



**Groupe Minier Impérial Ltée.**  
États financiers pour les exercices terminés  
les 31 août 2021 et 2020  
(En dollars Canadiens)

**Imperial Mining Group Ltd.**  
Financial Statements for the years ended  
August 31, 2021 and 2020  
(In Canadian dollars)











**Groupe Minier Impérial Ltée.**  
**État de la situation financière**  
**(En dollars canadiens)**

**Imperial Mining Group Ltd.**  
**Statement of financial position**  
**(In Canadian dollars)**

	Notes	31 août / August 31, 2021	31 août / August 31, 2020	
		\$	\$	
<b>ACTIF</b>				<b>ASSETS</b>
<b>COURANT</b>				<b>CURRENT</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie		501 267	656 365	Cash and cash equivalents
Dépôt		-	30 000	Deposit
Taxes de vente à recevoir		388 041	152 087	Sales taxes receivable
Charges payées d'avance		88 387	134 059	Prepaid expenses
Autres débiteurs		-	6 000	Other receivables
		<u>977 695</u>	<u>978 511</u>	
<b>NON COURANT</b>				<b>NON-CURRENT</b>
Immobilisations		3 857	-	Property, plant and equipment
Actifs d'exploration et d'évaluation	4	<u>6 731 788</u>	<u>6 292 735</u>	Exploration and evaluation assets
<b>Total de l'actif</b>		<b><u>7 713 340</u></b>	<b><u>7 271 246</u></b>	<b>Total assets</b>
<b>PASSIF</b>				<b>LIABILITIES</b>
<b>COURANT</b>				<b>CURRENT</b>
Comptes créditeurs et charges à payer		<u>385 675</u>	<u>406 052</u>	Accounts payable and accrued liabilities
		385 675	406 052	
<b>NON COURANT</b>				<b>NON-CURRENT</b>
Prêt	5	<u>20 911</u>	<u>-</u>	Loan
Total du passif		<u>406 586</u>	<u>406 052</u>	Total liabilities
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				<b>EQUITY</b>
Capital actions	6	9 615 580	6 560 105	Share capital
Bons de souscription	6	1 628 630	1 629 324	Warrants
Surplus d'apport		1 552 940	660 529	Contributed surplus
Déficit		<u>(5 490 396)</u>	<u>(1 984 764)</u>	Deficit
<b>Total des capitaux propres</b>		<b><u>7 306 754</u></b>	<b><u>6 865 194</u></b>	<b>Total equity</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b><u>7 713 340</u></b>	<b><u>7 271 246</u></b>	<b>Total liabilities and equity</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

**Groupe Minier Impérial Ltée.**  
**État du résultat global**  
**Pour les exercices terminés les 31 août 2021 et 2020**  
**(En dollars canadiens)**

**Imperial Mining Group Ltd.**  
**Statement of Comprehensive Loss**  
**For the years ended August 31, 2021 and 2020**  
**(In Canadian dollars)**

	Notes	<u>2021</u> \$	<u>2020</u> \$	
<b>DÉPENSES</b>				<b>EXPENSES</b>
Honoraires professionnels		98 154	96 414	Professional fees
Honoraires de consultation		560 691	518 597	Consulting fees
Inscription et information des actionnaires		91 759	30 960	Registration and shareholder's information
Amortissement des immobilisations corporelles		2 317	794	Depreciation of property and equipment
Paiements fondés sur des actions	7	776 721	162 588	Share-based payments
Autres charges opérationnelles		218 040	122 245	Other operating expenses
Autres revenus		(23 839)	(18 567)	Other revenues
Perte sur disposition d'actifs miniers		<u>2 076 144</u>	<u>-</u>	Loss on disposal of mining assets
<b>Perte avant impôt</b>		<b>3 799 987</b>	<b>913 031</b>	<b>Loss before tax</b>
Recouvrement d'impôt différé		<u>(294 355)</u>	<u>(115 346)</u>	Deferred income tax recovery
<b>Perte nette et résultat global</b>		<b><u>(3 505 632)</u></b>	<b><u>(797 685)</u></b>	<b>Loss and comprehensible loss for the period</b>
Résultat de base et dilué par action	8	(0,028)	(0,010)	Basic and diluted loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	8	125 452 137	79 003 439	Weighted average number of shares outstanding

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.



**Groupe Minier Impérial Ltée.**  
**États des variations des capitaux propres**  
**Pour les exercices terminés les 31 août 2021 et 2020**  
**(En dollars canadiens)**

**Imperial Mining Group Ltd.**  
**Statements of changes in equity**  
**For the years ended August 31, 2021 and 2020**  
**(In Canadian dollars)**

Notes	Nombre / Number	Capital actions / Share capital \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
							<b>Balance as of September 1, 2020</b>
	102 496 291	6 560 105	1 629 324	660 529	(1 984 764)	6 865 194	
							Units issue in a flow-through private placement
	19 623 672	1 864 249	-	-	-	1 864 249	
							Units issued in a private placement
	8 595 833	718 507	202 493	-	-	921 000	
6.2	6 044 688	553 062	(137 906)	-	-	415 156	Exercised warrants
	868 932	94 997	-	-	-	94 997	Brokers warrants exercised
	500 000	38 750	-	-	-	38 750	Options exercised
	-	-	(65 281)	65 281	-	-	Warrants expired
	-	-	-	776 721	-	776 721	Share-based payments
	-	(214 090)	-	50 409	-	(163 681)	Shares issuance expenses
	35 633 125	3 055 475	(694)	892 411	-	3 947 192	Transaction with owners
	-	-	-	-	3 505 632	3 505 632	Comprehensive loss for the year
	138 129 416	9 615 580	1 628 630	1 552 940	5 490 396	7 306 754	<b>Balance as of August 31, 2021</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements

**Groupe Minier Impérial Ltée.**  
**États des variations des capitaux propres**  
**Pour les exercices terminés les 31 août 2021 et 2020**  
**(En dollars canadiens)**

**Imperial Mining Group Ltd.**  
**Statements of changes in equity**  
**For the years ended August 31, 2021 and 2020**  
**(In Canadian dollars)**

	Notes	Nombre / Number	Capital actions / Share capital \$	Capital action à émettre / Share capital to be issued \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
<b>Solde au 1er Septembre 2019</b>		54 751 798	4 742 958	123 000	1 062 604	266 179	(1 187 079)	5 007 662	<b>Balance as of September 1, 2019</b>
Unités émises dans le cadre d'un placement privé	6.1	35 511 993	1 257 896	-	764 439	-	-	2 022 335	Units issued by private placement
Actions à être émises dans le cadre d'un placement privé accréditif	6.1	12 232 500	711 539	(123 000)	-	-	-	588 539	Shares to be issued by a flow-through private placement
Bons expirés		-	-	-	(197 719)	197 719	-	-	Warrants expired
Paiements fondés sur les actions		-	-	-	-	162 588	-	162 588	Share-based payments
Frais d'émission d'actions et d'unités		-	(152 288)	-	-	34 043	-	(118 245)	Shares and units issuance expenses
Transactions avec les propriétaires		47 744 493	1 817 147	(123 000)	566 720	394 350	-	2 655 217	Transaction with owners
Perte nette et résultat global de l'exercice		-	-	-	-	-	(797 685)	(797 685)	Comprehensive loss for the year
<b>Solde au 31 août 2020</b>		<b>102 496 291</b>	<b>6 560 105</b>	<b>-</b>	<b>1 629 324</b>	<b>660 529</b>	<b>(1 984 764)</b>	<b>6 865 194</b>	<b>Balance as of August 31, 2020</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements

## Groupe Minier Impérial Ltée.

### Tableaux des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 août 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

## Imperial Mining Group Ltd.

### Statements of cash flow

For the years ended August 31, 2021 and 2020

(In Canadian dollars)

	Notes	2021 \$	2020 \$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>				<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette		(3 505 632)	(797 685)	Net loss
Perte sur disposition d'actifs miniers		2 076 144	-	Loss on disposal of mining assets
Paievements fondés sur des actions	7	776 721	162 588	Share-based payments
Intérêts présumés sur le prêt	5	9 089	-	Presumed interest on loan
Amortissement des immobilisations corporelles		2 317	794	Depreciation of property and equipment
Recouvrement impôt différés		(294 355)	(115 346)	Deferred tax recovery
Variation nette fonds de roulement	11	(118 052)	(228 622)	Net change in non-cash operating working capital items
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<u>(1 071 946)</u>	<u>(978 271)</u>	<b>Cash flows used in operating activities</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Encaissement de crédits miniers		-	209 916	Reception of mining rights
Disposition d'actifs miniers		450 000	-	Disposal of mining assets
Acquisition d'immobilisations corporelles		(6 174)	-	Addition to property and equipment
Encaissement des crédits miniers		155 723		
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation		<u>(3 177 527)</u>	<u>(1 352 710)</u>	Additions to exploration and evaluation assets
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<u>(2 577 978)</u>	<u>(1 142 794)</u>	<b>Cash flows used in investing activities</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Prêt		30 000	-	Loan
Émission d'unités dans le cadre d'un placement privé		921 000	2 022 335	Issuance of units under a private placement
Émission d'actions accréditatives dans le cadre d'un placement privé		2 158 604	819 310	Issuance of flow-through shares under a private placement
Exercice d'options		38 750	-	Options exercise
Exercice de bons aux courtiers		94 997	-	Brokers warrants exercise
Exercice de bons de souscription		415 156	-	Warrants exercise
Actions à être émises dans le cadre d'un placement privé		-	(123 000)	Shares to be issued by a flow-through private placement
Frais d'émission d'actions et d'unités		<u>(163 681)</u>	<u>(118 245)</u>	Share and units issue expenses
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<u>3 494 826</u>	<u>2 600 400</u>	<b>Cash flows used in financing activities</b>
<b>Variation nette de la trésorerie et équivalent de trésorerie</b>		(155 098)	479 335	<b>Net change in cash and cash equivalent</b>
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie au début de l'exercice</b>		656 365	177 030	<b>Cash and cash equivalent, beginning of year</b>
<b>Trésorerie et équivalent de trésorerie à la fin de l'exercice</b>		501 267	656 365	<b>Cash and cash equivalent, end of year</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

## 1. NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

Groupe Minier Impérial Ltée. (ci-après la « Société ») se spécialise dans l'exploration pour l'or, métaux de base et métaux technologiques dans des sites miniers situés au Canada.

Les états financiers ont été établis sur une base de continuité d'exploitation laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Le fonds de roulement de la Société est de 592 020 \$ (572 459 \$ au 31 août 2020), mais étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la société n'a pas généré de revenus ni de flux de trésorerie de son exploitation et a cumulé un déficit de 5 490 396 \$ (1 984 764 \$ au 31 août 2020). Ces situations indiquent l'existence d'incertitudes significatives susceptibles de jeter un doute important relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

La capacité de la Société de poursuivre ses activités dépend de l'obtention de nouveaux financements.

Les états financiers n'ont pas subi les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et passifs aux produits et aux charges présentés et au classement utilisé dans l'état de la situation financière si l'hypothèse de continuité d'exploitation ne convenait pas. Ces ajustements pourraient être importants.

Durant l'exercice terminé le 31 août 2021, la pandémie de la COVID-19 a eu un impact limité sur la société. Les travaux d'exploration ont été arrêtés en avril et mai 2020 seulement. La pandémie pourrait avoir une incidence sur la capacité de la Société à exécuter son programme d'exploration.

La Société a pris et continuera de prendre des mesures pour minimiser l'impact de la pandémie sur ses activités. Cependant, il est impossible de déterminer pour l'instant les implications financières de ces événements.

## 2. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

Les États financiers ont été établis conformément aux normes internationales d'informations financières ("IFRS").

Groupe Minier Impérial Ltée. est constituée en vertu de la *Loi Canadienne sur les sociétés par action*. Le siège social, qui est aussi l'établissement principal, est situé au 410, rue St-Nicolas, bureau 236, Montréal, Québec, Canada. Les actions de la société sont cotées à la Bourse de croissance TSX.

Les états financiers de l'exercice de présentation de l'information financière terminée le 31 août 2021 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 20 décembre 2021.

## 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

### 3.1 Généralités et base d'évaluation

Les états financiers ont été préparés selon les méthodes comptables énoncées par les IFRS en vigueur à la fin de l'exercice de présentation de l'information financière (31 août 2021). Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers sont résumées ci-dessous.

Les présents états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique.

