



Groupe Minier Impérial Ltée.
États financiers pour les exercices terminés
les 31 août 2020 et 31 août 2019
(En dollars Canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Financial Statements for the years ended
August 31, 2020 and August 31, 2019
(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, 2020 \$	31 août / August 31, 2019 \$	
ACTIF				ASSETS
COURANT				CURRENT
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	656 365	177 030	Cash and cash equivalents
Dépôt		30 000	-	Deposit
Taxes de vente à recevoir		152 087	179 889	Sales taxes receivable
Charges payées d'avance		134 059	77 797	Prepaid expenses
Crédit d'impôt à recevoir		-	183 494	Tax credit receivable
Autres débiteurs		6 000	6 000	Other receivables
		<u>978 511</u>	<u>624 210</u>	
NON COURANT				NON-CURRENT
Actifs d'exploration et d'évaluation	5	6 292 735	4 980 285	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles		-	794	Property and equipment
		<u>-</u>	<u>794</u>	
Total de l'actif		<u>7 271 246</u>	<u>5 605 289</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
COURANT				CURRENT
Comptes créditeurs et charges à payer		406 052	590 052	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif		-	7 575	Other liabilities
		<u>-</u>	<u>7 575</u>	
Total du passif		<u>406 052</u>	<u>597 627</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital actions	6	6 560 105	4 865 958	Share capital
Bons de souscription	6	1 629 324	1 062 604	Warrants
Surplus d'apport		660 529	266 179	Contributed surplus
Déficit		(1 984 764)	(1 187 079)	Deficit
		<u>6 865 194</u>	<u>5 007 662</u>	
Total des capitaux propres		<u>6 865 194</u>	<u>5 007 662</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>7 271 246</u>	<u>5 605 289</u>	Total liabilities and equity

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 2020 et 2019
(En dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Statement of Comprehensive Loss
For the years ended August 31, 2020 and 2019
(In Canadian dollars)

	Notes	<u>2020</u> \$	<u>2019</u> \$	
DÉPENSES				EXPENSES
Honoraires professionnels		96 414	110 698	Professional fees
Honoraires de consultation		518 597	292 062	Consulting fees
Inscription et information des actionnaires		30 960	30 779	Registration and shareholder's information
Amortissement des immobilisations corporelles		794	771	Depreciation of property and equipment
Paiements fondés sur des actions	7	162 588	12 798	Share-based payments
Frais d'exploration		-	1 600	Other exploration expenses
Autres revenus		(18 567)	-	Other revenues
Autres charges opérationnelles		<u>122 245</u>	<u>152 586</u>	Other operating expenses
Perte avant impôt		913 031	601 294	Loss before tax
Recouvrement d'impôt différé	10	<u>(115 346)</u>	<u>(153 831)</u>	Deferred income tax recovery
Perte nette et résultat global		<u>(797 685)</u>	<u>(447 463)</u>	Loss and comprehensible loss for the period
Résultat de base et dilué par action	8	(0,010)	(0,009)	Basic and diluted loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	8	79 003 439	47 846 221	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 2020 et 2019
(En dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Statements of changes in equity
For the years ended August 31, 2020 and 2019
(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 \$	
Solde au 1er Septembre 2019		54 751 798	4 742 958	123 000	1 062 604	266 179	(1 187 079)	5 007 662	Balance as of September 1, 2019
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 émises dans le cadre d'un placement privé accréditif	6.1	12 232 500	711 539	(123 000)	-	-	-	588 539	Shares issued by a flow- through private placement
Bons expirés	6.2	-	-	-	(197 719)	197 719	-	-	Warrants expired
Paiements fondés sur des actions	7	-	-	-	-	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
Solde au 31 août 2020		<u>102 496 291</u>	<u>6 560 105</u>	<u>-</u>	<u>1 629 324</u>	<u>660 529</u>	<u>(1 984 764)</u>	<u>6 865 194</u>	Balance as of August 31, 2020

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 terminées les 31 août 2020 et 2019
(En dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Statements of changes in equity
For the years ended August 31, 2020 and 2019
(In Canadian dollars)

