE LA DIRECTION
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

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

**MANAGEMENT'S REPORT
CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

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

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

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

Aux actionnaires de
Corporation Lithium Éléments Critiques

Les états financiers intermédiaires résumés ainsi que les notes y afférents pour la période de trois mois close le 30 novembre 2023 sont la responsabilité de la direction de Corporation Lithium Éléments Critiques. Ces états financiers intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent des montants établis à partir des meilleures estimations et meilleur jugement de la direction.

La Société 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 30 novembre 2023.

To the shareholders of
Critical Elements Lithium Corporation

Management of Critical Elements Lithium Corporation is responsible for the condensed interim financial statements and the notes thereto for the three-month period ended November 30, 2023. These condensed interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), and include amounts based on management's best estimates and judgment.

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

The external auditors of Critical Elements Lithium Corporation have not reviewed the condensed interim financial statements for the period ended November 30, 2023.

Signé (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée
Chef de la direction

Signed (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée
Chief Executive Officer

Signé (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chef de la direction financière

Signed (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chief Financial Officer

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

États de la situation financière

(non audités)

Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

Statements of Financial Position

(Unaudited)

	30 novembre / November 30, 2023	31 août / August 31, 2023	
ACTIFS	\$	\$	ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 6)	22 164 745	25 577 070	Cash and cash equivalents (Note 6)
Placement	-	2 000 000	Investment
Titres négociables (note 7)	3 362 840	3 265 785	Marketable securities (Note 7)
Autres débiteurs	554 692	219 377	Other receivables
Taxes à recevoir	602 081	450 506	Taxes receivable
Frais payés d'avance	724 299	226 338	Prepaid expenses
Crédits d'impôt miniers à recevoir	1 933 884	1 728 193	Mining tax credits receivable
	29 342 541	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)	275 194	209 543	Fixed assets (Note 9)
Actifs au titre de droits d'utilisation (note 10)	206 240	224 272	Right-of-use assets (Note 10)
Dépôts relatifs aux activités de prospection et d'évaluation	919 076	1 240 460	Deposits related to exploration and evaluation activities
Actifs de prospection et d'évaluation (note 11)	42 931 823	39 630 450	Exploration and evaluation assets (Note 11)
	48 542 473	45 514 865	
Total des actifs	77 885 014	78 982 134	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	3 460 748	4 053 962	Accounts payable and accrued liabilities
Tranche à court terme des obligations locatives (note 12)	45 953	45 395	Current portion of lease liabilities (Note 12)
	3 506 701	4 099 357	
Passifs non courants			Non-current liabilities
Obligations locatives (note 12)	180 353	191 871	Lease liabilities (Note 12)
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés	2 639 366	2 626 762	Deferred income taxes and mining taxes
	2 819 719	2 818 633	
Total des passifs	6 326 420	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	10 571 717	10 412 201	Contributed surplus
Déficit	(50 047 724)	(49 382 658)	Deficit
Total des capitaux propres	71 558 594	72 064 144	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	77 885 014	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 30 novembre / Three-month period November 30		
	2023	2022	
	\$	\$	
CHARGES			EXPENSES
Frais généraux d'administration (note 16)	105 776	94 656	General and administrative expenses (note 16)
Salaires et charges sociales	523 950	581 296	Salaries and fringe benefits
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	74 372	150 514	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	213 099	210 133	Professional and consultants' fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	159 516	946 167	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles (note 9)	11 808	700	Depreciation of fixed assets (Note 9)
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation (note 10)	18 032	5 000	Depreciation of right-of-use assets (Note 10)
	1 106 553	1 988 466	
AUTRES			OTHER
Revenus d'intérêts	(346 142)	(183 140)	Interest income
Autres revenus	-	(41 966)	Other revenues
Variation de la juste valeur des titres négociables	(97 055)	(696 220)	Net change in fair value of marketable securities
Étude d'ingénierie d'une usine d'hydroxyde de lithium	-	(125 696)	Engineering study of a lithium hydroxide plant
Perte sur taux de change	1 710	4 944	Foreign exchange loss
	(441 487)	(1 042 078)	
PERTE AVANT IMPÔTS	665 066	946 388	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Recouvrement d'impôt exigible	(12 604)	(247 488)	Current tax recovery
Dépense d'impôt différé	12 604	247 488	Deferred tax expense
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE DE LA PÉRIODE	665 066	946 388	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE (note 15)	(0,003)	(0,004)	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE (Note 15)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)	217 785 300	210 580 900	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)	489 510	(156 510)	-	333 000	Share purchase options exercised (Note 14)
Exercice de bons de souscription (note 14)	5 008 236	-	-	5 008 236	Warrants exercised (Note 14)
Exercice d'options aux courtiers et à des intervenants (note 14)	548 441	(214 370)	-	334 071	Brokers and intermediaries' options exercised (Note 14)
Unités d'actions différées et unités d'actions incessibles octroyées (note 14)	-	37 865	-	37 865	Deferred share units and Restricted share units granted (Note 14)
Options octroyées (note 14)	-	908 302	-	908 302	Options granted (Note 14)
	102 755 281	10 217 238	(46 129 898)	66 842 621	
Perte nette pour la période	-	-	(946 388)	(946 388)	Net loss for the period
Solde au 30 novembre 2022	102 755 281	10 217 238	(47 076 286)	65 896 233	Balance, November 30, 2022
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)	-	159 516	-	159 516	Deferred share units and Restricted share units granted (Note 14)
	111 034 601	10 571 717	(49 382 658)	72 223 660	
Perte nette pour la période	-	-	(665 066)	(665 066)	Net loss for the period
Solde au 30 novembre 2023	111 034 601	10 571 717	(50 047 724)	71 558 594	Balance, November 30, 2023