## 1. NATURE OF OPERATIONS AND GOING CONCERN ASSUMPTION

Imperial Mining Group Ltd. (herein after the "Company") specialize in mining exploration for gold, base metal and technology metal mining sites located in Canada.

The financial statements have been prepared on the basis of going concern assumption, meaning the Company will be able to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of operations.

The Company has a working capital of 592,020 (\$ 572,459 as at August 31, 2019) but given that the Company has not yet found a mineral property that contains mineral deposits that are economically recoverable, the Company has not generated income nor cash flows from its operations and has a deficit of \$ 5,490,396 (\$ 1,984,764 as at August 31, 2020). These conditions indicate the existence of a significant uncertainties that may cast an important doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

The Company's ability to continue as a going concern is dependent upon its ability to raise additional financing in the future.

The carrying amounts of assets, liabilities, revenues and expenses presented in the financial statements and the classification used in the statement of financial position have not been adjusted as would be required if the going concern assumption was not appropriate. Those adjustments could be material.

During the year ended August 31, 2021, the COVID-19 pandemic had limited impact on the society. Exploration work was stopped in April and May 2020 only. The Covid-19 pandemic may impact the Company's ability to carry out its exploration program.

The Company has taken and will continue to take action to minimize the impact of the pandemic on its operations. However, it is impossible to determine the financial implications of these events for the moment.

## 2. GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRSs

The financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards ("IFRS").

Imperial Mining Group Ltd. Is incorporated under the *Canada Business Corporation act*. The address of the Company's registered office and its principal place of business is 410, St-Nicolas street, site 236, Montreal, Quebec, Canada. The Company's shares are listed on the TSX Venture Exchange.

The financial statements for the reporting year ended August 31, 2021 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on December 20, 2021.

## 3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

### 3.1 Overall considerations and Basis of evaluation

The financial statements have been prepared using accounting policies set out by IFRS effective at the end of the year for submission of financial information (August 31, 2021). The significant accounting policies used in preparing these financial statements are summarized below.

These financial statements are prepared using the historical cost method.

### 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

#### 3.2 Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptées de façon anticipée par la Société

À la date d'autorisation de ces états financiers, plusieurs nouvelles normes, modifications apportées à des normes existantes et interprétations avaient été publiées par l'IASB, mais n'étaient pas encore en vigueur. La Société n'a adopté aucune de ces normes, modifications et interprétations de façon anticipée.

La direction prévoit que l'ensemble des prises de positions sera adopté au cours de la première période débutant à compter de la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. Les nouvelles normes, modifications et interprétations qui n'ont pas été adoptées par anticipation au cours de l'exercice n'ont pas été présentées car elles ne sont pas susceptibles d'avoir une incidence significative sur les états financiers de la Société.

#### 3.3 Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers sont présentés en devise canadienne, qui est également la monnaie fonctionnelle de la Société.

#### 3.4 Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit de droits miniers

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables sur les dépenses d'exploration et d'évaluation admissibles engagées et à des crédits de droits miniers remboursables selon la loi sur l'impôt minier. Ces crédits d'impôt sont comptabilisés en fonction des estimations de la direction et à condition que la Société soit raisonnablement assurée qu'ils seront encaissés. Les crédits d'impôt sont portés en réduction des frais d'exploration et d'évaluation reportés.

#### 3.5 Instruments financiers

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration ou lorsque l'actif financier et tous les risques et avantages sont transférés.

Un passif financier est décomptabilisé lorsqu'il est éteint, résilié, annulé ou expiré.

#### Classement et évaluation initiale des actifs financiers

Les actifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur, ajustée des coûts de transaction (le cas échéant).

Les actifs financiers sont classés dans les catégories suivantes :

- Coût amorti
- Juste valeur par le biais du résultat net
- Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Au cours des exercices présentés, la Société n'a aucun actif financier classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ou des autres éléments du résultat global.

Le classement est déterminé à la fois par :

- Modèle d'entreprise de l'entité pour la gestion de l'actif financier.
- Les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier.

Tous les produits et charges liés aux actifs financiers qui sont comptabilisés en résultat net sont présentés dans les charges financières, les produits financiers.

### 3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

#### 3.2 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and which have not been adopted early by the Company

At the date of authorization of these financial statements, several new standards, amendments to existing standards and interpretations had been issued by the IASB, but were not yet in effect. The Company has not adopted any of these standards, amendments and interpretations in advance.

Management expects that all positions will be adopted during the first period starting from the date of entry into force of each position statement. New standards, amendments and interpretations that have not been adopted early during the year have not been presented since they are not likely to have a material impact on the Company's financial statements.

#### 3.3 Functional and presentation Currency

The financial statements are presented in Canadian dollars, which is also the functional currency of the Company.

#### 3.4 Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit

The Company is entitled to refundable tax credits on eligible exploration expenses incurred and to refundable mining rights tax credits as duties under the law on the mining tax. These tax credits are recorded based on management's estimates and provided that the Company is reasonably certain that they will be collected. Tax credits are recorded as a reduction of the deferred exploration and evaluation expenses.

#### 3.5 Financial Instruments

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument.

Financial assets are derecognized when the contractual rights to cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all risks and rewards are transferred.

A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or expired.

#### Classification and initial measurement of financial assets

Financial assets are initially measured at fair value adjusted for transaction costs (if any).

Financial assets are classified at into the following categories:

- Amortised cost
- Fair value through profit or loss
- Fair value through other comprehensive income

In the years presented the Company does not have any financial assets categorised as fair value through profit and loss or other comprehensive income.

The classification is determined by both:

- The entity's business model for managing the financial asset
- The contractual cash flow characteristics of the financial asset.

All income and expenses relating to financial assets that are recognized in profit or loss are presented within the financial costs, financial income or other financial items.

### **3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

#### **3.5 Instruments financiers (suite)**

##### **Évaluation ultérieure des actifs financiers**

Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers sont évalués au coût amorti s'ils remplissent les conditions suivantes :

- Ils sont détenus dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir les actifs financiers et de collecter ses flux de trésorerie contractuels.
- Les conditions contractuelles des actifs financiers donnent lieu à des flux de trésorerie constitués uniquement de paiements de principal et d'intérêts du principal restant dû.

Après la comptabilisation initiale, ceux-ci sont évalués au coût amorti selon la méthode des intérêts effectifs. L'actualisation est omise lorsque l'effet de l'actualisation est non significatif. La trésorerie et équivalents de trésorerie, le dépôt et les autres débiteurs entrent dans cette catégorie d'instruments financiers.

##### **Dépréciation d'actifs financiers**

Les exigences de dépréciation d'IFRS 9 utilisent des d'informations prospectives pour comptabiliser les pertes de crédit attendues, à savoir le modèle de perte de crédit attendues. La Société prend en compte un large éventail d'informations lors de l'évaluation des pertes de crédit attendues, y compris les événements passés, les conditions actuelles, ainsi que des prévisions raisonnables et justifiables qui affectent la recouvrabilité attendue des flux de trésorerie futurs de l'instrument.

##### **Classification et évaluation des passifs financiers**

Les passifs financiers de la société comprennent les comptes créditeurs, les charges à payer et le prêt. Les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur et, le cas échéant, ajustés pour tenir compte des coûts de transaction, sauf si la Société a désigné un passif financier à la juste valeur par le biais du résultat net. Par la suite, les passifs financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Toutes les charges liées aux intérêts sont incluses dans les charges financières ou les produits financiers.

#### **3.6 Capitaux propres**

Le capital-actions représente le montant reçu à l'émission des actions. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions ou de bons de souscription, ce poste comprend également la charge antérieurement comptabilisée aux postes Surplus d'apport et Bons de souscription. De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété minière ou de tout autre actif non monétaire, les actions sont mesurées à leur juste valeur en fonction du cours de la Bourse le jour où l'entente est conclue.

##### **Instruments de capitaux propres composés**

Les instruments de capitaux propres composés comprennent plusieurs éléments de capitaux propres. Les instruments de capitaux propres composés que la Société émet correspondent à l'émission d'actions assortie de bons de souscription.

Les produits des émissions d'unités sont répartis entre les actions et les bons de souscription émis au moyen de la méthode des justes valeurs relatives. Les produits sont imputés aux actions et aux bons de souscription en fonction du poids relatif de la juste valeur de chaque composante. La juste valeur des actions est déterminée en fonction du cours de la Bourse et celle des bons de souscription en utilisant le modèle d'évaluation Black et Scholes.

### **3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

#### **3.5 Financial Instruments (continued)**

##### **Subsequent measurement of financial assets**

Financial assets measured at amortised cost

Financial assets are measured at amortised cost if the assets meet the following conditions:

- They are held within a business model whose objective is to hold the financial assets and collect its contractual cash flows.
- The contractual terms of the financial assets give rise to cash flows that are solely payments of principal and interest in the principal amount outstanding.

After initial recognition, these are measured at amortised cost using the effective interest method. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial. The Company's cash and cash equivalents, the deposit and the other receivables fall into this category of financial instruments.

##### **Impairment of financial assets**

IFRS 9's impairment requirements use of information to recognise expected credit losses – the 'expected credit loss (ECL) model'. The Company considers a broader range of information when assessing credit risk and measuring expected credit losses, including past events, current conditions, reasonable and supportable forecasts that affect the expected collectability of the future cash flows of the instrument.

##### **Classification and measurement of financial liabilities**

The Company's financial liabilities include accounts payable, accrued liabilities and the loan. Financial liabilities are initially measured at fair value, and, where applicable, adjusted for transaction costs unless the Company designated a financial liability at fair value through profit or loss. Subsequently, financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method. All interest-related charges are included within finance costs or finance income.

#### **3.6 Equity**

Share capital represents the amount received on the issue of shares. If shares are issued when options are exercised, the share capital account also comprises the costs previously recorded as contributed surplus and warrants. In addition, if shares were issued as consideration for the acquisition of a mineral property or some other form of non-monetary assets, they were measured at their fair value according to the quoted price on the day immediately preceding the conclusion of the agreement.

##### **Compound equity instruments**

Compound equity instruments include several elements of equity. Compound equity instruments which the Company issue are shares with warrants.

The proceeds from the issued units are between the shares and the warrants using the fair value method. Proceeds are allocated between shares and warrants based on the relative weight of the fair value of each component. The fair value of the shares is determined by the market price and the warrants by using the Black and Scholes evaluation model.

### **3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

#### **3.6 Capitaux propres (suite)**

##### **Actions accreditives**

La Société considère qu'une émission d'actions accreditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. La vente du droit aux déductions fiscales est évaluée au moyen de la méthode des valeurs résiduelles. Au moment où les actions accreditives sont émises, la vente de déductions fiscales est différée et présentée comme autre passif dans l'état de la situation financière. Lorsque les dépenses admissibles sont engagées (dans la mesure où il y a l'intention d'y renoncer), la vente de déductions fiscales est comptabilisée en résultat comme une réduction des impôts différés et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour les écarts temporaires imposables qui proviennent de la différence entre la valeur comptable des dépenses admissibles capitalisées à titre d'actif dans l'état de la situation financière et la valeur fiscale de ces dépenses. Le passif d'impôts différés résultant des dépenses renoncées relativement aux actions accreditives peut être réduit par la comptabilisation d'actifs d'impôts différés antérieurement non constatés.

##### **Rémunération et autres paiements à base d'actions**

La Société comptabilise la charge de rémunération fondée sur des actions sur la période d'acquisition des droits aux options d'achat d'actions. Les options d'achat d'actions octroyées aux employés et aux administrateurs et le coût des services reçus en contrepartie sont évalués et constatés sur la base de la juste valeur en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black-Scholes.

Pour les transactions avec les parties autres que des membres du personnel, la Société évalue les biens ou les services reçus et l'augmentation de capitaux propres qui en est la contrepartie, directement, à la juste valeur des biens ou services reçus, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Lorsque la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle évalue la valeur et l'augmentation des capitaux propres qui en est la contrepartie, indirectement, par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

##### **Frais d'émission d'actions**

Les frais d'émission d'actions sont comptabilisés en réduction du capital-actions de la période au cours de laquelle ils sont engagés.

#### **3.7 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation**

Les dépenses d'exploration et d'évaluation sont les coûts engagés dans la recherche initiale de ressources minérales avant que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction ne soient démontrables. Les coûts engagés avant l'acquisition des servitudes légales d'exploration et d'évaluation sont comptabilisés en résultat au moment où ils sont engagés.