	Notes	Nombre / Number	Capital actions / Share capital \$	Capital actions à émettre / Share capital to be issued \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde au 1 Septembre 2018		36 369 853	3 507 424	-	980 735	223 920	(739 616)	3 972 463	Balance as of September 1, 2018
Unités émises dans le cadre d'un placement privé	6.1	4 707 500	294 731	-	81 869	-	-	376 600	Units issued by private placement
Actions à être émises dans le cadre d'un placement accréditif		-	-	123 000	-	-	-	123 000	Shares to be issued by a flow- through private placement
Unités émises dans le cadre d'un placement privé accréditif	6.1	13 674 445	1 084 158	-	-	-	-	1 084 158	Units issued by a flow-through private placement
Paiements fondés sur des actions	7	-	-	-	-	12 798	-	12 798	Share-based payments
Frais d'émission d'actions et d'unités		-	(143 355)	-	-	29 461	-	(113 894)	Shares and units issuance expenses
Transactions avec les propriétaires		18 381 945	1 235 534	123 000	81 869	42 259	-	1 482 662	Transaction with owners
Perte nette et résultat global de la période		-	-	-	-	-	(447 463)	(447 463)	Comprehensive loss for the period
Solde au 31 août 2019		<u>54 751 798</u>	<u>4 742 958</u>	<u>123 000</u>	<u>1 062 604</u>	<u>266 179</u>	<u>(1 187 079)</u>	<u>5 007 662</u>	Balance as of August 31, 2019

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 2020 et 2019
(En dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Statements of Cash flows
For the years ended August 31, 2020 and 2019
(In Canadian dollars)

	Notes	2020 \$	2019 \$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Perte nette		(797 685)	(447 463)	Net loss
Paievements fondés sur des actions	7	162 588	12 798	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles		794	771	Depreciation of property and equipment
Recouvrement impôt différés		(115 346)	(153 831)	Deferred tax recovery
Variation nette fonds de roulement	11	<u>(228 622)</u>	<u>(144 502)</u>	Net change in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		<u>(978 271)</u>	<u>(732 227)</u>	Cash flows used in operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Encaissement des crédits d'impôts		209 916	-	Reception of the mining credits
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation		<u>(1 352 710)</u>	<u>(985 237)</u>	Additions to exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		<u>(1 142 794)</u>	<u>(985 237)</u>	Cash flows used in investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Émission d'unités dans le cadre d'un placement privé		2 022 335	376 600	Issuance of units under a private placement
Émission d'actions accréditatives dans le cadre d'une placement privé		819 310	1 230 700	Issuance of flow-through shares under a private placement
Actions à être émises dans le cadre d'un placement accreditif		-	123 000	Shares to be issued by a flow-through private placement
Frais d'émission d'actions et d'unités		<u>(118 245)</u>	<u>(113 894)</u>	Share and units issue expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		<u>2 600 400</u>	<u>1 616 406</u>	Cash flows used in financing activities
Variation nette de la trésorerie et équivalent de trésorerie		479 335	(101 058)	Net change in cash and cash equivalent
Trésorerie et équivalent de trésorerie au début de l'exercice		177 030	278 088	Cash and cash equivalent, beginning of year
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la fin de l'exercice		656 365	177 030	Cash and cash equivalent, end of year

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 fond de roulement de la Société est de 572 459 \$ (26 583 \$ au 31 août 2019), 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 1 984 764 \$ (1 187 079 \$ au 31 août 2019). 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 terminée le 31 août 2020, 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'information financière ("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 2020 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 9 décembre 2020.

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 2020). 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 \$ 572,459 (\$ 26,583 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 1,984,764 (\$ 1,187,079 as at August 31, 2019). 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 fiscal year ended August 31, 2020, 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, 2020 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on December 9, 2020

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 period for submission of financial information (August 31, 2020). 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 périodes présentées, 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 periods 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 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 et charges à payer. 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 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 and accrued liabilities. 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 accréditatives

La Société considère qu'une émission d'actions accréditatives 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 accréditatives 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 accréditatives 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. Au 31 août 2020 et 2019, 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 la période.

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, 2020 and 2019, 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 period.