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

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

Tableaux des flux de trésorerie

(Non audités)

Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

Statements of Cash Flows

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 30 novembre / Three-month period ended November 30		
	2023	2022	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(665 066)	(946 388)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	159 516	946 167	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	11 808	700	Depreciation of fixed assets
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	18 032	5 000	Depreciation of right-of-use assets
Variation de la juste valeur des titres négociables	(97 055)	(696 220)	Net change in fair value of the marketable securities
Intérêts courus	144 846	13 677	Accrued interest
Impôts différés	-	-	Deferred income taxes
	(427 919)	(677 064)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 17)	(3 519 727)	(2 301 662)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 17)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(3 947 646)	(2 978 726)	Cash flows related to operating activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Remboursements des obligations locatives	(10 960)	(5 155)	Repayment of lease liabilities
Produits provenant de l'exercice d'options d'achat d'actions, de bons de souscription et d'options aux courtiers et à des intervenants	-	5 675 307	Proceeds from exercise of share purchase options, warrants and brokers and intermediaries' options
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(10 960)	5 670 152	Cash flows related to financing activities

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

Tableaux des flux de trésorerie

(Non audités)

Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

Statements of Cash Flows

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 30 novembre / Three-month period ended November 30		
	2023	2022	
	\$	\$	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Acquisition de titres négociables	-	(1 400 000)	Acquisition of marketable securities
Acquisition d'immobilisations	(77 459)	(4 066)	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
Dépôts relatifs aux activités de prospection et d'évaluation	321 384	-	Deposits related to exploration and evaluation activities
Ajout d'actifs de prospection et d'évaluation	(1 697 644)	(717 984)	Additions to exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	546 281	(4 976 382)	Cash flows related to investment activities
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(3 412 325)	(2 284 956)	NET CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	25 577 070	29 807 036	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	22 164 745	27 522 080	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 1- ACTIVITÉS

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

2- NATURE DES OPÉRATIONS ET MODE DE 2- PRÉSENTATION

La Société a déterminé que l'une de ses propriétés minières, à savoir Rose lithium-tantale, contient des réserves de minerai économiquement recouvrables. Au 30 novembre 2023, la Société a déterminé que la propriété Rose lithium-tantale était toujours au stade de prospection, puisque la Société n'a pas encore obtenu tout le financement et les permis nécessaires pour démarrer la construction et la phase de développement du projet Rose lithium-tantale. La Société n'a pas encore déterminé si ses autres propriétés contiennent des réserves de minerai économiquement recouvrables.

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

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

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.

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 November 30, 2023, 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.

Notes complémentaires aux états financiers Notes to Financial Statements

(Non audités)

(Unaudited)

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

Pour la période de trois mois close le 30 novembre 2023, la Société a enregistré une perte nette de 665 066 \$ (946 388 \$ en 2022) et a des flux de trésorerie négatifs liés aux activités opérationnelles de 3 947 646 \$ (2 978 726 \$ en 2022). De plus, au 30 novembre 2023, la Société a un déficit cumulé de 50 047 724 \$ (47 076 286 \$ en 2022). Celle-ci étant au stade de la prospection, elle n'a pas de revenu ni de flux de trésorerie positifs provenant de son exploitation. Conséquemment, la direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et de s'acquitter de ses engagements et ses obligations dans le cours normal des activités.