Lorsque les servitudes légales d'exploration et d'évaluation ont été obtenues, tous les coûts liés à l'acquisition des droits miniers et les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation des propriétés minières, diminués des crédits d'impôt liés à ces dépenses, sont comptabilisés en actifs d'exploration et d'évaluation.

Les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation qui sont capitalisées incluent notamment les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, le creusement de tranchées, l'échantillonnage, les frais généraux, les frais financiers, les frais de gestion ainsi que les activités en liaison avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale.

### **3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

#### **3.6 Equity (continued)**

##### **Flow-through Shares**

The Company considers that the issue of flow-through shares is in substance an issue of common shares and the sale of right tax deductions to investors. The sale of tax deductions is measured using the residual method. At the time the flow-through shares are issued, the sale of tax deductions is deferred and presented as other liability in the statement of financial position. When eligible expenditures are incurred (as long as there is the intention to renounce them), the sale of tax deductions is recognized in the income statement as a reduction of deferred tax expense and a deferred tax liability is recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset in the statement of financial position and its tax base. Deferred tax liabilities resulting of the renouncement of expenditures related to flow-through shares can be reduced by the recognition of previously unrecognized deferred tax assets.

##### **Share-based compensation**

The Company accounts for stock-based compensation over the vesting period of the rights to stock options. Share purchase options granted to employees and directors and the cost of services received are evaluated and recognized on fair value basis using the Black-Scholes option pricing model.

For transactions with parties other than employees, the Company measures the goods or services received, and the corresponding increase in equity, directly, at the fair value of the goods or services received, unless that fair value cannot be estimated reliably. When the Company cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, it measures their value, and the corresponding increase in equity, indirectly, by reference to the fair value of the equity instruments granted.

##### **Share Issuance Expenses**

Share issuance expenses are recorded as a decrease in the share capital in the period in which they are incurred.

#### **3.7 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets**

Exploration and evaluation expenditures are costs incurred in the course of the initial search of mineral resources before the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resources are demonstrable. Costs incurred before the legal right to undertake exploration and evaluation activities are recognized in profit or loss when they are incurred.

Once the legal right to undertake exploration and evaluation activities has been obtained, all costs of acquiring mineral rights, expenses related to the exploration and evaluation of mining properties, less refundable tax credits related to these expenses, are recognized as exploration and evaluation assets.

Expenses related to exploration and evaluation include topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploration drilling, trenching, sampling, general expenses, financial charges, management fees and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource.

### **3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

#### **3.7 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation (suite)**

Les différents coûts sont incorporés au coût de l'actif d'exploration et d'évaluation, propriété minière par propriété minière, jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles et sont présentés au coût moins le cumul des pertes de valeur. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase d'exploration et d'évaluation.

S'il était établi que la viabilité d'une propriété minière n'est pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable, l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat net.

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs d'exploration et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante sont alors transférés dans les immobilisations corporelles dans la catégorie Actifs miniers en construction. Avant le transfert, les actifs d'exploration et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat net avant le reclassement.

Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique ni aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

Bien que la Société ait pris des mesures conformes aux pratiques de l'industrie pour le stade d'exploration actuel de telles propriétés afin d'obtenir les titres de propriété des propriétés minières dans lesquelles elle détient un intérêt financier, ces procédures ne garantissent toutefois pas la validité du titre de propriété. Les titres de propriété des propriétés minières peuvent être assujettis à des ententes préalables non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

#### **3.8 Dépréciation d'actifs à long terme**

Les actifs à long terme sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité (valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus). Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède la valeur recouvrable. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable.

#### **3.9 Provisions**

Une provision est un passif dont l'échéance ou le montant est incertain. Celle-ci est comptabilisée si, du fait d'un événement passé, la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite dont le montant peut être estimé de manière fiable, et s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation. Aux 31 août 2021 et 2020, il n'y a aucune provision comptabilisée à l'état de la situation financière.

#### **3.10 Perte de base par action et diluée**

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives lesquelles englobent les options d'achat d'actions et les bons de souscription. Aux fins de calcul, il faut considérer que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au cours moyen du marché au début de la période ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

### **3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

#### **3.7 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets (continued)**

The various costs are capitalized on a property-by-property basis pending determination of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. These assets are recognized as intangible assets and are carried at cost less any accumulated impairment losses. No depreciation expenses are recognized for these assets during the exploration and evaluation phase.

Whenever a mining property is considered no longer viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts, the difference is then immediately recognized in profit or loss.

When technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, exploration and evaluation assets related to the mining property are transferred to property and equipment in Mining assets under construction. Before the reclassification, exploration and evaluation assets are tested for impairment and any impairment loss is recognized in profit or loss before reclassification.

To date, neither the technical feasibility nor the commercial viability of extracting a mineral resource has been demonstrated.

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

#### **3.8 Impairment of Long-lived Assets**

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. The recoverable amount is the higher of its fair value less costs for sale and its value in use (present value of the future cash flows expected). An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the recoverable amount. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its recoverable amount.

#### **3.9 Provisions**

A provision is a liability for which the maturity or the amount is uncertain. A provision is recognized if, as a result of a past event, the Company has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. As at August 31, 2021 and 2020, there is no provision accounted for at statement of financial position.

#### **3.10 Basic and Diluted Loss per Share**

Basic loss per share is calculated by dividing the loss attributable to common shareholders of the Company by the weighted average number of common shares outstanding during the year.

Diluted loss per share is calculated by adjusting the loss attributable to ordinary equity holders of the Company and the weighted average number of common shares outstanding, the effects of all dilutive potential ordinary shares which include options and warrants. It is assumed that the dilutive potential ordinary shares were converted into ordinary shares at the average market price at beginning of the period or the date of issue of potential ordinary shares, if later.



### **3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

#### **3.10 Perte de base par action et diluée (suite)**

Pour calculer le résultat dilué par action, une entité doit supposer que les options dilutives et les bons de souscription dilutifs ont été exercés. Le produit supposé de ces instruments doit être considéré comme ayant été perçu lors de l'émission d'actions ordinaires au cours moyen de marché des actions ordinaires pendant la période.

Pour l'exercice présenté, le résultat dilué par action est équivalent au résultat de base par action compte tenu de l'effet anti-dilutif des options, des bons de souscription.

#### **3.11 Conventions d'options sur des propriétés minières**

Les options sur des intérêts dans des propriétés minières acquises par la Société sont comptabilisées à la valeur de la considération monétaire déboursée, y compris tout autre avantage économique cédé, mais excluant l'engagement de dépenses futures. Puisque l'engagement des dépenses futures ne répond pas à la définition d'un passif, il n'est pas comptabilisé. Les dépenses sont comptabilisées uniquement lorsqu'elles sont engagées par la Société.

Lorsque la Société cède des intérêts dans ses propriétés minières, elle utilise la valeur comptable de la propriété avant la vente de l'option comme valeur comptable de la portion de la propriété conservée, et crédite toute considération monétaire reçue ainsi que la juste valeur d'autres actifs financiers à l'encontre de la valeur comptable de cette portion (avec tout excédent comptabilisé comme un gain en résultat net).

#### **3.12 Informations sectorielles**

La Société exerce actuellement ses activités dans un seul secteur, soit l'acquisition et l'exploration de biens miniers. Toutes les activités de la Société sont menées au Canada.

#### **3.13 Impôt sur le résultat et impôts différés**

La charge d'impôt comptabilisée en résultat net correspond à l'impôt différé et à l'impôt exigible qui ne sont pas comptabilisés directement en capitaux propres.

Les actifs ou les passifs d'impôt exigible comprennent les montants à payer aux administrations fiscales ou à recouvrer de ces administrations fiscales pour l'exercice en cours et l'exercice de présentation de l'information financière antérieure et qui n'ont pas été réglés à la date de clôture. L'impôt exigible est calculé sur le bénéfice imposable qui diffère du résultat dans les états financiers. Le calcul de l'impôt exigible est fondé sur les taux d'imposition et les réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de l'exercice de présentation de l'information financière.

Toutefois, puisque la Société est en phase d'exploration et qu'elle n'a pas de bénéfice imposable, la charge d'impôt comptabilisée en résultat net ne correspond présentement qu'à de l'impôt différé.

L'impôt différé est calculé selon la méthode du passif fiscal sur les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur base fiscale. Toutefois, l'impôt différé n'est pas comptabilisé au moment de la comptabilisation initiale d'un achalandage ou au moment de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif, à moins que la transaction y donnant lieu ne soit un regroupement d'entreprises ou qu'elle ait une incidence sur le bénéfice imposable ou comptable.

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont calculés, sans actualisation, selon les taux d'imposition dont l'application est attendue au cours de leur exercice de réalisation respective lorsque ces taux sont adoptés ou quasi adoptés avant la fin de l'exercice de présentation de l'information financière. Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'ils permettront de compenser un bénéfice imposable futur. Les passifs d'impôt différé sont toujours comptabilisés en entier.

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont compensés uniquement lorsque la Société a le droit et l'intention de compenser les actifs ou les passifs d'impôt exigible découlant des mêmes administrations fiscales.

### **3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

#### **3.10 Basic and Diluted Loss per Share (continued)**

To calculate diluted loss per share, an entity shall assume dilutive options and dilutive warrants were exercised. The assumed proceeds from these instruments shall be regarded as having been received from issuance of common shares at the average market price of common shares during the period.

For the current year, diluted loss per share equals basic loss per share given the anti-dilutive options, warrants.

#### **3.11 Mining Properties Options Agreements**

Options on interests in mining properties acquired by the Company are recorded at the value of the consideration paid, including other future benefit given up but excluding the commitment for future expenditures. Commitment for future expenditures does not meet the definition of a liability and thus are not accounted for immediately. Expenditures are accounted for only when incurred by the Company.

When the Company sells interest in a mining property, it uses the carrying amount of the interest before the sale of the option as the carrying amount for the portion of the property retained, and credits any cash consideration received against the carrying of this portion (any excess is recognized as a gain in profit or loss).

#### **3.12 Segment Disclosures**

The Company currently operates in a single segment: the acquisition and exploration of mining properties. All of the Company's activities are conducted in Canada.

#### **3.13 Income taxes and deferred taxes**

Tax expense recognized in profit or loss comprises the sum of deferred tax and current tax not recognized directly in equity.

Current income tax assets and/or liabilities comprise those obligations to, or claims from, fiscal authorities relating to the current or prior reporting years, that are unpaid at the reporting date. Current tax is payable on taxable profit, which differs from profit or loss in the financial statements. Calculation of current tax is based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting year.

However, since the Company is in exploration phase and has no taxable income, tax expense recognized in profit or loss is currently comprised only of deferred tax.

Deferred income taxes are calculated using the liability method on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax bases. However, deferred tax is not provided on the initial recognition of goodwill or on the initial recognition of an asset or liability unless the related transaction is a business combination or affects tax or accounting profit.

Deferred tax assets and liabilities are calculated, without discounting, at tax rates that are expected to apply to their respective year of realization, provided they are enacted or substantively enacted by the end of the reporting year. Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that they will be able to be utilized against future taxable income. Deferred tax liabilities are always provided for in full.

Deferred tax assets and liabilities are offset only when the Company has a right and intention to set off current tax assets and liabilities from the same taxation authority.

### **3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

#### **3.13 Impôt sur le résultat et impôts différés (suite)**

Les variations des actifs ou des passifs d'impôt différé sont comptabilisées en résultat net à titre de charge d'impôt différé, sauf si elles concernent des éléments qui ont été comptabilisés directement en capitaux propres, auquel cas l'impôt différé correspondant est également comptabilisé en capitaux propres.

#### **3.14 Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs**

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

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans l'exercice au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les exercices futurs touchés par ces révisions.

#### **Sources d'incertitude relatives aux estimations**

##### **Paiements fondés sur des actions**

Pour estimer les charges liées aux paiements fondés sur des actions, il faut sélectionner un modèle d'évaluation approprié et obtenir les données qui sont nécessaires pour le modèle d'évaluation choisi. La Société a estimé la volatilité selon l'historique des actions de la Société ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options et des bons de souscription octroyés. Le modèle utilisé par la Société est le modèle de Black-Scholes (se reporter à la note 7).

##### **Provisions et passifs éventuels**

Le jugement est utilisé afin de déterminer si un événement passé a engendré un passif qui devrait être comptabilisé aux états financiers ou s'il devrait être présenté comme un passif éventuel. Quantifier ces passifs implique jugements et estimations.