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 présentée, 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 la période en cours et la période 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 la période 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 période de réalisation respective lorsque ces taux sont adoptés ou quasi adoptés avant la fin de la période 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 period, 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 periods, 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 period.

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 period of realization, provided they are enacted or substantively enacted by the end of the reporting period. 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 la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées 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 de ses propres actions ou en utilisant celles des sociétés similaires 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 6).

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 period during which the estimates is revised and in future periods 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 of its own shares or of shares of similar companies 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 6).

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. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Trésorerie	654 420	54 030
Trésorerie dans un compte en fiducie	1 945	123 000
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	656 365	177 030

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Cash	654 420	54 030
Cash in a bank trust account	1 945	123 000
Total cash and cash equivalents	656 365	177 030

Au 31 août 2020, la Société n'a aucune action à être émises dans le cadre d'un placement privé accréditif pour lesquelles les sommes reçues étaient dans un compte en fiducie bancaire (123 000 \$ au 31 août 2019).

As at August 31, 2020, the Company does not have any share to be issued by a flow-through private placement for which the cash received was in a bank trust account (\$ 123,000 as at August 31, 2019).

5. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

5. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	Solde au 1 ^{er} 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>

5. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

5. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

	Solde au 1 ^{er} septembre / Balance as at September 1, 2018	Acquisitions	Crédit miniers / Mining credits	Solde au 31 août / Balance as at August 31, 2019
	\$	\$	\$	\$
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	33 564	33 266	(12 032)	54 798
	<u>2 468 174</u>	<u>33 266</u>	<u>(12 032)</u>	<u>2 489 408</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Opawica (b)				
Droits miniers / Mining rights	898	-	-	898
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	54 300	151 679	(18 620)	187 359
	<u>55 198</u>	<u>151 679</u>	<u>(18 620)</u>	<u>188 257</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – La Roncière (c)				
Droits miniers / Mining rights	1	1 514	-	1 515
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	8 772	-	(3 191)	5 581
	<u>8 773</u>	<u>1 514</u>	<u>(3 191)</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	13 122	-	(4 774)	8 348
	<u>13 315</u>	<u>-</u>	<u>(4 774)</u>	<u>8 541</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property - Crater Lake (e)				
Droits miniers / Mining rights	861 750	12 851	-	874 601
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	394 605	1 160 686	(142 909)	1 412 382
	<u>1 256 355</u>	<u>1 173 537</u>	<u>(142 909)</u>	<u>2 286 983</u>
Sommaire / Summary				
Droits miniers / Mining rights	3 297 452	14 365	-	3 311 817
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	504 363	1 345 631	(181 526)	1 668 468
	<u>3 801 815</u>	<u>1 359 996</u>	<u>(181 526)</u>	<u>4 980 285</u>

(a) Carheil (Québec)

La propriété Carheil est composée de 100 titres miniers couvrant une superficie de 46.47 km² 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 km² 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

5. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

(b) Opawica, (Québec)

La propriété Opawica est composée de 42 titres miniers couvrant une superficie de 23.45 km² 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 km² 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 km² est contiguë à la propriété Carheil.

(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 km², qui est sujet à une redevance (« Net Smelter Return ») de 2%.

6. CAPITAUX PROPRES

6.1 Capital-actions

Autorisé

Nombre illimité d'action ordinaire sans valeur nominale.

a) **Le 10 octobre 2018**, la Société a conclu un placement privé de 2 507 500 unités de la Société, au prix de 0,08 \$ l'unité pour un produit total de 200 600 \$. 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 10 octobre 2020. La juste valeur des 2 507 500 actions ordinaires est estimée à 157 685 \$ et la juste valeur des 1 273 750 bons de souscription est de 42 915 \$.