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

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

NATURE OF OPERATIONS AND BASIS OF PRESENTATION (continued)

For the three-month period ended November 30, 2023, the Company recorded a net loss of \$665,066 (2022 - \$946,388) and has negative cash flows from operations of \$2,978,726 (2022 - \$2,978,726). In addition, as at November 30, 2023, the Company has a cumulated deficit of \$50,047,724 (2022 - \$47,076,286). The Company is still in the exploration stage and, as such, no revenue or positive cash flows have yet been generated from its operating activities. Consequently, management periodically seeks financing through the issuance of shares, the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations and to discharge its commitments and liabilities in the normal course of operations.

The 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.

Notes complémentaires aux états financiers **Notes to Financial Statements**

(Non audités)

(Unaudited)

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 janvier 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 January 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 PUBLIÉES, MAIS PAS ENCORE ENTRÉES EN VIGUEUR

La Société n'a pas encore adopté certaines normes, interprétations de normes existantes et amendements qui ont été publiés mais dont la date d'entrée en vigueur est postérieure au 31 août 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**

	30 novembre / November 30, 2023	30 novembre / November 30, 2022	
	\$	\$	
Trésorerie	1 764 745	3 394 609	Cash
Équivalents de trésorerie	20 400 000	22 182 461	Cash equivalents
	<u>22 164 745</u>	<u>25 577 070</u>	

Au 30 novembre 2023, la trésorerie et les équivalents de trésorerie totalisant 22 164 745 \$. Les équivalents de trésorerie consistent en trois certificats de placement garanti émis par des institutions financières canadiennes portant intérêt à un taux de 4,80 % à 5,05 % respectivement et venant à échéance en décembre 2023 et janvier 2024.

As at November 30, 2023, cash and cash equivalents totaled \$22,164,745. Cash equivalents consist of three guaranteed investment certificates issued by Canadian financial institutions, bearing interest at rates of 4.80% and 5.05% respectively and maturing in December 2023 and January 2024.

Notes complémentaires aux états financiers Notes to Financial Statements

(Non audités)

(Unaudited)

7- TITRES NÉGOCIABLES

	30 novembre / November 30, 2023
	\$
5 250 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc. – niveau 1	105 000
21 188 actions ordinaires de Pasofino Gold Limited – niveau 1	7 840
13 000 000 (2022 - 12 051 770) actions ordinaires de Power Nickel Inc. – niveau 1	3 250 000
474 115 (2022 – nil) bons de souscription de Power Nickel Inc. – niveau 3	-
	<u>3 362 840</u>

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

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.

Lors de la création et au 30 novembre 2023, 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 30 novembre 2023, 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.

7- MARKETABLE SECURITIES

	31 août / August 31, 2023
	\$
5,250,000 common shares of Lomiko Metals Inc. – level 1	131 250
21,188 common shares of Pasofino Gold Limited – level 1	9 535
13 000 000 (2022 - 12,051,770) common shares of Power Nickel Inc.- level 1	3 125 000
474,115 (2022 – Nil) warrants of Power Nickel Inc. – level 3	-
	<u>3 265 785</u>

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.

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.

At inception and as at November 30, 2023, the fair value of the Power Nickel Inc. warrants purchased in 2023 was measured using the Black-Scholes option pricing model. As of November 30, 2023, 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

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

8- FINANCIAL ASSET COLLATERAL INVESTMENTS

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.

Notes complémentaires aux états financiers **Notes to Financial Statements**

(Non audités)

(Unaudited)

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 1 ^{er} 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 30 novembre 2023 / Balance as at November 30, 2023	48 376	82 338	52 862	125 331	308 907
Cumul des amortissements / Accumulated depreciation					
Solde au 1 ^{er} 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	2 009	6 143	3 656	-	11 808
Disposition / Disposal	-	(13 918)	-	-	(13 918)
Solde au 30 novembre 2023 Balance as at November 30, 2023	11 740	15 352	6 621	-	33 713
Valeur nette comptable / Net book value					
Solde au 31 août 2023 / Balance as at August 31, 2023	4 142	2 129	-	73 737	80 008
Solde au 30 novembre 2023 / Balance as at November 30, 2023	36 636	66 986	46 241	125 331	275 194

10- ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

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

	30 novembre / November 30, 2023
	\$
Actifs au titre de droits d'utilisation	
Solde au début de la période	224 272
Acquisition de droits d'utilisation	-
Radiation	-
Amortissement	(18 032)
Solde à la fin de la période	206 240

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 \$.