Ces jugements et estimations sont basés sur plusieurs facteurs tels que la nature de la réclamation ou du conflit, les procédures juridiques et le montant potentiel à payer, les conseils juridiques obtenus, l'expérience antérieure et la probabilité de la réalisation d'une perte.

#### **Jugement important de la direction**

Le paragraphe qui suit traite des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers.

##### **Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation**

Les actifs d'exploration et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation lorsque les faits et circonstances suggèrent que leur valeur comptable peut excéder leur valeur recouvrable. Déterminer si il existe des indices de dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation nécessitent une part significative de jugement. La direction prend en compte divers facteurs, notamment, sans s'y limiter, les ressources financières et humaines disponibles, les budgets d'exploration prévus, l'importance et les résultats des travaux antérieurement effectués, les tendances de l'industrie et de l'économie et le prix des substances minérales.

##### **Continuité de l'exploitation**

L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations pour l'année à venir, et d'obtenir du financement pour les programmes d'exploration et d'évaluation prévus, implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'événements futurs qui sont considérés comme raisonnables en tenant compte des circonstances.

### **3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

#### **3.13 Income taxes and deferred taxes (continued)**

Changes in deferred tax assets or liabilities are recognized as deferred income tax expense in profit or loss, except where they relate to items that are recognized directly in equity, in which case the related deferred tax is also recognized in equity.

#### **3.14 Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions**

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

The estimates and underlying assumptions are reviewed regularly. Any revision to accounting estimates is recognized in the year during which the estimates is revised and in future years affected by these revisions.

#### **Key sources of estimation uncertainty**

##### **Share-based payments**

To estimate expenses for share-based payments, it is necessary to select an appropriate valuation model and obtain the inputs necessary for the valuation model chosen. The Company estimated the volatility based on the Company's share history and the expected life and the exercise period of options and warrants granted. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model (see note 7).

##### **Provisions and contingent liabilities**

The judgment is used to determine whether a past event has created a liability that should be recorded in the financial statements or whether it should be presented as a contingent liability. Quantify these liabilities involves judgments and estimates.

These judgments and estimates are based on several factors, such as the nature of the claim or dispute, legal procedures and the potential amount to be paid, legal advice obtained, previous experience and the likelihood of the realization of a loss.

#### **Significant management judgment**

The following are significant management judgments in applying the accounting policies of the Company that have the most significant effect on the financial statements.

##### **Impairment of exploration and evaluation assets**

Exploration and evaluation assets shall be assessed for an impairment test when facts and circumstances suggest that their carrying amount may exceed recoverable amount. To determine indications of impairment of exploration and evaluation assets require significant judgment. Management considers various factors including, but are not limited to, financial and human resources available, exploration budgets planned, importance and results of exploration work done previously, industry and economic trends and price of minerals.

##### **Going concern**

The assessment of the Company's ability to continue as a going concern and to raise sufficient funds to pay for its ongoing operating expenditures, meets its liabilities for the ensuing year and to fund planned and contractual exploration and evaluation programs, involves judgments based on historical experience and other factors including expectation of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

**4. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION**

**4. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

	Solde au 1 <sup>er</sup> septembre / Balance as at September 1, 2020	Acquisitions	Disposition / Disposal	Crédit minier / Mining credit	Solde au 31 août / Balance as at August 31, 2021
	\$	\$	\$		\$
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Carheil (a)					
Droits miniers / Mining rights	2 434 610	-	(2 434 610)	-	-
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	74 534	7 622	(79 888)	(2 268)	-
	<u>2 509 144</u>	<u>7 622</u>	<u>(2 514 498)</u>	<u>(2 268)</u>	<u>-</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Opawica (b)					
Droits miniers / Mining rights	2 487	-	-	-	2 487
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	588 840	20 021	-	(47 131)	561 730
	<u>591 327</u>	<u>20 021</u>	<u>-</u>	<u>(47 131)</u>	<u>564 217</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – La Roncière (c)					
Droits miniers / Mining rights	1 515	855	-	-	2 370
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	5 581	2 079	-	-	7 660
	<u>7 096</u>	<u>2 934</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10 030</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Brouillan (d)					
Droits miniers / Mining rights	193	-	(193)	-	-
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	8 348	3 105	(11 453)	-	-
	<u>8 541</u>	<u>3 105</u>	<u>(11 646)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Crater Lake (e)					
Droits miniers / Mining rights	874 601	-	-	-	874 601
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	2 302 026	3 087 238	-	(106 324)	5 282 940
	<u>3 176 627</u>	<u>3 087 238</u>	<u>-</u>	<u>(106 324)</u>	<u>6 157 541</u>
Sommaire / Summary					
Droits miniers / Mining rights	3 313 406	855	(2 434 803)	-	879 458
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	2 979 329	3 120 067	(91 341)	(155 723)	5 852 330
	<u>6 292 735</u>	<u>3 120 920</u>	<u>(2 526 144)</u>	<u>(155 723)</u>	<u>6 731 788</u>

**4. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)**

**4. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)**

	Solde au 1 <sup>er</sup> septembre / Balance as at September 1, 2019	Acquisitions	Crédit miniers / Mining credits	Solde au 31 août / Balance as at August 31, 2020
	\$	\$	\$	\$
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Carheil (a)				
Droits miniers / Mining rights	2 434 610	-	-	2 434 610
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	54 798	20 390	(654)	74 534
	<u>2 489 408</u>	<u>20 390</u>	<u>(654)</u>	<u>2 509 144</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Opawica (b)				
Droits miniers / Mining rights	898	1 589	-	2 487
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	187 359	404 458	(2 977)	588 840
	<u>188 257</u>	<u>406 047</u>	<u>(2 977)</u>	<u>591 327</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – La Roncière (c)				
Droits miniers / Mining rights	1 515	-	-	1 515
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	5 581	-	-	5 581
	<u>7 096</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7 096</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Brouillan (d)				
Droits miniers / Mining rights	193	-	-	193
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	8 348	-	-	8 348
	<u>8 541</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8 541</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property - Crater Lake (e)				
Droits miniers / Mining rights	874 601	-	-	874 601
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	1 412 382	912 435	(22 791)	2 302 026
	<u>2 286 983</u>	<u>912 435</u>	<u>(22 791)</u>	<u>3 176 627</u>
Sommaire / Summary				
Droits miniers / Mining rights	3 311 817	1 589	-	3 313 406
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	1 668 468	1 337 283	(26 422)	2 979 329
	<u>4 980 285</u>	<u>1 338 872</u>	<u>(26 422)</u>	<u>6 292 735</u>

(a) Carheil (Québec)

La propriété Carheil est composée de 100 titres miniers couvrant une superficie de 46.47 km<sup>2</sup> dans les cantons Brouillan et Carheil dans le nord de l'Abitibi.

Le 11 septembre 2017, SOQUEM a signé une entente d'option visant à acquérir une participation indivise de 50% dans les projets Carheil et Brouillan.

Selon les termes de cet entente, SOQUEM peut acquérir une participation de 50% dans le projet en effectuant des travaux d'exploration totalisant 3 750 000 \$ sur une période d'option de quatre (4) ans.

- a. 750 000 \$ le ou avant la date du premier anniversaire de l'entente (complété).
- b. 1 000 000 \$ le ou avant la date du deuxième anniversaire de l'entente (complété).

La Société a accepté la demande de SOQUEM de déplacer la date pour compléter les travaux au 29 février 2020 (complété).

- c. 1 000 000 \$ le ou avant la date du troisième anniversaire de l'entente (complété).
- d. 1 000 000 \$ le ou avant la date du quatrième anniversaire de l'entente.

(a) Carheil, (Quebec)

The Carheil property is composed of 100 mining claims covering an area of 46.47 km<sup>2</sup> in the Brouillan and Carheil townships in the northern Abitibi region.

On September 11, 2017 SOQUEM signed an option agreement to acquire an undivided 50 % interest in the Carheil and Brouillan projects.

Under the terms of this agreement SOQUEM can acquire a 50% interest in the Project by carrying out exploration work totaling \$ 3,750,000 over an option period of four (4) years.

- a. \$ 750,000 on or before the first anniversary of the agreement; (completed).
- b. \$ 1,000,000 on or before the second anniversary of the agreement (completed).

The Company accepted SOQUEM's request to move the date to complete the works to February 29, 2020 (completed).

- c. \$ 1,000,000 on or before the third anniversary of the agreement (completed).
- d. \$ 1,000,000 on or before the fourth anniversary of the agreement.

#### 4. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

**Le 16 avril 2021**, la Société a conclu une transaction avec SOQUEM Inc. La Société a vendu sa participation de 100 % dans les propriétés Carheil / Brouillan en échange d'un paiement comptant de 450 000 \$.

La Société conservera une redevance nette de fonderie de 2% (« NSR ») sur la propriété, qui peut être acquise par SOQUEM pour un paiement en espèces supplémentaire de 2,0 millions de dollars. De plus, SOQUEM a transféré sa participation de 50 % en coentreprise dans la propriété aurifère La Roncière, donnant à la Société une participation de 100 %, en échange d'une NSR de 1,25 %, qui peut être acquise par la Société pour 1,25 millions en espèces à toute date future.

(b) Opawica, (Québec)

La propriété Opawica est composée de 42 titres miniers couvrant une superficie de 23.45 km<sup>2</sup> dans les cantons Gand et Lespérance.

(c) La Roncière, (Québec)

La propriété La Roncière est composée de 45 titres miniers couvrant une superficie de 25.1 km<sup>2</sup> dans les cantons de Gand et La Roncière.

(d) Brouillan (Québec)

La propriété Brouillan est composée de 13 titres miniers couvrant une superficie de 7.22 km<sup>2</sup> est contiguë à la propriété Carheil.

**Le 16 avril 2021**, la Société a conclu une transaction avec SOQUEM Inc. La Société a vendu sa participation de 100 % dans les propriétés Carheil / Brouillan en échange d'un paiement comptant de 450 000 \$.

La Société conservera une redevance nette de fonderie de 2% (« NSR ») sur la propriété, qui peut être acquise par SOQUEM pour un paiement en espèces supplémentaire de 2,0 millions de dollars. De plus, SOQUEM a transféré sa participation de 50 % en coentreprise dans la propriété aurifère La Roncière, donnant à la Société une participation de 100 %, en échange d'une NSR de 1,25 %, qui peut être acquise par la Société pour 1,25 millions en espèces à toute date future.

(e) Crater Lake, (Québec)

Le projet de Crater Lake est situé à 200 km au nord-est de Schefferville, au Québec. La propriété est composée de 96 titres miniers couvrant 47,0 km<sup>2</sup>, qui est sujet à une redevance (« Net Smelter Return ») de 2%.

#### 5. PRÊT

**Le 28 octobre 2020**, la Société a obtenu un prêt de 40 000 \$ dans le contexte du Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes (« CUEC »), un programme parrainé par le gouvernement Canadien. Le solde impayé de la CUEC doit être remboursé avant le 31 décembre 2022. Le remboursement de la CUEC au plus tard à la date d'échéance entraînera une remise de prêt de 25% (jusqu'à 10 000 \$). Sinon, le solde de l'emprunt portera intérêt au taux de 5 % et pourra être soit remboursable en 36 versements mensuels, capital et intérêts, soit remboursable à l'échéance le 31 décembre 2025.

Étant donné que l'aide gouvernementale de 10 000 \$ n'est pas remboursable si la société rembourse le montant de 30 000 \$ d'ici le 31 décembre 2022, ce montant a été constaté aux résultats au moment de l'octroi à titre d'aide gouvernementale. De plus, pour déterminer la juste valeur du passif lors de sa comptabilisation initiale, un taux d'intérêt effectif de 8% a été utilisé. Au cours de l'exercice, une charge d'intérêts effective de 1 355 \$ a été comptabilisée dans les résultats.

#### 4. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

**On April 16, 2021**, the Company closed a transaction with SOQUEM Inc. The Company sold its 100 % interest in the Carheil / Brouillan properties in exchange for a \$ 450,000 cash payment.

The Company will retain a 2% Net Smelter Royalty ("NSR") on the property, which can be acquired by SOQUEM for an additional cash payment of \$ 2,0 million. In addition, SOQUEM has transferred its 50 % Joint Venture interest in the La Roncière gold property, giving the Company a 100 % interest, in exchange for a 1,25 % NSR, which can be acquired by the Company for \$ 1,25 million in cash at any future date.