Des courtiers ont reçu des paiements en espèces de 8 400 \$ et 105 000 bons au courtier permettant d'acheter 105 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 0,11 \$ dans un délai de 24 mois après la clôture. La juste valeur des 105 000 bons au courtier est de 4 001 \$.

b) **Le 23 Novembre 2018**, la Société a conclu un placement privé de 450 000 unités de la Société, au prix de 0,08 \$ l'unité pour un produit total de 36 000 \$. 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 23 novembre 2020. La juste valeur des 450 000 actions ordinaires est estimée à 28 010 \$ et la juste valeur des 225 000 bons de souscription est de 7 990 \$.

c) **Le 20 décembre 2018**, la Société a clôturé la première tranche de son financement avec l'émission de 9 003 890 actions ordinaires accréditives au prix de 0,09 \$ l'action pour un produit total de 810 350 \$. Des courtiers ont reçu des paiements en espèce de 60 500 \$ et 422 223 bons aux courtiers de la Société permettant d'acheter 422 223 actions ordinaires de la Société à un prix de 0,11 \$ dans un délai de 18 mois après la clôture. La juste valeur des 422 223 bons au courtier est de 16 579 \$.

La juste valeur des 9 003 890 actions accréditives est estimée à 720 311 \$. Un montant de 90 039 \$ a été attribué à la portion passif du financement accréditif.

5. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

(b) Opawica, (Quebec)

The Carheil property is composed of 42 mining claims covering an area of 23.45 km² 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 km² 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 km² lies immediately north of the Carheil property.

(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 km² and is subject to a 2% royalty (NSR).

6. EQUITY

6.1 Share capital

Authorized

Unlimited number of common shares without par value.

a) **On October 10, 2018**, the Company closed a private placement of 2,507,500 units of the Company at a price of \$ 0.08 per unit for total proceeds of \$ 200,600. 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 October 10, 2020. The fair value of the 2,507,500 common shares is estimated at \$ 157,685 and the fair value of the 1,273,750 warrants is \$ 42,915.

Brokers received cash payments of \$ 8,400 and 105,000 brokers warrants to purchase up to 105,000 common shares of the Company at a price of \$ 0.11 per common share with a delay of 24 months after the closing. The fair value of the 105,000 brokers warrants is \$ 4,001.

b) **On November 23, 2018**, the Company closed a private placement of 450,000 units of the Company at a price of \$ 0.08 per unit for total proceeds of \$ 36,000. 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 November 23, 2020. The fair value of the 450,000 common shares is estimated at \$ 28,010 and the fair value of the 225,000 warrants is \$ 7,990.

c) **On December 20, 2018**, the Company closed the first tranche of its financing by issuing 9,003,890 flow-through common shares of the Company at a price of \$ 0.09 per share for total proceeds of \$ 810,350. Brokers received payments of \$ 60,500 and 422,223 brokers warrants of the Company to purchase 422,223 common shares of the Company at a price of \$ 0.11 with a delay of 18 months after closing. The fair value of the 422,223 brokers warrants is \$ 16,579.

The fair value of the 9,003,890 flow-through shares is \$ 720,311. An amount of \$ 90,039 was allocated to other liabilities for the flow-through financing.

6. CAPITAUX PROPRES (suite)

6.1 Capital actions (suite)

d) **Le 31 décembre 2018**, la Société a clôturé la deuxième et dernière tranche de son financement. La Société a émis 1 959 443 actions ordinaires accréditatives à un prix de 0,09 \$ l'action, pour un produit total de 176 350 \$. Des courtiers ont reçu des paiements en espèces de 7 024 \$ et 78 050 bons aux courtiers de la Société permettant d'acheter 78 050 actions ordinaires de la Société à un prix de 0,11 \$ dans un délai de 18 mois après la clôture. La juste valeur des 78 050 bons au courtier est de 2 786 \$.

La juste valeur des 1 959 443 actions accréditatives est estimée à 146 958 \$. Un montant de 29 392 \$ a été attribué à la portion passif du financement accréditif.

e) **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 \$.

f) **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 \$.

6. EQUITY (continued)

6.1 Share capital (continued)

d) **On December 31, 2018**, the Company closed the second and final tranche of its financing. The Company issued 1,959,443 additional flow-through common shares at a price of \$ 0,09 per share, for total proceeds of \$ 176,350. Brokers received payments of \$ 7,024 and 78,050 brokers warrants of the Company to purchase 78,050 common shares of the Company at a price of \$ 0,11 with a delay of 18 months after the closing. The fair value of the 78,050 brokers warrants is \$ 2,786.