10- RIGHT-OF-USE ASSETS

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

	31 août / August 31, 2023
	\$
Right-of-use assets	
Balance, beginning of period	38 328
Acquisition of right-of-use	257 774
Write-off	(26 663)
Depreciation	(45 167)
Balance, end of period	224 272

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

	30 novembre / November 30, 2023
	\$
Propriétés minières	5 469 044
Frais de prospection et d'évaluation	37 462 779
	42 931 823

11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	31 août / August 31, 2023
	\$
Mining properties	5 434 247
Exploration and evaluation expenses	34 196 203
	39 630 450

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

(Non audités)

Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

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 30 novembre 2023 / Balance as at November 30 , 2023 \$
Québec / Québec:							
Rose lithium- tantale	2 %	SNRC32N16, 33C01	5 380 946	34 797	-	-	5 415 743
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
	1,4 %	SNRC32014, 32015					
Bourier	1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %	SNRC32N07, 32N08, 32N09	2 278	-	-	-	2 278
Bloc 1	-	SNRC32012	4 726	-	-	-	4 726
Blocs 2 à 6	-	SNRC32012	525	-	-	-	525
Bloc 7	-	SNRC32N09	3 544	-	-	-	3 544
			<u>5 434 247</u>	<u>34 797</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 469 044</u>

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

(Non audités)

Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

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 30 novembre 2023 / Balance as at November 30, 2023
	\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Québec:					
Rose lithium-tantale	32 254 995	3 271 186	(110 817)	-	35 415 364
Arques	54 588	8 550	(3 732)	-	59 406
Caumont	203 505	40	(18)	-	203 527
Duval	69 871	21 580	(9 419)	-	82 032
Dumulon	73 364	-	-	-	73 364
Lemare	1 051 189	86 678	(37 835)	-	1 100 032
Valiquette	103 210	307	(133)	-	103 384
Bourier	25 812	357 898	-	(357 898)	25 812
Nisk	51 712	40	(18)	-	51 734
Bloc 1	127 770	40	(17)	-	127 793
Blocs 2 à 6	19 154	-	-	-	19 154
Bloc 7	113 858	40	(17)	-	113 881
Rose-Nord	11 556	19 759	(8 625)	-	22 690
Rose-Sud	35 619	51 442	(22 455)	-	64 606
	<u>34 196 203</u>	<u>3 817 560</u>	<u>(193 086)</u>	<u>(357 898)</u>	<u>37 462 779</u>
	<u>39 630 450</u>	<u>3 852 357</u>	<u>(193 086)</u>	<u>(357 898)</u>	<u>42 931 823</u>

Corporation Lithium Éléments Critiques

(société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers

(Non audités)

Critical Elements Lithium Corporation

(an Exploration Company)

Notes to Financial Statements

(Unaudited)

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 / Rebiling \$	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
	1,4 %	SNRC32014, 32015					
Bourier	1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %	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
	<u>25 926 790</u>	<u>9 395 941</u>	<u>(1 024 392)</u>	<u>(102 136)</u>	<u>34 196 203</u>
	<u>31 083 036</u>	<u>9 673 942</u>	<u>(1 024 392)</u>	<u>(102 136)</u>	<u>39 630 450</u>

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

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 part of the option agreement with Lomiko Metals Inc. ("Lomiko")) covering an area of 15,616.47 hectares for some 30 kilometers in length. It is located just along the east side of the new Rupert hydroelectric complex. It is wholly owned by the 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)**

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

TERMES DE LA TRANSACTION

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

OCTROI DE LA PREMIÈRE OPTION

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

- Verser 25 000 \$ en espèces à la Société dans un délai de cinq (5) jours suivant la signature de la Convention (non remboursable) (condition respectée);
- Verser 25 000 \$ en espèces à la Société dans un délai de cinq (5) jours suivant la réception des approbations réglementaires requises (condition respectée);
- Émettre à la Société 5 000 000 actions ordinaires immédiatement après l'approbation finale de la Bourse de croissance TSX (condition respectée); et
- Engager ou financer des dépenses d'exploration totalisant pas moins de 1 300 000 \$ (1 192 891 \$ engagés par la Société dont \$773,554 déjà facturés à Lomiko au 30 novembre 2023) tel que stipulé dans la convention d'options modifiée intervenue entre la Société et Lomiko.