(b) Opawica, (Quebec)

The Carheil property is composed of 42 mining claims covering an area of 23.45 km<sup>2</sup> in the Gand and Lesperance townships.

(c) La Roncière, (Quebec)

The La Roncière property is composed of 45 mining claims covering an area of 25.1 km<sup>2</sup> in the Gand and La Roncière townships.

(d) Brouillan, (Quebec)

The Brouillan property is composed of 13 mining claims covering an area of 7.22 km<sup>2</sup> lies immediately north of the Carheil property.

**On April 16, 2021**, the Company closed a transaction with SOQUEM Inc. The Company sold its 100 % interest in the Carheil / Brouillan properties in exchange for a \$ 450,000 cash payment.

The Company will retain a 2% Net Smelter Royalty ("NSR") on the property, which can be acquired by SOQUEM for an additional cash payment of \$ 2,0 million. In addition, SOQUEM has transferred its 50 % Joint Venture interest in the La Roncière gold property, giving the Company a 100 % interest, in exchange for a 1,25 % NSR, which can be acquired by the Company for \$ 1,25 million in cash at any future date.

(e) Crater Lake, (Quebec)

The Crater Lake Project is located 200km northeast of Schefferville, Quebec. The property consists of 96 mining claims covering 47.0 km<sup>2</sup> and is subject to a 2% royalty (NSR).

#### 5. LOAN

**On October 28, 2020**, the Company obtained a loan of \$ 40,000 in the context of the Canadian Emergency Business Account ("CEBA"), a program sponsored by the Canadian government. The outstanding balance of the CEBA must be repaid by December 31, 2022. Repayment of the CEBA on or before the due date will result in a loan forgiveness of 25% (up to \$10,000). Otherwise, the loan balance will bear interest at 5% and may either be repaid in 36 monthly instalments of capital and interest or repaid on maturity on December 31, 2025.

Since \$ 10,000 of the government assistance is forgivable if the Company repays \$ 30,000 by December 31, 2022, the amount was recognized in earnings at the time the government assistance was granted. Additionally, for purpose of determining the fair value of the liability on initial recognition, an effective interest rate of 8% was used. During the year, an effective interest expense of \$1,355 was recorded in earnings.

## 6. CAPITAUX PROPRES

### 6.1 Capital-actions

Autorisé

Nombre illimité d'action ordinaire sans valeur nominale.

a) **Le 17 mai 2019**, la Société a conclu un placement privé de 1 750 000 unités au prix de 0,08 \$ l'unité pour un produit total de 140 000 \$. Chaque unité se compose d'une action ordinaire de la Société et de la moitié d'un bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription complet permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,11 \$ à tout moment avant le 17 mai 2021. La juste valeur des 1 750 000 actions ordinaires est estimée à 109 036 \$ et la juste valeur des bons de souscription est de 30 964 \$.

**Le 17 mai 2019**, la Société a aussi conclu l'émission de 2 711 112 actions ordinaires accréditatives au prix de 0,09 \$ l'action pour un produit total de 244 000 \$. La juste valeur des 2 711 112 actions accréditatives est estimée à 216 889 \$. Un montant de 27 111 \$ a été attribuée à la portion passif du financement accréditif.

Des courtiers ont reçu des paiements en espèce de 14 000 \$ et 155 556 bons aux courtiers de la Société permettant d'acheter 155 556 actions ordinaires de la Société au prix de 0,11 \$ dans un délai de 18 mois après la clôture. La juste valeur 155 556 bons au courtier est de 6 095 \$.

b) **Le 10 septembre 2019**, la Société a conclu un placement privé de 3 480 667 actions accréditatives au prix de 0,075 \$ par action pour un produit total de 261 050 \$ et de 14 134 999 unités au prix de 0,06 \$ l'unité pour un total de 848 100 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription, chaque bon permettant au porteur d'acquérir une action supplémentaire de la Société à un prix de 0,11 \$ pour une période de 36 mois. La juste valeur des 3 480 667 actions accréditatives est estimée à 243 647 \$. Un montant de 17 403 \$ a été attribué à la portion passif du financement accréditif. La juste valeur de 14 134 999 actions ordinaires est estimée à 526 128 \$ et la juste valeur des bons de souscription est de 321 972 \$.

Dans le cadre du placement, la Société a payé un total de 23 007 \$ en honoraires d'intermédiaire et émis 446 783 bons de souscription d'actions de la Société, donnant chacun le droit d'acquérir une action jusqu'au 10 septembre 2021 au prix de levée de 0,11 \$ par action. La juste valeur des 446 783 bons aux courtiers est de 16 937 \$.

c) **Le 30 décembre 2019**, la Société a conclu un placement privé de 5 436 834 actions accréditatives au prix de 0,06 \$ par action pour un produit total de 326 210 \$ et de 300 000 unités au prix de 0,05 \$ l'unité pour un total de 15 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et de la moitié d'un bon de souscription, chaque bon permettant au porteur d'acquérir une action supplémentaire de la Société à un prix de 0,10 \$ pour une période de 24 mois. La juste valeur des 5 436 834 actions accréditatives est estimée à 271 842 \$. Un montant de 54 368 \$ a été attribué à la portion passif du financement accréditif. La juste valeur de 300 000 actions ordinaires est estimée à 12 144 \$ et la juste valeur des bons de souscription est de 2 856 \$.

Dans le cadre du placement, la Société a payé un total de 40 275 \$ en honoraires d'intermédiaire et émis 329 344 bons de souscription d'actions de la Société, donnant chacun le droit d'acquérir une action jusqu'au 30 décembre 2021 au prix de levée de 0,10 \$ par action. La juste valeur des 329 345 bons aux courtiers est de 8 120 \$.

## 6. EQUITY

### 6.1 Share capital

Authorized

Unlimited number of common shares without par value.

a) **On May 17, 2019**, the Company completed a private placement of 1,750,000 units at a price of \$ 0.08 per unit for total proceeds of \$ 140,000. Each unit consists of one common share of the Company and one-half of one common share purchase warrant. Each full warrant entitles its holder to acquire one common share of the Company at a price of \$ 0.11 at any time before May 17, 2021. The fair value of the 1,750,000 common shares is estimated at \$ 109,036 and the fair value of the warrants is \$ 30,964.

**On May 17, 2019**, the Company also concluded the issuance of 2,711,112 flow-through common shares at a price of \$ 0.09 per share for total proceeds of \$ 244,000. The fair value of 2,711,112 flow-through shares is estimated at \$ 216,889. An amount of \$ 27,111 was allocated to the liability portion of the flow-through financing.

Brokers received payments of \$ 14,000 and 155,556 brokers warrants of the Company to purchase 155,556 common shares of the Company at a price of \$ 0.11 with a delay of 18 months after closing. The fair value of the 155,556 brokers warrants is \$ 6,095.

b) **On September 10, 2019**, the Company closed a private placement of 3,480,667 flow-through common shares at a price of \$ 0,075 per share for total proceed of \$ 261,050 and 14,134,999 units at a price of \$ 0,06 per unit for gross proceeds of \$ 848,100. Each Unit is comprised of one common share and one share purchase warrant, with each warrant entitling the holder to acquire one additional share of the Company at a price of \$ 0,11 for period of 36 months. The fair value of the 3,480,667 flow-through shares is estimated at \$ 243 647. An amount of \$ 17,403 was allocated to the liability portion of the flow-through financing. The fair value of the 14,134,999 common shares is estimated at \$ 526,128 and the fair value of the warrants is \$ 321,972.

In connection with the Offering, the Company paid a total of \$ 23,007 finder's fees and issued 446,783 share purchase warrants of the Company, each entitling to acquire one share until September 10, 2021 at an exercise price of \$ 0,11 per share. The fair value of the 446,783 broker warrants is \$ 16,937.

c) **On December 30, 2019**, the Company closed a private placement of 5,436,834 flow-through common shares at a price of \$ 0,06 per share for total proceed of \$ 326,210 and 300,000 units at a price of \$ 0,05 per unit for gross proceeds of \$ 15,000. Each Unit is comprised of one common share and one-half of one share purchase warrant, with each warrant entitling the holder to acquire one additional share of the Company at a price of \$ 0,10 for period of 24 months. The fair value of the 5,436,834 flow-through shares is estimated at \$ 271,842. An amount of \$ 54,368 was allocated to the liability portion of the flow-through financing. The fair value of the 300,000 common shares is estimated at \$ 12,144 and the fair value of the warrants is \$ 2,856.

In connection with the Offering, the Company paid a total of \$ 40,275 finder's fees and issued 329,344 share purchase warrants of the Company, each entitling to acquire one share until December 30, 2021 at an exercise price of \$ 0,10 per share. The fair value of the 329,345 broker warrants is \$ 8,120.

**6. CAPITAUX PROPRES (suite)**

**6.1 Capital-actions (suite)**

d) **Le 23 juin 2020**, la Société a clôturé la première tranche d'un placement privé sans courtier de 1 799 999 actions accréditives au prix de 0,07 \$ l'action et de 5 661 996 unités au prix de 0,055 \$ l'unité pour un produit brut global de 437 410 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription, chaque bon de souscription permettant au porteur d'acquérir une action supplémentaire de la Société au prix de 0,055 \$ sur une période de 24 mois à compter de la date de clôture. La juste valeur des 1 799 999 actions accréditives est estimée à 90 000 \$. Un montant de 36 000 \$ a été attribué à la portion passif du financement accréditif. La juste valeur de 5 661 996 actions ordinaires est estimée à 209 252 \$ et la juste valeur des bons de souscription est de 102 158 \$.

Dans le cadre du placement, la Société a payé un total de 8 720 \$ en honoraires d'intermédiation et a émis 113 998 bons de souscription, chaque bon de souscription permettant au détenteur d'acquérir une action de la Société au prix de 0,10 \$ sur une période de 24 mois à compter de la date de clôture. La juste valeur des 113 998 bons aux courtiers est de 2 780 \$.

e) **Le 23 juillet 2020**, la Société a clôturé la deuxième et dernière tranche d'un placement privé sans courtier de 1 515 000 actions accréditives au prix de 0,07 \$ l'action et de 15 414 998 unités au prix de 0,055 \$ par unité pour un produit brut global de 953 875 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription, chaque bon de souscription permettant au porteur d'acquérir une action supplémentaire de la Société au prix de 0,055 \$ sur une période de 24 mois à compter de la date de clôture. La juste valeur des 1 515 000 actions accréditives est estimée à 106 050 \$. La juste valeur de 15 414 998 actions ordinaires est estimée à 510 372 \$ et la juste valeur des bons de souscription est de 337 453 \$.

Dans le cadre du financement, la Société a payé un total de 46 242 \$ en honoraires d'intermédiation et a émis 129 400 bons de souscription, chaque bon de souscription permettant au détenteur d'acquérir une action de la Société au prix de 0,10 \$ sur une période de 24 mois à compter de la date de clôture. La juste valeur des 129 400 bons aux courtiers est de 6 206 \$.

f) **Le 23 décembre 2020**, la Société a conclu un placement privé de 19 623 672 actions accréditives au prix de 0,11 \$ par action pour un produit total de 2 158 604 \$ et de 5 262 500 unités au prix de 0,08 \$ l'unité pour un total de 421 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et de la moitié d'un bon de souscription, chaque bon permettant au porteur d'acquérir une action supplémentaire de la Société à un prix de 0,12 \$ pour une période de 24 mois. La juste valeur des 19 623 672 actions accréditives est estimée à 1 864 249 \$. Un montant de 294 355 \$ a été attribué à la portion passif du financement accréditif. La juste valeur de 5 262 500 actions ordinaires est estimée à 324 326 \$ et la juste valeur des bons de souscription est de 96 674 \$.

Dans le cadre du placement, la Société a payé un total de 95 898 \$ en honoraires d'intermédiaire et émis 890 073 bons de souscription d'actions de la Société, donnant chacun le droit d'acquérir une action jusqu'au 23 décembre 2022 au prix de levée de 0,12 \$ par action. La juste valeur des 890 073 bons aux courtiers est de 50 409 \$.

g) **Le 21 janvier 2021**, la Société a conclu un placement privé de 3 333 333 unités au prix de 0,15 \$ l'unité pour un total de 500 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et de la moitié d'un bon de souscription, chaque bon permettant au porteur d'acquérir une action supplémentaire de la Société à un prix de 0,25 \$ pour une période de 24 mois. La juste valeur de 3 333 333 actions ordinaires est estimée à 394 181 \$ et la juste valeur des 1 666 667 bons de souscription est de 105 819 \$.