The fair value of the 1,959,443 flow-through shares is \$ 146,958. An account of \$ 29,392 was allocated to other liabilities for the flow-through financing.

e) **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.

f) **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.

6. CAPITAUX PROPRES (suite)

6.1 Capital actions (suite)

- g) **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 \$.

- h) **Le 23 juin 2020**, la Société a clôturé la première tranche d'un placement privé sans courtier de 1 799 999 actions accréditatives 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 accréditatives 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 \$.

- i) **Le 23 juillet 2020**, la Société a clôturé la deuxième et dernière tranche d'un placement privé sans courtier de 1 515 000 actions accréditatives 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 accréditatives 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 \$.

6. EQUITY (continued)

6.1 Share capital (continued)

- g) **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.

- h) **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.

- i) **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.

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 :

6. EQUITY (continued)

6.2 Warrants

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

	2020	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
Solde au début de l'exercice	14 868 650	0,22
Attribués	35 361 993	0,08
Expirés	(3 139 925)	0,19
Solde à la fin de l'exercice	<u>47 090 718</u>	<u>0,11</u>

	2020	
Date d'expiration	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
28 décembre 2019	-	-
27 juillet 2020	-	-
10 octobre 2020	1 253 750	0,11
23 novembre 2020	225 000	0,11
17 mai 2021	875 000	0,11
30 décembre 2021	150 000	0,10
23 juin 2022	5 661 996	0,055
23 juillet 2022	15 414 998	0,055
10 septembre 2022	14 134 999	0,11
28 décembre 2022	<u>9 374 975</u>	<u>0,25</u>
	<u>47 090 718</u>	

	2019		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	12 514 900	0,24	Balance, beginning of the year
	2 353 750	0,11	Granted
	-	-	Expired
	<u>14 868 650</u>	<u>0,22</u>	Balance, end of the year

	2019		
Date d'expiration	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	Expiration date
		\$	
	1 889 925	0,25	December 28, 2019
	1 250 000	0,11	July 27, 2020
	1 253 750	0,11	October 10, 2020
	225 000	0,11	November 23, 2020
	875 000	0,11	May 17, 2021
	-	-	December 30, 2021
	-	-	June 23, 2022
	-	-	July 23, 2022
	-	-	September 10, 2022
	<u>9 374 975</u>	<u>0,25</u>	December 28, 2022
	<u>14 868 650</u>		

La juste valeur moyenne pondérée de 0,02 \$ 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 :

The weighted average fair value of the warrants granted \$ 0.02 was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	2020	2019	
Prix de l'action à la date d'attribution	0,08 \$	0,07 \$	Share price at date of grant
Durée prévue	2,4 ans / years	2 ans / years	Expected life
Taux d'intérêt sans risque	0,95 %	2,05 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	113 %	125 %	Expected volatility
Dividende prévu	Néant / Nil \$	Néant / Nil \$	Expected dividend
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,08 \$	0,11 \$	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 underlying expected volatility was determined by reference to historical data of comparable Company's shares over the expected average life of the warrants.

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 :

6.3 Broker's warrants

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

	2020	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de l'exercice	953 010	0,14
Attribués	1 019 525	0,10
Expirés	(692 454)	0,15
Solde à la fin de l'exercice	<u>1 280 081</u>	<u>0,11</u>

	2019		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
	192 181	0,25	Balance, beginning of the year
	760 829	0,11	Granted
	-	-	Expired
	<u>953 010</u>	<u>0,14</u>	Balance, end of year

6. CAPITAUX PROPRES (suite)

6.3 Bons aux courtiers (suite)

Date d'expiration	2020	
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
28 décembre 2019	-	-
11 octobre 2020	105 000	0,11
20 juin 2020	-	-
30 juin 2020	-	-
17 novembre 2020	155 556	0,11
10 septembre 2021	446 783	0,11
30 décembre 2021	329 344	0,10
23 juin 2022	113 998	0,10
23 juillet 2022	129 400	0,10
	<u>1 280 081</u>	

La juste valeur moyenne pondérée de 0,04 \$ 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 :

	2020
Prix de l'action à la date d'attribution	0,06 \$
Durée prévue	2 ans / years
Taux d'intérêt sans risque	0,95 %
Volatilité prévue	113,85 %
Dividende prévu	Néant / Nil \$
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,10 \$

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 10 249 629, 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.