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

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

TERMS OF THE TRANSACTION

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

GRANT OF FIRST OPTION

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

- making a cash payment to Critical Elements of \$25,000 within a delay of five (5) days following the execution of the Agreement (non-refundable) (condition fulfilled);
- making a cash payment to Critical Elements of \$25,000 within a delay of five (5) days following the receipt of the required approvals from the Exchange (condition fulfilled);
- issuing to Critical Elements 5,000,000 common shares immediately following the receipt of the required approvals from the Exchange (condition fulfilled); and
- incurring or funding Exploration Expenditures aggregating not less than \$1,300,000 (\$1,192,891 have been incurred by the Corporation of which \$773,554 already invoiced to Lomiko as at November 30, 2023), as stipulated in the amended option agreement entered between the Corporation and Lomiko.

11- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**Québec (suite)****Propriété Bourier (suite)****OCTROI DE LA SECONDE OPTION**

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

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

PAIEMENTS DE JALONS

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

11- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)**Québec (continued)****Bourier Property (continued)****GRANT OF SECOND OPTION**

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

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

MILESTONE PAYMENTS

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

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

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

REDEVANCES

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

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

OPÉRATEUR

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

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

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

ROYALTY

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

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

OPERATOR

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

11- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION 11- (suite)**Québec (suite)****Propriété Bourier (suite)****DROITS DE COMMERCIALISATION DU LITHIUM**

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

Propriété Caumont

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

Propriété Dumulon

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

Propriété Duval

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

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

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

Caumont Property

The Caumont Property is made of four non-adjacent claim blocks, totaling 94 claims, spread over 50.37 kilometers in the eastern part of the Lac des Montagnes volcano-sedimentary formation. It is wholly owned by the 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.

**11- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION 11-
(suite)****Québec (suite)****Propriété Lemare**

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

Propriété Nisk

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

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

Termes de la transaction**PREMIÈRE OPTION**

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

OCTROI DE LA SECONDE OPTION

Power Nickel a transmis un avis indiquant son intention d'exercer la deuxième option et ainsi augmenter son intérêt indivis dans la propriété Nisk, en passant de 50 % à 80 %. Pour se faire, Power Nickel devra engager ou financer des travaux d'exploration additionnel de l'ordre de 2 200 000 \$ et compléter une estimation des ressources, durant une période débutant à la livraison de l'Avis de levée de la Première option (17 juillet 2023) et se terminant quatre ans de la Date d'entrée en vigueur.

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

The Lemare Property is composed of one block totaling 232 claims covering an area of 11,196.85 hectares for over 20 kilometers in length in a SW-NE direction. It is wholly owned by the 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.

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.

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

Option Terms**FIRST OPTION**

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.

GRANT OF SECOND OPTION

Power Nickel Inc. sent a notice indicating its intention to exercise the second option, thereby increasing its undivided interest in the Nisk property from 50% to 80%. To do so, Power Nickel will have to incur or finance additional Work Expenditures for an amount of \$2,200,000, including the delivery of a Resource Estimate, for a period commencing on the delivery of the First Option Exercise Notice (July 17, 2023) and ending on the date that is four years from Effective Date.

**11- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION 11-
(suite)****Québec (suite)****Propriété Nisk (suite)**

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

OPÉRATEUR

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

REDEVANCES

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

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

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

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

OPERATORSHIP

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

ROYALTY

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

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

11- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION 11- (suite)**Québec (suite)****Propriété Valiquette**

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

Propriété Bloc 1

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

Propriété Blocs 2 à 6

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

Propriété Bloc 7

La propriété Bloc 7 est constituée d'un ensemble de 54 titres miniers couvrant une superficie totale de 2 890,54 hectares. Elle fait environ 7 kilomètres de longueur selon une orientation SO-NE et est 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.

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

The Valiquette Property is composed of one block totaling 104 claims covering an area of 5,563.07 hectares. It 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.

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

12-

LEASE LIABILITIES

Rapprochement de la variation de l'obligation locative :

Reconciliation of the movement of lease liabilities:

	30 novembre / November 30, 2023	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	(16 237)	(44 536)	Repayment of lease obligations
Radiation	-	(29 088)	Write-off
Intérêts sur l'obligation locative	2 277	11 898	Interest on lease liabilities
Solde à la fin de la période	226 306	237 266	Balance, end of period
Moins : tranche à court terme	45 953	45 395	Minus: Current portion
	<u>180 353</u>	<u>191 871</u>	

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.