**6. EQUITY (continued)**

**6.1 Share capital (continued)**

d) **On June 23, 2020**, the Company has closed the first tranche of a non-brokered private placement of 1,799,999 shares on a flow-through basis at a price of \$ 0,07 per share and 5,661,996 units at a price of \$ 0,055 per unit for an aggregate gross proceeds \$ 437,410. Each unit is comprised of one common share and one share purchase warrant, with each warrant entitling the holder to acquire one additional share of the Company at a price of \$ 0,055 over a period of 24 months from the closing date. The fair value of the 1,799,999 flow-through shares is estimated at \$ 90,000. An amount of \$ 36,000 was allocated to the liability portion of the flow-through financing. The fair value of the 5,661,996 common shares is estimated at \$ 209,252 and the fair value of the warrants is \$ 102,158.

In connection with the offering, the Company paid a total of \$ 8,720 in finders fees and issued 113,998 share purchase warrants, each warrant entitling the holder to acquire one share of the Company at a price of \$ 0,10 over a period of 24 months from the closing date. The fair value of the 113,998 broker warrants is \$ 2,780.

e) **On July 23, 2020**, the Company has closed the second and last tranche of a non-brokered private placement of 1,515,000 shares on a flow-through basis at a price of \$ 0,07 per share and 15,414,998 units at a price of \$ 0,055 per unit for an aggregate gross proceeds \$ 953,875. Each unit is comprised of one common share and one share purchase warrant, with each warrant entitling the holder to acquire one additional share of the Company at a price of \$ 0,055 over a period of 24 months from the closing date. The fair value of the 1,515,000 flow-through shares is estimated at \$ 106,050. The fair value of the 15,414,998 common shares is estimated at \$ 510,372 and the fair value of the warrants is \$ 337,453.

In connection with the offering, the Company paid a total of \$ 46,242 in finders fees and issued 129,400 warrants, each warrant entitling the holder to acquire one share of the Company at a price of \$ 0,10 over a period of 24 months from the closing date. The fair value of the 129,400 broker warrants is \$ 6,206.

f) **On December 30, 2020**, the Company closed a private placement of 19,623,672 flow-through common shares at a price of \$ 0,11 per share for total proceed of \$ 2,158,604 and 5,262,500 units at a price of \$ 0,08 per unit for gross proceeds of \$ 421,000. Each Unit is comprised of one common share and one-half of one share purchase warrant, with each warrant entitling the holder to acquire one additional share of the Company at a price of \$ 0,12 for period of 24 months. The fair value of the 19,623,672 flow-through shares is estimated at \$ 1,864,249. An amount of \$ 294,355 was allocated to the liability portion of the flow-through financing. The fair value of the 5,262,500 common shares is estimated at \$ 324,326 and the fair value of the warrants is \$ 96,674.

In connection with the Offering, the Company paid a total of \$ 95,898 finder's fees and issued 890,073 share purchase warrants of the Company, each entitling to acquire one share until December 23, 2022 at an exercise price of \$ 0,12 per share. The fair value of the 890,073 broker warrants is \$ 50,409.

g) **On January 21, 2021**, the Company closed a private placement of 3,333,333 units at a price of \$ 0,15 per unit for gross proceeds of \$ 500,000. Each Unit is comprised of one common share and one-half of one share purchase warrant, with each warrant entitling the holder to acquire one additional share of the Company at a price of \$ 0,12 for period of 24 months. The fair value of the 3,333,333 common shares is estimated at \$ 394,181 and the fair value of the 1,666,667 warrants is \$ 105,819.

**6. CAPITAUX PROPRES (suite)**

**6.2 Bons de souscription**

Les bons de souscription en circulation permettent à leurs détenteurs de souscrire un nombre équivalent d'actions ordinaires comme suit :

	<b>2021</b>	
	<b>Nombre de bons de souscription / Number of warrants</b>	<b>Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price</b>
		<b>\$</b>
Solde au début de l'exercice	47 090 718	0,11
Attribués	4 297 917	0,17
Expirés	(1 885 000)	0,11
Exercés	(6 044 688)	0,07
Solde à la fin de l'exercice	<u>43 458 947</u>	<u>0,13</u>

Au cours de l'exercice, 6 044 688 (néant en 2020) bons de souscription ont été exercés au prix moyen pondéré de 0,07 \$ (néant \$ en 2020) l'action et une valeur marchande moyenne de 0,08 \$. Un montant total de 415 156 \$ (néant \$ en 2020) a été reçu, et un montant total de 137 908 \$ (néant \$ en 2020) représentant la juste valeur de ces bons lors de l'émission a été imputé en augmentation du capital-actions.

**6. EQUITY (continued)**

**6.2 Warrants**

Outstanding warrants entitle their holders to subscribe to an equivalent number of common shares, as follows:

	<b>2020</b>		
	<b>Nombre de bons de souscription / Number of warrants</b>	<b>Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price</b>	
		<b>\$</b>	
Solde au début de l'exercice	14 868 650	0,22	Balance, beginning of the year
Attribués	35 361 993	0,08	Granted
Expirés	(3 139 925)	0,19	Expired
Exercés	-	-	Exercised
Solde à la fin de l'exercice	<u>47 090 718</u>	<u>0,11</u>	Balance, end of the year

During the year, 6,044,688 (nil in 2020) warrants were exercised at a weighted average price of \$ 0,07 (\$ nil in 2020) per share and an average market value of \$ 0,08. A total amount of \$ 415,156 (\$ nil in 2020) was received and a total amount of \$ 137,908 (\$ nil in 2020) representing the fair value of warrants at issuance, was recorded as an increase in share capital.

Date d'expiration	<b>2021</b>		<b>2020</b>		Expiration date
	<b>Nombre / Number</b>	<b>Prix d'exercice / Exercise price</b>	<b>Nombre / Number</b>	<b>Prix d'exercice / Exercise price</b>	
		<b>\$</b>		<b>\$</b>	
10 octobre 2020	-	-	1 253 750	0,11	October 10, 2020
23 novembre 2020	-	-	225 000	0,11	November 23, 2020
17 mai 2021	-	-	875 000	0,11	May 17, 2021
30 décembre 2021	150 000	0,10	150 000	0,10	December 30, 2021
23 juin 2022	4 870 906	0,055	5 661 996	0,055	June 23, 2022
23 juillet 2022	11 646 817	0,055	15 414 998	0,055	July 23, 2022
10 septembre 2022	13 218 332	0,11	14 134 999	0,11	September 10, 2022
23 décembre 2022	2 531 250	0,12	-	-	December 23, 2022
28 décembre 2022	9 374 975	0,25	9 374 975	0,25	December 28, 2022
21 janvier 2023	1 666 667	0,25	-	-	January 21, 2023
	<u>43 458 947</u>		<u>47 090 718</u>		

La juste valeur moyenne pondérée de 0,05 \$ (0,02 \$ au 31 août 2020) des bons de souscription accordés a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle d'évaluation de Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	
Prix de l'action à la date d'attribution	0,12 \$	0,08 \$	Share price at date of grant
Durée prévue	2 ans / years	2,4 ans / years	Expected life
Taux d'intérêt sans risque	0,20 %	0,95 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	125 %	113 %	Expected volatility
Dividende prévu	Néant / Nil \$	Néant / Nil \$	Expected dividend
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,16 \$	0,08 \$	Exercise at date of grant

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de Sociétés comparables sur la durée de vie moyenne prévue des bons de souscription.

The weighted average fair value of the warrants granted is \$ 0,05 (\$ 0.02 as at August 31, 2020) was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of comparable Company's shares over the expected average life of the warrants.



**6. CAPITAUX PROPRES (suite)**

**6.3 Bons aux courtiers**

Les bons de souscription émis aux courtiers en circulation permettent à leurs détenteurs de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires, comme suit :

	<b>2021</b>	
Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	\$
Solde au début de l'exercice	1 280 081	0,11
Attribués	890 073	0,12
Exercés	(868 932)	0,11
Expirés	(260 556)	0,11
Solde à la fin de l'exercice	<u>1 040 666</u>	<u>0,11</u>

Au cours de l'exercice, 868 932 (néant en 2020) bons aux courtiers ont été exercés au prix moyen pondéré de 0,11 \$ (néant \$ en 2020) l'action et une valeur marchande moyenne de 0,08 \$. Un montant total de 94 997 \$ (néant \$ en 2020) a été reçu et imputé en augmentation du capital-actions.

**6. EQUITY (continued)**

**6.3 Broker's warrants**

Outstanding broker's warrants entitle their holders to subscribe to an equivalent number of common shares, as follows:

	<b>2020</b>		
Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	\$	
	953 010	0,14	Balance, beginning of the year
	1 019 525	0,10	Granted
	-	-	Exercised
	(692 454)	0,15	Expired
	<u>1 280 081</u>	<u>0,11</u>	Balance, end of year

During the year, 868,932 (nil in 2020) warrants were exercised at a weighted average price of \$ 0.11 (\$ nil in 2020) per share and an average market value of \$ 0.08. A total amount of \$ 94,997 (\$ nil in 2020) was received and recorded as an increase in share capital.

	<b>2021</b>	
Date d'expiration	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
11 octobre 2020	-	-
17 novembre 2020	-	-
10 septembre 2021	-	-
30 décembre 2021	196 011	0,10
23 juin 2022	7 000	0,10
23 juillet 2022	129 400	0,10
22 décembre 2022	708 255	0,12
	<u>1 040 666</u>	

La juste valeur moyenne pondérée de 0,06 \$ (0,04 \$ au 31 août 2020) des bons de souscription émis aux courtiers accordés a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle d'évaluation de Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	<b>2021</b>
Prix de l'action à la date d'attribution	0,095 \$
Durée prévue	2 ans / years
Taux d'intérêt sans risque	0,22 %
Volatilité prévue	101 %
Dividende prévu	Néant / Nil \$
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,12 \$

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de Sociétés comparables sur la durée de vie moyenne prévue des bons de souscription émis aux courtiers.

**7. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS**

La Société a adopté un régime de paiements fondés sur des actions en vertu duquel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions ordinaires aux administrateurs, aux membres du personnel et aux consultants. Le nombre maximal d'actions pouvant être émises en vertu du régime est de 13 802 942, soit 10% des actions émises et en circulation inscrites en bourse à la date de l'octroi des options (sur une base non diluée).

Le prix d'exercice de chaque option est déterminé par les membres du conseil d'administration et ne peut pas être inférieur à la juste valeur des actions ordinaires le jour précédant l'attribution, et la date d'échéance ne peut excéder cinq ans. Les options sont acquises immédiatement.

	<b>2020</b>		
Date d'expiration	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	
		\$	
	105 000	0,11	October 11, 2020
	155 556	0,11	November 17, 2020
	446 783	0,11	September 10, 2021
	329 344	0,10	December 30, 2021
	113 998	0,10	June 23, 2022
	129 400	0,10	July 23, 2022
	-	-	December 22, 2022
	<u>1 280 081</u>		

The weighted average fair value of the broker's warrants granted is \$ 0,06 (\$ 0.04 as at August 31, 2020) was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	<b>2020</b>	
Prix de l'action à la date d'attribution	0,06 \$	Share price at date of grant
Durée prévue	2 ans / years	Expected life
Taux d'intérêt sans risque	0,95 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	113,85 %	Expected volatility
Dividende prévu	Néant / Nil \$	Expected dividend
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,10 \$	Exercise at date of grant

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of comparable Company's shares over the expected average life of the broker's warrants.

**7. SHARE-BASED PAYMENTS**

The Company has adopted a share-based payment plan under which board members may grant stock options to directors, employees and consultants. The maximum number of shares issuable under the plan is 13,802,942, representing 10% of the issued and outstanding shares listed on the stock exchange on the grant date (on an undiluted basis).

The exercise price of each option is determined by the board of directors and cannot be less than the fair value of the common shares on the day prior the award, and the term of the options cannot exceed five years. The options vest immediately.

**7. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)**

Tous les paiements fondés sur des actions seront réglés en instruments de capitaux propres. La Société n'a aucune obligation légale ou implicite de racheter ou de régler les options en trésorerie.