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 :

	2020	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
Solde au début de l'exercice	2 300 000	0,15
Attribuées	3 750 000	0,06
Annulées	(100 000)	0,16
Solde à la fin de l'exercice	<u>5 950 000</u>	<u>0,09</u>

6. EQUITY (continued)

6.3 Broker's warrants (continued)

Expiration date	2019	
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
December 28, 2019	192 181	0,25
October 11, 2020	105 000	0,11
June 20, 2020	422 223	0,11
June 30, 2020	78 050	0,11
November 17, 2020	155 556	0,11
September 10, 2021	-	-
December 30, 2021	-	-
June 23, 2022	-	-
July 23, 2022	-	-
	<u>953 010</u>	

The weighted average fair value of the broker's warrants granted \$ 0.04 was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	2019	
Share price at date of grant	0,08 \$	Share price at date of grant
Expected life	1,57 ans / years	Expected life
Risk-free interest rate	1,92 %	Risk-free interest rate
Expected volatility	125 %	Expected volatility
Expected dividend	Néant / Nil \$	Expected dividend
Exercise at date of grant	0,11 \$	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 10,249,629, 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.

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:

	2019		
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
Balance, beginning of year	2 100 000	0,15	Balance, beginning of year
Granted	200 000	0,10	Granted
Cancelled	-	-	Cancelled
Balance, end of year	<u>2 300 000</u>	<u>0,15</u>	Balance, end of year

7. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Le 15 septembre 2018, 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 0,10 \$ 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 4 janvier 2019, la Société a octroyé 50 000 options à une consultante. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,10 \$ 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 30 décembre 2019, la Société a octroyé 2 150 000 options aux directeurs et 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 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 0,05 \$ par action ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Les options d'achat d'actions sont acquises 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.

La juste valeur comptabilisée aux résultats de 162 588 \$ (12 798 \$ en 2019) des options attribuées a été déterminée en utilisant le modèle d'évaluation de Black-Scholes et sur la base des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	2020
Prix de l'action à la date d'attribution	0,06 \$
Volatilité prévue	132 %
Durée de vie prévue	4,52 années / years
Taux d'intérêt sans risque	1,12 %
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,06 \$
Juste valeur pondérée	0,04 \$

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.

7. SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

On September 15, 2018, the Company granted 150,000 options to a consultant to subscribe for one common share of the Company at a price of \$ 0.10 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These stock-options vest immediately.

On January 4, 2019, the Company granted 50,000 options to a consultant to subscribe for one common share of the Company at a price of \$ 0.1100 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These stock options vest immediately.

On December 30, 2019, the Company granted 3,100,000 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.

The weighted fair value accounted for in the results of the granted options of \$ 162,588 (\$ 12,798 in 2019) was determined using the Black-Scholes option pricing model and based on the following weighted average assumptions:

	2019	
	0,08 \$	Share price at date of grant
	125 %	Expected volatility
	5 années / years	Expected life
	2,06 %	Risk free interest rate
	0,10 \$	Exercise price at date of grant
	0,06 \$	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.

7. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

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

7. SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

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	

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 31 août 2019 :

The table below summarizes the information related to share options as at August 31, 2019 :

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	3,78
150 000	0,115	3,56
150 000	0,115	1,56
1 650 000	0,16	3,33
150 000	0,10	4,04
50 000	0,10	4,35
2 300 000	0,15	

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 et les bons de souscription n'ont pas été incluses, car elles auraient pour effet de diminuer la perte par action. La diminution de la perte par action serait antidilutive. 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.

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

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 and 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.