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 \$.

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.

L'obligation locative contractuelle est payable comme suit :

Contractual lease rentals are payable as follows:

	30 novembre / November 30, 2023	31 août / August 31, 2023	
	\$	\$	
Moins d'un an	45 953	45 395	Less than one year
Un à cinq ans	180 353	191 871	One to five years
Total	<u>226 306</u>	<u>237 266</u>	Total

Montant comptabilisé au résultat net :

Amount recognized in net earnings:

	30 novembre / November 30, 2023	31 août / August 31, 2023	
	\$	\$	
Intérêts sur l'obligation locative	<u>2 277</u>	<u>11 898</u>	Interest on lease liabilities

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 :

	30 novembre / November 30, 2023	
	Quantité / Number	Montant / Amount \$
Solde au début de la période	217 785 300	111 034 601
Exercice d'options d'achat d'actions	-	-
Exercice de bons de souscription	-	-
Exercice d'options aux courtiers et à des intervenants	-	-
Solde à la fin de la période	217 785 300	111 034 601

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 et à des intervenants à un prix de 1,10 \$ et 1,75 \$ chacune. Suite à cet exercice, un montant de 631 038 \$ a été reclassé du surplus d'apport vers le capital social, pour une augmentation totale du capital social de 1 693 468 \$.

13- SHARE CAPITAL
Authorized

Unlimited number of common shares without par value

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

	31 août / August 31, 2023		
	Quantité / Number	Montant / Amount \$	
Balance, beginning of period	209 531 735	96 709 094	
Share purchase options exercised	500 000	582 699	
Warrants exercised	6 860 694	12 049 340	
Brokers and intermediaries' options exercised	892 871	1 693 468	
Balance, end of period	217 785 300	111 034 601	

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 and intermediaries' options at a price varying between \$1.10 and \$1.75 each. Following this exercise, an amount of \$631,038 was reclassified from contributed surplus to share capital, for a total increase in share capital of \$1,693,468.

14- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

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

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

Options d'achat d'actions

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

	30 novembre / November 30, 2023	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
Solde au début de la période	3 339 332	1,40
Octroyées	-	
Exercées	-	
Expirées	-	
Solde à la fin de la période	<u>3 339 332</u>	1,40
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>3 339 332</u>	1,40

14- SHARE-BASED PAYMENTS

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.

Share purchase options

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

	31 août / August 31, 2023	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Balance, beginning of period	3 450 000	1,18	
Granted	539 332	2,28	
Exercised	(500 000)	0,79	
Expired	(150 000)	1,25	
Balance, end of period	<u>3 339 332</u>	1,40	
Options exercisable at the end of the period	<u>3 339 332</u>	1,40	

14- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

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

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- SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

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

	30 novembre / November 30, 2023 \$	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:

	30 novembre / November 30, 2023	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 :

	30 novembre / November 30, 2023
	Quantité / Number
Solde au début de la période	78 602
Octroyées	-
Solde à la fin de la période	78 602

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 :

	30 novembre / November 30, 2023
	Quantité / Number
Solde au début de la période	320 089
Octroyées	-
Solde à la fin de la période	320 089

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:

	31 août / August 31, 2023
	Quantité / Number
Balance, beginning of period	-
Granted	78 602
Balance, end of period	78 602

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:

	31 août / August 31, 2023
	Quantité / Number
Balance, beginning of period	-
Granted	320 089
Balance, end of period	320 089

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 incessibles 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 :

	30 novembre / November 30, 2023 Quantité / Number
Solde au début de la période	148 134
Octroyées	-
Solde à la fin de la période	148 134

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:

	31 août / August 31, 2023 Quantité / Number	
Balance, beginning of period	-	
Granted	148 134	
Balance, end of period	148 134	

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 et à des intervenants

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

	30 novembre / November 30, 2023	
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
Solde au début de la période	967 387	1,80
Octroyées	-	-
Exercées	-	-
Solde à la fin de la période	<u>967 387</u>	<u>1,80</u>

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

Options aux courtiers et à des
intervenants en circulation /
Brokers and intermediaries'
options outstanding

905 639
61 748
<u>967 387</u>

Prix de levée /
Exercise price
\$

1,75
2,50

Expiration /
Expiry

2023
2023

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 and intermediaries' options

Changes in brokers and intermediaries' options were as follows:

