



Groupe Minier Impérial Ltée.
États financiers pour les exercices terminés
les 31 août 2022 et 2021
(En dollars Canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Financial Statements for the years ended
August 31, 2022 and 2021
(In Canadian dollars)

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de
Groupe Minier Impérial Ltée

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société Groupe Minier Impérial Ltée (ci-après « la société »), qui comprennent les états de la situation financière aux 31 août 2022 et 2021 et les états du résultat global, les états des variations des capitaux propres et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société aux 31 août 2022 et 2021 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of
Imperial Mining Group Ltd.

Opinion

We have audited the financial statements of Imperial Mining Group Ltd. (hereafter "the Company"), which comprise the statements of financial position as at August 31, 2022 and 2021, and the statements of comprehensive loss, the statements of changes in equity and the statements of cash flows for the years then ended, and notes to financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at August 31, 2022 and 2021, and its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Raymond Chabot
Grant Thornton S.E.N.C.R.L.
Bureau 2000
Tour de la Banque Nationale
600, rue De La Gauchetière Ouest
Montréal (Québec)
H3B 4L8

T 514 878-2691

éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation

Nous attirons l'attention sur la note 1 des états financiers, qui indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Informations autres que les états financiers et le rapport de l'auditeur sur ces états

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport de gestion.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de gestion avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur les autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans celles-ci, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Material uncertainty related to going concern

We draw attention to Note 1 to the financial statements, which indicates the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Information other than the financial statements and the auditor's report thereon

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information included in Management's Discussion and Analysis.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

We obtained Management's Discussion and Analysis prior to the date of this auditor's report. If, based on the work we have performed on this other information, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact in this auditor's report. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;

falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société;
 - nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
 - nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation;
 - nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control;
 - Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management;
 - Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;
 - Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

L'associée responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Karine Desrochers.

Raymond Chabot Grant Thornton S.E. N.C. R. L.¹

Montréal
Le 19 décembre 2022

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Karine Desrochers.

Raymond Chabot Grant Thornton LLP¹

Montréal
December 19, 2022

¹ CPA auditeur, permis de comptabilité publique n° A127023 / CPA auditor, public accountancy permit no. A127023

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

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

	Notes	31 août / August 31, 2022 \$	31 août / August 31, 2021 \$	
ACTIF				ASSETS
COURANT				CURRENT
Trésorerie		1 953 338	501 267	Cash
Taxes de vente à recevoir		322 342	388 041	Sales taxes receivable
Subventions à recevoir		54 500	-	Grants receivable
Charges payées d'avance		73 601	88 387	Prepaid expenses
		<u>2 403 781</u>	<u>977 695</u>	
NON COURANT				NON-CURRENT
Immobilisations		753	3 857	Property and equipment
Actifs d'exploration et d'évaluation	4	<u>10 010 653</u>	<u>6 731 788</u>	Exploration and evaluation assets
Total de l'actif		<u>12 415 187</u>	<u>7 713 340</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
COURANT				CURRENT
Comptes créditeurs et charges à payer		964 172	385 675	Accounts payable and accrued liabilities
Autres passifs		320 804	-	Other liabilities
Prêt	5	<u>7 577</u>	<u>-</u>	Loan
		1 292 553	385 675	
NON COURANT				NON-CURRENT
Prêt	5	<u>-</u>	<u>20 911</u>	Loan
Total du passif		<u>1 292 553</u>	<u>406 586</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital actions	6	13 880 640	9 615 580	Share capital
Bons de souscription	6	1 705 941	1 628 630	Warrants
Surplus d'apport		1 845 708	1 552 940	Contributed surplus
Déficit		<u>(6 309 655)</u>	<u>(5 490 396)</u>	Deficit
Total des capitaux propres		<u>11 122 634</u>	<u>7 306 754</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>12 415 187</u>	<u>7 713 340</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.
États du résultat global
 Pour les exercices terminés les 31 août 2022 et 2021
 (En dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Statements of Comprehensive Loss
 For the years ended August 31, 2022 and 2021
 (In Canadian dollars)

	Notes	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
		\$	\$	
DÉPENSES				EXPENSES
Honoraires professionnels		119 822	98 154	Professional fees
Honoraires de consultation		685 568	560 691	Consulting fees
Inscription et information des actionnaires		91 106	91 759	Registration and shareholders' information
Amortissement des immobilisations corporelles		3 104	2 317	Depreciation of property and equipment
Subventions		(13 415)	-	Grants
Paiements fondés sur des actions	7	293 304	776 721	Share-based payments
Autres charges opérationnelles		274 162	218 040	Other operating expenses
Autres revenus		(3 976)	(23 839)	Other revenues
Pertes sur disposition d'actifs miniers		-	2 076 144	Loss on disposal of mining assets
Perte avant impôt		1 449 675	3 799 987	Loss before tax
Recouvrement d'impôt différé	10	(630 416)	(294 355)	Deferred income tax recovery
Perte nette et résultat global		(819 259)	(3 505 632)	Loss and comprehensible loss for the period
Résultat de base et dilué par action	8	(0,005)	(0,028)	Basic and diluted loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	8	160 415 512	125 452 137	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 2022 et 2021
 (En dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Statements of changes in equity
 For the years ended August 31, 2022 and 2021
 (In Canadian dollars)