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

	2020	2019	
	\$	\$	
Résultat net de la période	(797 685)	(447 463)	Net earnings (loss)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	79 003 439	47 846 221	for the period
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,010)	(0,009)	Weighted average number of shares in circulation
			Basic and diluted loss per share

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, 2020</u>	
	<u>Valeur comptable / Carrying amount</u>	<u>Juste valeur / Fair value</u>
ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	656 365	656 365
Dépôt	30 000	30 000
Autres débiteurs	6 000	6 000
	<u>692 365</u>	<u>692 365</u>
PASSIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI		
Comptes créditeurs et charges à payer	406 052	406 052

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 3.4 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.

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 2019</u>		
	<u>Valeur comptable / Carrying amount</u>	<u>Juste valeur / Fair value</u>	
			\$
FINANCIAL ASSETS MEASURED AT AMORTIZED COST			
Cash and cash equivalents	177 030	177 030	
	-	-	
Other receivables	6 000	6 000	
	<u>183 030</u>	<u>183 030</u>	
FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTIZED COST			
Accounts payable and accrued liabilities	590 052	590 052	

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 3.4 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 26,53% (26,63% en 2019) au bénéfice avant impôts sur le revenu en raison des éléments suivants :

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Résultat avant impôt	(913 031)	(601 294)
Retour d'impôt attendu	(242 227)	(160 125)
Augmentation (diminution) des impôts résultant de :		
Impact fiscal des variations de la différence temporelle non enregistrée	(53 731)	(148 195)
Différence entre le taux d'imposition actuel et différé	224	742
Paiement fondé sur des actions	43 135	3 408
Impact fiscal des actions accréditives	217 117	338 940
Recouvrement des passifs liés aux actions accréditives	(115 346)	(153 831)
Différences permanentes et autres	35 483	(34 770)
	<u>(115 346)</u>	<u>(153 831)</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 26.53% (26.63% in 2019) to earnings before income taxes as a result of the follows:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
	\$	\$	
			Loss before income taxes
			Expected income tax recovery
			Increase (decrease) in income taxes resulting from:
			Tax impact of changes in temporary difference not recorded
			Difference between current and deferred tax rate
			Share-based compensation
			Tax impact of flow-through shares
			Recovery of liabilities related to flow-through shares
			Permanent differences and others

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Composition des impôts différés au compte de résultat		
Création et reprise des différences temporaires	(163 610)	(191 487)
Différences temporaires non constatées	(53 731)	(148 195)
Différences entre le taux d'imposition actuel et différé	224	742
Impact fiscal des action accréditives	217 117	338 940
Recouvrement des passifs liés aux actions accréditives	(115 346)	(153 831)
	<u>(115 346)</u>	<u>(153 831)</u>

	<u>2020</u>	<u>2019</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 2020

Movement of deferred income tax in 2020

	1 ^{er} septembre / September 1, 2019	Profit ou perte / Profit or loss	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	61 238	Share issuance costs
Immobilisations	51 628	(21 398)	30 229	Fixed assets
Perte autre qu'en capital	296 494	211 822	508 316	Non capital losses
	-	-	-	
Reprise des autres éléments de passif des actions accréditives	-	115 346	-	Recovery of liabilities related to flow-through shares
Recouvrement (dépenses) de l'impôt différé durant 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
Frais d'émission d'actions	-	-	Share issue expenses
Perte autre qu'en capital	-	40 067	
	<u>-</u>	<u>241 596</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 27 784\$.

Accordingly, some deferred tax assets have not been recognized, these deferred tax assets not recognized equal an amount of \$ 27,784.

10. IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS (suite)

Mouvements d'impôts différés en 2020 (suite)

Au 31 août 2020, 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
2040	-	40 067
2039	-	-
2038	-	-
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Mouvement d'impôts différés en 2019

	1 ^{er} septembre / September 1, 2018
Frais d'exploration et d'évaluation	(102 420)
Immobilisations	-
Perte autre qu'en capital	(102,420)
Recouvrement des passifs liés aux actions accréditatives	-
Recouvrement d'impôt différé (charge) de l'année	-

10. INCOME TAXES (continued)

Movement of deferred income tax in 2020 (continued)

As at August 31, 2020, non-capital losses on which no deferred tax assets have been recognized expire as follows:

Fédéral / Federal	Québec / Quebec
-	40 067
-	-
-	-
<u>-</u>	<u>-</u>

Movement of deferred income tax in 2019

P&L	31 août / August 31, 2019
-----	------------------------------

(245 702)	(348 122)	Exploration and evaluation assets
51 267	51 627	Tax credit receivable
194 074	296 494	Non-capital losses
153 831	-	Recovery of liabilities related to flow-through shares
153 831	-	Deferred income tax recovery (expense) of the year

Au 31 août, 2019, les différences temporaires déductibles pour lesquelles la Société n'a pas reconnu d'actif d'impôt différé sont les suivantes :

As at August 31, 2019, deductible timing differences for which the company has not recognized deferred tax asset are as follows.