Les options d'achat d'actions en circulation et exerçables de la Société s'établissent comme suit pour les périodes de présentation de l'information financière considérées :

	<b>2021</b>	
	<b>Nombre d'options / Number of options</b>	<b>Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price</b>
		\$
Solde au début de l'exercice	5 950 000	0,09
Attribuées	4 700 000	0,225
Exercés	(500 000)	0,08
Annulées	(400 000)	0,075
Solde à la fin de l'exercice	<u>9 750 000</u>	<u>0,15</u>
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>9 750 000</u>	<u>0,15</u>

Au cours de l'exercice, 500 000 (néant en 2020) options ont été exercés au prix moyen pondéré de 0,08 \$ (néant \$ en 2020) l'action et une valeur marchande moyenne de 0,08 \$. Un montant total de 38 750 \$ (néant \$ en 2020) a été reçu.

**Le 30 décembre 2019**, la Société a octroyé 2 150 000 options aux directeurs et des consultants. Chaque option donne droit à son détenteur e souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,06 \$ par action ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Les options d'achat d'actions sont acquises immédiatement.

La Société a octroyé 600 000 options à des consultants. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,06 \$ par action ordinaire, pour une période de 2 ans à compter de la date d'octroi. Les options d'achat d'actions sont acquises immédiatement.

La Société a octroyé 350 000 options à un consultant. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,06 \$ par action ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Les options d'achat d'actions sont acquises trimestriellement.

**Le 29 mai 2020**, la Société a octroyé 150 000 options à un consultant. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,05 \$ par action ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Les options d'achat d'actions sont acquises immédiatement.

**Le 29 juillet 2020**, la Société a octroyé 500 000 options à un consultant. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,09 \$ par action ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Les options d'achat d'actions sont acquises immédiatement.

**Le 28 janvier 2021**, la Société a octroyé 4 700 000 options à des dirigeants, administrateurs et consultants. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,225 \$ par action ordinaire, pour une période variante de 2 à 5 ans à compter de la date d'octroi. Les options d'achat d'actions sont acquises immédiatement.

**7. SHARE-BASED PAYMENTS (continued)**

All share-based payments will be settled in equity. The Company has no legal or constructive obligation to repurchase or settle the options in cash.

The Company's outstanding and exercisable share options are as follows for the reporting periods presented:

	<b>2020</b>		
	<b>Nombre d'options / Number of options</b>	<b>Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price</b>	
		\$	
	2 300 000	0,15	Balance, beginning of year
	3 750 000	0,06	Granted
	-	-	Exercised
	(100 000)	0,16	Cancelled
	<u>5 950 000</u>	<u>0,09</u>	Balance, end of year
	<u>5 950 000</u>	<u>0,09</u>	Exercisable options, at end of year

During the year, 425,000 (nil in 2020) options were exercised at a weighted average price of \$ 0,08 (\$ nil in 2020) per share and an average market value of \$ 0,08. A total amount of 38,750 (\$ nil in 2020) was received.

**On December 30, 2019**, the Company granted 2,150,000 options to directors and consultants to subscribe for one common share of the Company at a price of \$ 0.06 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These stock options vest immediately.

The Company granted 600,000 options to consultants. Each option entitles its holder to subscribe to one common share of the Company at a price of \$ 0.06 per common share, for a period of 2 years from the date of grant. These stock options vest immediately.

The Company has granted 350,000 options to a consultant. Each option entitles its holder to subscribe to one common share of the Company at a price of \$ 0.06 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These stock options vest quarterly.

**On May 29, 2020**, the Company granted 150,000 options to a consultant to subscribe for one common share of the Company at a price of \$ 0.05 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These stock options vest immediately.

**On July 29, 2020**, the Company granted 500,000 options to a consultant to subscribe for one common share of the Company at a price of \$ 0.09 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These stock options vest immediately.

**On January 28, 2021**, the Company granted 4,700,000 options to officers, directors and consultants to subscribe for one common share of the Company at a price of \$ 0.225 per common share, for a period between 2 to 5 years from the date of grant. These stock options vest immediately.

**7. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)**

La juste valeur comptabilisée aux résultats de 776 721 \$ (162 588 \$ en 2020) des options attribuées a été déterminée en utilisant le modèle d'évaluation de Black-Scholes et sur la base des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	<b>2021</b>
Prix de l'action à la date d'attribution	0,225 \$
Volatilité prévue	118 %
Durée de vie prévue	3,95 années / years
Taux d'intérêt sans risque	0,225 %
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,225 \$
Juste valeur pondérée	0,16 \$

La volatilité sous-jacente prévue a été déterminée à partir des données historiques des actions de Sociétés comparables sur la durée de vie prévue. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 31 août 2021 :

**7. SHARE-BASED PAYMENTS (continued)**

The weighted fair value accounted for in the results of the granted options of \$ 776,721 (\$ 162,588 in 2020) was determined using the Black-Scholes option pricing model and based on the following weighted average assumptions:

	<b>2020</b>	
	0,06 \$	Share price at date of grant
	132 %	Expected volatility
	4,52 années / years	Expected life
	1,12 %	Risk free interest rate
	0,06 \$	Exercise price at date of grant
	0,04 \$	Weighted fair value

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of comparable Company's shares over the expected life period. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

The table below summarizes the information related to share options as at August 31, 2021 :

Options en circulation et exerçable / Outstanding and exercisable options

Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle (années) / Remaining life (years)
	\$	
150 000	0,115	1,56
1 550 000	0,16	1,33
150 000	0,10	2,04
2 500 000	0,06	3,33
200 000	0,06	0,33
500 000	0,09	3,91
4 700 000	0,225	4,41
9 750 000	0,09	

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 31 août 2020 :

The table below summarizes the information related to share options as at August 31, 2020 :

Options en circulation et exerçable / Outstanding and exercisable options

Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle (années) / Remaining life (years)
	\$	
150 000	0,10	2,78
150 000	0,115	2,56
150 000	0,115	0,56
1 550 000	0,16	3,33
150 000	0,10	3,04
50 000	0,10	3,35
2 500 000	0,06	4,34
600 000	0,06	1,33
150 000	0,05	4,75
500 000	0,09	4,92
5 950 000	0,09	

**8. RÉSULTAT PAR ACTION**

Le calcul de la perte de base par action se fait à partir de la perte de l'exercice, divisée par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. Dans le calcul de la perte diluée par action, les actions ordinaires potentielles telles que les options d'achat d'actions, les bons de souscription et les bons aux courtiers n'ont pas été incluses, car elles auraient pour effet de diminuer la perte par action. La diminution de la perte par action serait anti-dilutive. Les détails des options sur actions et bons de souscription émis qui pourraient diluer le bénéfice par action dans le futur sont présentés dans les notes 6 et 7.

**8. LOSS PER SHARE**

The calculation of basic loss per share is based on the loss for the period divided by the weighted average number of shares in circulation during the period. In calculating the diluted loss per share, dilutive potential common shares such as share options, warrants and broker warrants have not been included as they would have the effect of decreasing the loss per share. Decreasing the net loss per share would be antidilutive. Details of share options and warrants issued that could potentially dilute earnings per share in the future are given in notes 6 and 7.

**8. RÉSULTAT PAR ACTION (suite)**

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net comme numérateur.

	<u>2021</u>
	\$
Perte nette de l'exercice	(3 505 632)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	(125 452 137)
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,028)

**9. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS**

La valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers présentés dans l'état de la situation financière sont les suivantes :

	<u>31 août / August 31, 2021</u>	
	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value
<b>ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	501 267	501 267
Dépôt	-	-
Autres débiteurs	-	-
	<u>501 267</u>	<u>501 267</u>
<b>PASSIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI</b>		
Comptes créditeurs et charges à payer	385 675	385 675
Prêt	20 911	20 911
	<u>406 586</u>	<u>406 586</u>

La valeur comptable de la trésorerie et équivalents de trésorerie, du dépôt, des autres débiteurs et des comptes créditeurs et charges à payer est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces instruments.

Voir note 3.5 pour une description des politiques comptables de chaque catégorie d'instruments financiers. Le risque des instruments financiers de la Société est détaillé à la note 14.

**8. LOSS PER SHARE (continued)**

Both the basic and diluted loss per share has been calculated using the net loss for the period as the numerator.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
	\$	\$	
Perte nette de l'exercice	(3 505 632)	(797 685)	Net loss for the year
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	(125 452 137)	79 003 439	Weighted average number of shares in circulation
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,028)	(0,010)	Basic and diluted loss per share

**9. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES**

The carrying amount and fair value of financial instruments presented in the statement of financial position are as follows:

	<u>31 août / August 31 2021</u>		<u>31 août / August 31 2020</u>		
	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	
				\$	
<b>FINANCIAL ASSETS MEASURED AT AMORTIZED COST</b>					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	501 267	501 267	656 365	656 365	Cash and cash equivalents
Dépôt	-	-	30 000	30 000	
Autres débiteurs	-	-	6 000	6 000	Other receivables
	<u>501 267</u>	<u>501 267</u>	<u>692 365</u>	<u>692 365</u>	
<b>FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTIZED COST</b>					
Comptes créditeurs et charges à payer	385 675	385 675	406 052	406 052	Accounts payable and accrued liabilities
Prêt	20 911	20 911	-	-	Loan
	<u>406 586</u>	<u>406 586</u>	<u>406 052</u>	<u>406 052</u>	

The carrying value of the cash and cash equivalents, the deposit, other receivables and accounts payable and accrued liabilities are considered to be a reasonable approximation of fair value because of the short-term maturity of these instruments.

See note 3.5 for a description of the accounting policies for each category of financial instruments. The Company's financial instrument risk is detailed in note 14.

**10. IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS**

La charge d'impôts attribuable au bénéfice diffère des montants calculés de l'application du taux d'impôt combiné fédéral et du provincial sur le revenu de 26,5% (26,53% en 2020) au bénéfice avant impôts sur le revenu en raison des éléments suivants :

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	\$	\$
Résultat avant impôt	(3 789 987)	(913 031)
Retour d'impôt attendu	(1 006 997)	(242 227)
Augmentation (diminution) des impôts résultant de : Impact fiscal des variations de la différence temporaire non enregistrée	183 079	(53 731)
Différence entre le taux d'imposition actuel et différé	-	224
Paiement fondé sur des actions	205 831	43 135
Impact fiscal des actions accréditatives	572 030	217 117
Recouvrement des passifs liés aux actions accréditatives	(294 355)	(115 346)
Différences permanentes et autres	46 056	35 483
	<u>(294 355)</u>	<u>(115 346)</u>

**10. INCOME TAXES**

The income tax expense attributable to earnings differs from the amounts computed by applying the combined federal and provincial income tax rate of 26.5% (26.53% in 2020) to earnings before income taxes as a result of the follows:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	\$	\$
Résultat avant impôts	(3 789 987)	(913 031)
Expected income tax recovery	(1 006 997)	(242 227)
Increase (decrease) in income taxes resulting from: Tax impact of changes in temporary difference not recorded	183 079	(53 731)
Difference between current and deferred tax rate	-	224
Share-based compensation	205 831	43 135
Tax impact of flow-through shares	572 030	217 117
Recovery of liabilities related to flow-through shares	(294 355)	(115 346)
Permanent differences and others	46 056	35 483
	<u>(294 355)</u>	<u>(115 346)</u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	\$	\$
Composition des impôts différés au compte de résultat		
Création et reprise des différences temporaires	(755 109)	(163 610)
Différences temporaires non constatées	183 079	(53 731)
Différences entre le taux d'imposition actuel et différé	-	224
Impact fiscal des action accréditatives	572 030	217 117
Recouvrement des passifs liés aux actions accréditatives	(294 355)	(115 346)
	<u>(294 355)</u>	<u>(115 346)</u>

Composition of deferred income taxes in the income statement  
 Inception and reversal of temporary differences  
 Temporary difference not recorded  
 Difference between current and deferred tax rate  
 Tax impact of flow-through shares  
 Recovery of liabilities related to flow-through shares

**Mouvements d'impôts différés en 2021**

**Movement of deferred income tax in 2021**

	1 <sup>er</sup> septembre / September 1, 2020	Profit ou perte / Profit or loss	31 août / August 31, 2021	
Actifs d'exploration et d'évaluation	(599 784)	(593 826)	(1 193 610)	Exploration and evaluation assets
Frais d'émission d'actions et d'unités	61 238	15 992	77 232	Share issuance costs
Immobilisations	30 229	(30 229)	-	Fixed assets
Actifs miniers	-	325 753	325 753	Mining properties
Perte autre qu'en capital	508 316	282 309	790 625	Non capital losses
	-	-	-	
Reprise des autres éléments de passif des actions accréditatives	-	294 355	-	Recovery of liabilities related to flow-through shares
Recouvrement (dépenses) de l'impôt différé durant l'année	-	294 355	-	Deferred income tax recovery (expense) of the year
	<u>-</u>	<u>294 355</u>	<u>-</u>	

Au 31 août 2021, les différences temporaires déductibles pour lesquelles la Société n'a pas reconnu d'actif d'impôt différé sont les suivantes :

As at August 31, 2021, deductible timing differences for which the Company has not recognized deferred tax asset are as follows:

	Fédéral / Federal	Québec / Quebec	
Propriété et équipement	203 846	203 846	Property and equipment
Actifs miniers	631 846	916 891	Mining properties
	<u>835 692</u>	<u>1 120 737</u>	

La capacité à réaliser des avantages fiscaux dépend d'un certain nombre de facteurs, y compris la rentabilité future des opérations. Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre le recouvrement de l'actif.