	31 août / August 31, 2023		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Balance, beginning of period	1 798 510	1,47	
Granted	61 748	2,50	
Exercised	(892 871)	1,19	
Balance, end of period	<u>967 387</u>	<u>1,80</u>	

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

14- PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)
Options aux courtiers et à des intervenants (suite)

	30 novembre / November 30, 2023
	\$
La moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées aux courtiers et à des intervenants	-
La moyenne pondérée du prix de l'action au moment de l'exercice des options aux courtiers et à des intervenants	-

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

	30 novembre / November 30, 2023	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- SHARE-BASED PAYMENTS (continued)
Brokers and intermediaries' options (continued)

	31 août / August 31, 2023
	\$
The weighted average fair value of brokers and intermediaries' options granted	0,76
The weighted average of share price at the exercise date of brokers and intermediaries' options	2,85

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

	30 novembre / November 30, 2023	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)

14- SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

Bons de souscription

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

	31 août / August 31, 2023	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
Solde au début de la période	8 518 625	2,50
Exercés	-	-
Expirés	-	-
Solde à la fin de la période	<u>8 518 625</u>	2,50

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

Bons de souscription en circulation /
Warrants outstanding

<u>8 518 625</u>
<u>8 518 625</u>

30 novembre /
November 30,
2023
\$

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

-

Warrants

Changes in Corporation warrants were as follows:

	31 août / August 31, 2023	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Balance, beginning of period	15 394 325	2,17	
Exercised	(6 860 694)	1,75	Exercised
Expired	<u>(15 006)</u>	1,75	Expired
Balance, end of period	<u>8 518 625</u>	2,50	

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

Prix de levée /
Exercise price
\$

2,50

Expiration /
Expiry

2023

31 août /
August 31,
2023
\$

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 2023 et 2022 et que leur effet aurait été anti-dilutif.

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 2023 and 2022 and that their effect would have been antidilutive.

16- FRAIS GÉNÉRAUX D'ADMINISTRATION
16- GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	Période de trois mois close le 30 novembre / Three-month period ended November 30,		
	2023	2022	
	\$	\$	
Frais d'occupation	14 207	9 116	Occupancy expenses
Frais de déplacement	5 509	26 109	Travel expenses
Frais d'assurance	16 978	16 202	Insurance expenses
Frais de représentation	5 094	7 612	Promotional activities
Frais de bureau	63 988	28 179	Office expenses
Frais relatifs aux titres miniers	-	7 438	Claims renewal expenses
	<u>105 776</u>	<u>94 656</u>	

**17- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX
FLUX DE TRÉSORERIE**
**17- ADDITIONAL INFORMATION RELATED TO CASH
FLOWS**

Variation nette des éléments hors caisse du
fonds de roulement :

Net change in non-cash operating working capital
items:

	Période de trois mois close le 30 novembre / Three-month period ended November 30,		
	2023	2022	
	\$	\$	
Autres débiteurs	(480 161)	273 407	Other receivables
Taxes à recevoir	(151 575)	10 668	Taxes receivable
Frais payés d'avance	(497 961)	(178 816)	Prepaid expenses
Crédits d'impôt miniers à recevoir	-	-	Mining tax credits receivable
Créditeurs et charges à payer	<u>(2 390 030)</u>	<u>(2 406 921)</u>	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>(3 519 727)</u>	<u>(2 301 662)</u>	

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

Items not affecting cash:

	Période de trois mois close le 30 novembre / Three-month period ended November 30,		
	2023	2022	
	\$	\$	
Variation des actifs de prospection et d'évaluation inclus dans les créditeurs et charges à payer	1 796 816	593 044	Change in exploration and evaluation assets included in accounts payable and accrued liabilities
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	205 691	292 378	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 trois mois close le 30 novembre 2023, la Société a engagé des frais d'aménagement et de mise en valeur de 258 801 \$ (109 369 \$ en 2022) auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière inc., une société dont le chef de la direction est un actionnaire. La Société n'avait aucune somme à payer au 30 novembre 2023 (109 857 \$ en 2022).

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.

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

	Période de trois mois close le 30 novembre / Three-month period ended November 30,		
	2023	2022	
	\$	\$	
Salaires et charges sociales des dirigeants	530 529	287 102	Management salaries and fringe benefits
Rémunération à titre d'administrateur	125 280	50 982	Directors' fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	946 167	Compensation and share-based payments
	<u>655 809</u>	<u>1 284 251</u>	

18- RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

During the three-month period ended November 30, 2023, the Company incurred development expenses of \$258,801 (2022 - \$109,369) with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the Chief Executive Officer is a shareholder. No amount was payable as at November 30, 2022 (2022 - \$109,857).