	Fédéral / Federal	Québec / Quebec
Propriété et équipement	-	13 630
Frais d'émission d'actions	149 400	149 400
	<u>149 400</u>	<u>163 030</u>

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 41 158 \$.

Accordingly, some deferred tax assets have not been recognized, these deferred tax assets not recognized equal and amount of \$ 41,158.

11. INFORMATIONS ADDITIONNELLES - FLUX DE TRÉSORERIE

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Taxes à recevoir	27 802	(127 220)
Dépôt	(30 000)	-
Frais payés d'avance	(56 262)	49 121
Comptes créditeurs et charges à payer	(170 162)	(66 403)
Total	<u>(228 622)</u>	<u>(144 502)</u>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Frais d'exploration et d'évaluation inclus dans les comptes créditeurs et charges à payer	360 921	374 759

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>2020</u>	<u>2019</u>
Avantages à court terme des dirigeants		
Honoraires professionnels	175 736	183 875
Honoraires de consultation	72 000	68 000
Total	<u>247 736</u>	<u>251 875</u>
Paiement à base d'actions	76 796	-
Rémunération totale	<u>324 532</u>	<u>251 875</u>

Au 31 août 2020, les charges payées d'avance inclus un montant de 52 452 \$ (43 223 \$ au 31 août 2019) relatifs aux membres clés de la direction.

13. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 août 2020, le capital de la Société se compose de capitaux propres d'un montant de 6 865 194 \$. 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 l'exercice terminé le 31 août 2020.

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 accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles. La Société n'a pas de politiques de dividendes.

11. ADDITIONAL INFORMATION - CASH FLOWS

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Taxes receivable	27 802	(127 220)
Deposit	(30 000)	-
Prepaid expenses	(56 262)	49 121
Accounts payables and accrued liabilities	(170 162)	(66 403)
Total	<u>(228 622)</u>	<u>(144 502)</u>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Exploration and evaluation assets in accounts payables and accrued liabilities	360 921	374 759

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>2020</u>	<u>2019</u>
Short-term management benefits		
Professional fees	175 736	183 875
Consulting fees	72 000	68 000
Total	<u>247 736</u>	<u>251 875</u>
Share-based payments	76 796	-
Total remuneration	<u>324 532</u>	<u>251 875</u>

As at August 31, 2020, prepaid expenses included an amount of \$ 52,452 (\$43,223 as at August 31, 2019) related to key management personnel.

13. POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at August 31, 2020, the capital of the Company consists of equity amounting to \$ 6,865,194. 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 year ended August 31, 2020.

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. 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.

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.

Au 31 août 2020, le fonds de roulement est de 572 459 \$ (26 583 \$ en 2019). 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 ET ENGAGEMENTS

Actions accréditatives

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditatives 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.

Au cours de l'exercice, la Société a reçu un montant de 819 310 \$ à la suite de placements accréditifs et qui a été entièrement engagé au 31 août 2020 (152 662 \$ n'était pas engagé au 31 août 2019).

Engagement

La société a conclu une entente contractuelle avec un consultant pour des paiements de 6 000\$ en 2021.

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.

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.

As at August 31, 2020, the working capital is \$ 572,459 (\$ 26,583 in 2019). 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 AND COMMITMENTS

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.

During the year, the Company received \$ 819,310 as a result of flow-through financing for which all the amount was committed as at August 31, 2020 (\$ 152,662 was not engaged as at August 31, 2019).

Commitments

The company has agreements with consultants for payments of \$6,000 in 2021.