The ability to realize the tax benefits is dependent upon a number of factors, including the future profitability of operations. Deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that sufficient taxable profits will be available to allow the asset to be recovered.

Par conséquent, certains actifs d'impôts différés n'ont pas été comptabilisés, ces actifs d'impôts différés non reconnus sont de 254 239 \$.

Accordingly, some deferred tax assets have not been recognized, these deferred tax assets not recognized equal an amount of \$ 254,239.

**10. IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS (suite)**

Au 31 août 2021, les pertes autres qu'en capital sur lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé expirent comme suit :

Année / Year	Fédéral / Federal	Québec / Quebec
2041	-	-
2040	-	-
2039	-	-
2038	-	-
-	-	-

**10. INCOME TAXES (continued)**

As at August 31, 2021, non-capital losses on which no deferred tax assets have been recognized expire as follows:

**Mouvements d'impôts différés en 2020**

**Movement of deferred income tax in 2020**

	1 <sup>er</sup> septembre / September 1, 2019	P&L	31 août / August 31, 2020	
Actifs d'exploration et d'évaluation	(348 122)	(251 662)	(599 784)	Exploration and evaluation assets
Frais d'émission d'actions et d'unités	-	61 238	61 237	Share issuance costs
Immobilisations	51 628	(21 398)	30 229	Tax credit receivable
Perte autre qu'en capital	296 494	211 822	508 316	Non-capital losses
Recouvrement des passifs liés aux actions accréditives	-	115 346	-	Recovery of liabilities related to flow-through shares
Recouvrement d'impôt différé (charge) de l'année	-	115 346	-	Deferred income tax recovery (expense) of the year

Au 31 août, 2020, les différences temporaires déductibles pour lesquelles la Société n'a pas reconnu d'actif d'impôt différé sont les suivantes :

As at August 31, 2020, deductible timing differences for which the company has not recognized deferred tax asset are as follows.

	Fédéral / Federal	Québec / Quebec	
Propriété et équipement	-	201 529	Property and equipment
Perte autre qu'en capital	-	61 238	Non-capital losses
	-	241 596	

La capacité de réaliser les avantages fiscaux dépend d'un certain nombre de facteurs, dont la rentabilité future des opérations. Les actifs d'impôt différé ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables suffisants seront disponibles pour permettre la récupération de l'actif.

The ability to realize the tax benefits is dependent upon a number of factors, including the future profitability of operations. Deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that sufficient taxable profits will be available to allow the asset to be recovered.

Par conséquent, certains actifs d'impôt différé n'ont pas été comptabilisés, ces actifs d'impôt différé ne sont pas comptabilisés égaux et s'élèvent à 41 198 \$.

Accordingly, some deferred tax assets have not been recognized, these deferred tax assets not recognized equal and amount of \$ 41,198.

**11. INFORMATIONS ADDITIONNELLES - FLUX DE TRÉSORERIE**

**11. ADDITIONAL INFORMATION - CASH FLOWS**

La variation nette des éléments du fonds de roulement se détaille comme suit :

The net change in working capital items is detailed as follows:

	2021	2020	
	\$	\$	
Taxes à recevoir	(235 954)	27 802	Tax receivable
Dépôt	30 000	(30 000)	Deposit
Autres débiteurs	6 000	-	Other receivables
Charges payées d'avance	45 672	(56 262)	Prepaid expenses
Comptes créditeurs et charges à payer	36 230	(170 162)	Accounts payables and accrued liabilities
Total	(118 052)	(228 622)	Total

La Société a conclu les transactions suivantes qui n'ont pas d'impact sur la trésorerie :

The net change in working capital items is detailed as follows:

	2021	2020	
Frais d'exploration et d'évaluation inclus dans les comptes créditeurs et charges à payer	304 314	360 921	Exploration and evaluation assets in accounts payables and accrued liabilities

## 12. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent des sociétés liées et les principaux dirigeants.

Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie.

La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes:

### 12.1 Rémunération des membres clés de la direction

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Avantages à court terme des dirigeants		
Honoraires professionnels	247 990	175 736
Honoraires de consultation	72 000	72 000
Total	<u>319 990</u>	<u>247 736</u>
Paiement à base d'actions	500 521	76 796
Rémunération totale	<u>820 511</u>	<u>324 532</u>

Au 31 août 2021, les charges payées d'avance inclus un montant de 6 452 \$ (52 452 \$ au 31 août 2020) relatifs aux membres clés de la direction.

## 13. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 août 2021, le capital de la Société se compose de capitaux propres d'un montant de 7 306 754 \$. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations d'exploration et ainsi assurer la croissance de ses activités et de s'assurer de poursuivre ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais d'exploration et d'évaluation, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de la période terminée le 31 août 2021.

La Société finance ses activités d'exploration principalement en recherchant des capitaux supplémentaires au moyen soit de placements privés, soit de placements publics.

La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accordé, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles. La Société n'a pas de politiques de dividendes.

## 14. RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont le risque de crédit et le risque de liquidité.

### a) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. La trésorerie et équivalents de trésorerie est le principal instrument financier de la Société qui est potentiellement assujettis au risque de crédit. Le risque de crédit sur la trésorerie et équivalents de trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. Par conséquent, la Société ne s'attend pas à ce que les contreparties manquent à leurs obligations. La valeur comptable des actifs financiers représente l'exposition maximale de la Société face au risque de crédit.

## 12. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The related parties of the Company include related companies and key management personnel.

Unless otherwise stated, none of the transactions incorporated special terms and conditions and no guarantees were given or received. Outstanding balances are generally settled in cash.

The key management personnel compensation includes the following expenses:

### 12.1 Remuneration of key management personnel

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Short-term management benefits		
Professional fees	247 990	175 736
Consulting fees	72 000	72 000
Total	<u>319 990</u>	<u>247 736</u>
Share-based payments	500 521	76 796
Total remuneration	<u>820 511</u>	<u>324 532</u>

As at August 31, 2021, prepaid expenses included an amount of \$ 6,452 (\$ 52,452 as at August 31, 2020) related to key management personnel.

## 13. POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at August 31, 2021, the capital of the Company consists of equity amounting to \$ 7,306,754. The Company's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities and to ensure to pursue its activities. It has also the objective to have sufficient cash to finance its exploration and evaluation expenses, the investing activities and the working capital requirements. There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the period ended August 31, 2021.

The Company finances its exploration activities primarily seeking additional capital either through private placements or public offerings.

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

## 14. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS

The company is exposed to various risks in relation to financial instruments. The main types of risks the Company is exposed to are credit risk and liquidity risk.

### a) Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to meet its obligation and causes the other party to incur a financial loss. Financial instrument which potentially expose the Company to credit risk mainly consists of cash and cash equivalents. The credit risk on cash and cash equivalents is limited because the counterparties are banks with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies. Therefore, the Company does not expect any treasury counterparties to fail in respecting their obligations. The carrying value of the financial assets represents the Company's maximum exposure to credit risk.

#### 14. RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

##### b) 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.

Tous les comptes créditeurs et charges à payer viennent à échéance dans moins de trois mois.

Lorsque la contrepartie choisit le moment où le montant sera payé, le passif est incus à la première date à laquelle le paiement peut être exigé.

La Société est donc exposée au risque de liquidité en lien avec son prêt.

Au 31 août 2021, le fonds de roulement est de 592 020 \$ (572 459 \$ au 31 août 2020). Afin de pouvoir continuer ses opérations, la Société aura à trouver du financement supplémentaire et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Il subsiste actuellement un risque important que la Société soit dans l'incapacité à trouver du financement même si la direction est optimiste de pouvoir réaliser le financement nécessaire à l'exécution de son plan stratégique.

#### 15. EVENTUALITÉS

##### Actions accréditives

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditives et, en vertu de règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société s'est engagée à réaliser des travaux d'exploration minière à la première des deux dates suivantes.

Deux ans suivant les placements accréditifs ;

Un an après que la Société ait renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

Les engagements à effectuer des travaux d'exploration qui ne sont pas respectés sont soumis à un taux d'imposition combiné de 30 % (Canada et Québec).

Cependant, il n'existe aucune garantie à l'effet que ces dépenses d'exploration seront admissibles à titre de frais d'exploration au Canada, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet égard. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

#### 16. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Le 13 septembre 2021, la Société a conclu la première tranche d'un placement privé sans courtier de 5 460 000 unités au prix de 0,15 \$ l'unité pour un total de 819 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,20 \$ avant le 13 septembre 2023.

Le 16 septembre 2021, la Société a conclu la deuxième tranche du placement privé sans courtier de 3 516 666 unités au prix de 0,15 \$ l'unité pour un total de 527 500 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,20 \$ avant le 16 septembre 2023.

Le 4 octobre 2021, la Société et le Groupe Fusia ont obtenu une subvention en tant que consortium pour un projet de recherche et de développement de matériaux scandium-aluminium d'une valeur de 2 600 520 \$ d'une institution fédérale à but non lucratif financée par le gouvernement fédéral. Le projet se concentrera sur l'industrialisation et le développement d'une chaîne d'approvisionnement verticalement intégrée pour un alliage scandium-aluminium pour l'impression 3D. Le financement du projet sera réparti sur une base de 70 %/30 % entre la Société et le Groupe Fusia.

#### 14. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)

##### b) Liquidity risk

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

All accounts payable and accrued liabilities expire in less than three months.

When the counterparty has a choice of when an amount is paid, the liability has been included on the earliest date on which payment can be required.

The Company is therefore exposed to liquidity risk related to its loan.

As at August 31, 2021, the working capital is \$ 592,020 (\$ 572,459 as at August 31, 2020). In order to continue its operation, the Company will have to find additional fund and despite the fact it has been successful in the past, there is no guarantee for the future. Actually, there remains a significant risk that the Company is unable to find cash even the management is optimistic to find the necessary cash for the implementation of its strategic plan.

#### 15. CONTINGENCIES

##### Flow-through shares

The Company is partially financed through the issuance of flow-through shares and, according to tax rules regarding this type of financing, the Company is engaged in realizing mining exploration work on the first of the following two dates.

Two years following the flow-through placements;

One year after the Company has renounced the tax deductions relating to the exploration work.

Commitments to carry out exploration work that are not respected are subject to a combined rate of 30 % (Canada and Québec).

However, there is no guarantee that the Company's exploration expenses will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company is committed to taking all the necessary measures in this regard. Refusal of certain expenses by the tax authorities would have negative tax impact for investors.

#### 16. SUBSEQUENT EVENT

On September 13, 2021, the Company completed the first tranche of a non-brokered private placement of 5,460,000 units at a price of \$ 0.15 per unit, for total proceeds of \$ 819,000. Each unit consists of one common share and one warrant. Each warrant entitles the holder to acquire one common share of the Company at a price of \$ 0.20 before September 13 2023.

On September 16, 2021, the Company completed the second tranche of the non-brokered private placement of 3,516,666 units at a price of \$ 0.15 per unit, for total proceeds of \$ 527,500. Each unit consists of one common share and one warrant. Each warrant entitles the holder to acquire one common share of the Company at a price of \$ 0.20 before September 16 2023.

On October 4, 2021, the Company and Fusia Group were awarded a grant as a consortium for a scandium-aluminum material Research and Development project valued at \$ 2,600,520 from a federally funded non profit institution. The project will focus on the industrialization and development of a vertically integrated supply chain for a scandium-aluminum alloy for 3D printing. The project funding will be distributed on a 70%/30% basis between the Company and the Fusia Group.