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.

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

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 subséquent 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.

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 7 017 \$ CA (5 059 \$ US) et 268 981 \$ CA (192 773 €) au 30 novembre 2023 et 119 473 \$ CA (1 453 \$ US et 90 500 €) au 30 novembre 2022. Conséquemment, la Société est exposée au risque de fluctuation du taux de change.

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

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- 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 \$7,017 CA (US\$ 5,059) and \$268,981 (192,773 €) as at November 30, 2023 and \$119,473 CA (US\$ 1,453 and €90,500) as at November 30, 2022. 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.

21- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)**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 30 novembre 2023, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 3 % du cours des actions des titres négociables détenus par la Société aurait changé la perte nette de la Société de 100 885 \$. 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.

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.

21- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)**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 November 30, 2023, a 3% change in stock prices of the marketable securities held by the Corporation would have changed the Corporation's net loss by \$100,885 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.

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.

21- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)**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)**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	3 460 748	3 460 748	3 460 748	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 30 novembre 2023, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui totalisent 71 558 594 \$. 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

22- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

The Corporation defines capital that it manages as shareholders' equity. As at November 30, 2023, the capital of the Corporation consisted of equity amounting to \$71,558,594. 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 meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities. It also has the objective to have sufficient cash to finance its

22- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL (suite)

également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais de prospection et d'évaluation, ses activités d'investissement, ses besoins en fonds de roulement et d'augmenter la valeur des actifs de l'entité et d'obtenir des rendements optimaux pour les actionnaires.

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

Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de la période close le 30 novembre 2023.

23- ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

Le 31 décembre 2023, Lomiko Metals Inc. 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.

La Société a modifié, en date du 31 décembre 2023, les conditions de la seconde option intervenue avec Lomiko le 24 avril 2021 et amendé en décembre 2021. La Société accorde à Lomiko le droit exclusif et l'option d'augmenter sa participation indivise dans la propriété Bourier de 49 % à 70 % en effectuant un paiement en espèces à la Société d'un montant de 250 000 \$, en émettant à la Société un total de 2 500 000 actions ordinaires de Lomiko, en engageant ou en finançant des travaux d'exploration supplémentaires de l'ordre de 2 000 000 \$ et en complétant une estimation des ressources conforme à la norme canadienne NI 43-101 (l'« estimation de ressources ») préparée par une personne qualifiée indépendante de Lomiko et de la Société. Lomiko devra compléter les termes précédents durant la période débutant à l'envoi d'exercice de la première option (effectué le 31 décembre 2023) et se terminant le 31 décembre, 2025 de la façon suivante :

- Verser 250 000 \$ en espèces et émettre à la Société 2 500 000 actions ordinaires de Lomiko, au plus tard le 31 mars 2024;

22- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL (continued)

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 Company's approach to capital management during the period ended November 30, 2023.

23- SUBSEQUENT EVENTS

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

On December 31, 2023, the Corporation amended the terms of the second option with Lomiko dated April 24, 2021, and amended in December 2021. The Corporation grants Lomiko the exclusive right and option to increase its undivided interest in and to the Bourier Property from 49% to 70% by making a cash payment to the Corporation of \$250,000, by issuing to the Corporation a total of 2,500,000 common shares of Lomiko, by incurring or funding additional Exploration Expenditures for an amount of \$2,000,000 and by delivering a resource prepared in compliance with NI 43-101 (the "Resource Estimate") prepared by a Qualified Person independent of Lomiko and the Corporation, for a period commencing on the delivery of the First Option Exercise Notice (done on December 31, 2023) and ending December 31, 2025, in summary as follows:

- making a cash payment to Critical Elements an amount of \$250,000 and issuing 2,500,000 common shares of Lomiko, not later than March 31, 2024;

23- ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

- Engager ou financer des dépenses d'exploration additionnelles de 2 000 000 \$ le ou avant le 31 décembre 2025; et
- Remettre une estimation de ressources à Critical Elements le ou avant le 31 décembre 2025.

23- SUBSEQUENT EVENTS

- incurring or funding additional Exploration Expenditures for an amount of \$2,000,000 on or before December 31, 2025; and
- delivering the Resource Estimate to Critical Elements on or before December 31, 2025.