	Notes	Nombre / Number	Capital actions / Share capital \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde au 1er septembre 2021		138 129 416	9 615 580	1 628 630	1 552 940	(5 490 396)	7 306 754	Balance as of September 1, 2021
Actions émises dans le cadre d'un placement privé accréditif	6.1	14 634 148	2 048 780	-	-	-	2 048 780	Shares issued in a flow- through private placement
Unités émises dans le cadre d'un placement privé	6.1	8 976 666	905 347	441 153	-	-	1 346 500	Units issued in a private placement
Bons de souscription exercés	6.2	17 167 723	1 337 318	(358 842)	-	-	978 476	Warrants exercised
Bons aux courtiers exercés	6.3	203 011	25 301	(5 000)	-	-	20 301	Brokers warrants exercised
Rémunération sous forme d'actions		-	-	-	293 304	-	293 304	Share-based payments
Options exercées	7	200 000	20 000	-	(8 000)	-	12 000	Options exercised
Frais d'émission d'actions		-	(71 686)	-	7 464	-	(64 222)	Shares issuance expenses
Transactions avec les propriétaires		41 181 548	4 265 060	77 311	292 768	-	4 635 139	Transaction with owners
Perte nette et résultat global de la période		-	-	-	-	(819 259)	(819 259)	Comprehensive loss for the period
Solde au 31 août 2022		179 310 964	13 880 640	1 705 941	1 845 708	(6 309 655)	11 122 634	Balance as of August 31, 2022

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 2022 et 2021
(En dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Statements of changes in equity
For the years ended August 31, 2022 and 2021
(In Canadian dollars)

	Notes	Nombre / Number	Capital actions / Share capital \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde au 1er septembre 2020		102 496 291	6 560 105	1 629 324	660 529	(1 984 764)	6 865 194	Balance as of September 1, 2020
Actions émises dans le cadre d'un placement privé accreditif	6.1	19 623 672	1 864 249	-	-	-	1 864 249	Shares issue in a flow-through private placement
Unités émises dans le cadre de placements privés	6.1	8 595 833	718 507	202 493	-	-	921 000	Units issued through private placements
Bons de souscription exercés	6.2	6 044 688	553 062	(137 906)	-	-	415 156	Warrants exercised
Bons aux courtiers exercés	6.3	868 932	94 997	-	-	-	94 997	Brokers warrants exercised
Options exercées	7	500 000	38 750	-	-	-	38 750	Options exercised
Bons expirés		-	-	(65 281)	65 281	-	-	Warrants expired
Rémunération sous forme d'actions		-	-	-	776 721	-	776 721	Share-based payments
Frais d'émission d'actions		-	(214 090)	-	50 409	-	(163 681)	Shares issuance expenses
Transactions avec les propriétaires		35 633 125	3 055 475	(694)	892 411	-	3 947 192	Transaction with owners
Perte nette et résultat global de la période		-	-	-	-	(3 505 632)	(3 505 632)	Comprehensive loss for the period
Solde au 31 août 2021		<u>138 129 416</u>	<u>9 615 580</u>	<u>1 628 630</u>	<u>1 552 940</u>	<u>(5 490 396)</u>	<u>7 306 754</u>	Balance as of August 31, 2021

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 2022 et 2021
(En dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Statements of cash flow

For the years ended August 31, 2022 and 2021
(In Canadian dollars)

	Notes	31 août / August 31, 2022	31 août / August 31, 2021	
		\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Perte nette		(819 259)	(3 505 632)	Net loss
Perte sur disposition d'actifs miniers		-	2 076 144	Loss on disposal of mining assets
Paievements fondés sur des actions	7	293 304	776 721	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles		3 104	2 317	Depreciation of property and equipment
Intérêts présumés sur le prêt		-	(9 089)	Presumed interest on loan
Recouvrement d'impôt différé		(630 416)	(294 355)	Deferred tax recovery
Variation nette fonds de roulement	11	18 842	(118 052)	Net change in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		(1 134 425)	(1 071 946)	Cash flows used in operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Disposition d'actifs miniers		-	450 000	Disposal of mining assets
Acquisition d'immobilisations corporelles		-	(6 174)	Addition to property and equipment
Encaissement des crédits miniers		469 280	155 723	Differed tax recovery
Subventions		236 350	-	Grants
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation		(3 398 855)	(3 177 527)	Additions to exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(2 693 225)	(2 577 978)	Cash flows used in investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Prêt		-	30 000	Loan
Remboursement du prêt		(13 334)	-	Repayment of loan
Émission d'unités dans le cadre de placements privés		1 346 500	921 000	Issuance of units under private placements
Émission d'actions accréditatives dans le cadre d'un placement privé		3 000 000	2 158 604	Issuance of flow-through shares under a private placement
Exercice d'options		12 000	38 750	Options exercised
Exercice de bons aux courtiers		20 301	94 997	Brokers warrants exercised
Exercice de bons de souscription		978 476	415 156	Warrants exercised
Frais d'émission d'actions et d'unités		(64 222)	(163 681)	Share and units issue expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		5 279 721	3 494 826	Cash flows used in financing activities
Variation nette de la trésorerie		1 452 071	(155 098)	Net change in cash
Trésorerie au début de l'année		501 267	656 365	Cash, beginning of year
Trésorerie à la fin de l'année		1 953 338	501 267	Cash, 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 fonds de roulement de la Société est de 1 111 228 \$ (592 020 \$ au 31 août 2021), 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 6 309 655 \$ (5 490 396 \$ au 31 août 2021). 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.

2. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

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

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

Les états financiers de l'exercice de présentation de l'information financière terminé le 31 août 2022 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 19 décembre 2022.

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 2022). 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 \$1,111,228 (\$592,020 as at August 31, 2021) 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 \$6,309,655 (\$5,490,396 as at August 31, 2021). These conditions indicate the existence of 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.

2. GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

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, suite 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, 2022 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on December 19, 2022.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

3.1 Overall considerations and Basis of evaluation

The financial statements have been prepared using accounting policies set out by IFRS effective at the end of the year for submission of financial information (August 31, 2022). 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 la période 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 Comptabilisation des subventions

Une aide et une subvention gouvernementale sont reconnues lorsqu'il y a une assurance raisonnable que (i) la Société a respecté toutes les conditions applicables et (ii) l'argent sera reçu.

Une subvention liée à un actif est portée en déduction de l'actif. Une subvention liée aux charges est présentée à titre d'autres produits à l'état du résultat global.

3.6 Instruments financiers

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

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

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

Classement et évaluation initiale des actifs financiers

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

Les actifs financiers sont classés dans les catégories suivantes :

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

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

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 period 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 Recognition of grants

A government assistance and grant is recognized when there is reasonable assurance that (i) the Company has complied with all applicable conditions and (ii) the money will be received.

A grant related to assets is accounted for as a reduction of the related assets. A grant related to expenses is presented as other income in the statement of comprehensive loss.

3.6 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 into the following categories:

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

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

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.6 Instruments financiers (suite)

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.

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 entre dans cette catégorie d'instruments financiers.

Dépréciation d'actifs financiers

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

Classification et évaluation des passifs financiers

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

3.7 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 assorties de bons de souscription.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.6 Financial Instruments (continued)

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.

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 fall into this category of financial instruments.

Impairment of financial assets

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

Classification and measurement of financial liabilities

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

3.7 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.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.7 Capitaux propres (suite)

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.

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.

3.8 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.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.7 Equity (continued)

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.

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 in other liabilities 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.

3.8 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 resource 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.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**3.8 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation (suite)**

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.

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.

3.9 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.

3.10 Provisions

Une provision est un passif dont l'échéance ou le montant est incertain. Celle-ci est comptabilisée si, du fait d'un événement passé, la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite dont le montant peut être estimé de manière fiable, et s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation. Aux 31 août 2022 et 31 août 2021, il n'y a aucune provision comptabilisée à l'état de la situation financière.

3.11 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

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**3.8 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets (continued)**

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.

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.

3.9 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.

3.10 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, 2022 and August 31, 2021, there is no provision accounted for at statement of financial position.

3.11 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.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**3.11 Perte de base par action et diluée (suite)**

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 l'exercice ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

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

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

3.12 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).

3.13 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.

3.14 Impôt sur le résultat et impôts différés

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

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

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

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

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**3.11 Basic and Diluted Loss per Share (continued)**

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 year or the date of issue of potential ordinary shares, if later.

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

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

3.12 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).

3.13 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.

3.14 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 year, that are unpaid at the reporting date. Current tax is payable on taxable profit, which differs from profit or loss in the financial statements. Calculation of current tax is based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting year.

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

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

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**3.14 Impôt sur le résultat et impôts différés (suite)**

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont calculés, sans actualisation, selon les taux d'imposition dont l'application est attendue au cours de leur exercice de réalisation respective lorsque ces taux sont adoptés ou quasi adoptés avant la fin de 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.

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.

3.15 Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs

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

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans l'exercice au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les exercices futurs 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 selon l'historique des actions de la Société ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options et des bons de souscription octroyés. Le modèle utilisé par la Société est le modèle de Black-Scholes (se reporter à la note 7).

Provisions et passifs éventuels

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

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

Jugement important de la direction

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

Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation

Les actifs d'exploration et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation lorsque les faits et circonstances suggèrent que leur valeur comptable peut excéder leur valeur recouvrable. Déterminer s'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.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**3.14 Income taxes and deferred taxes (continued)**

Deferred tax assets and liabilities are calculated, without discounting, at tax rates that are expected to apply to their respective year of realization, provided they are enacted or substantively enacted by the end of the reporting 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.

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.

3.15 Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions

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

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

Key sources of estimation uncertainty

Share-based payments

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

Provisions and contingent liabilities

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

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

Significant management judgment

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

Impairment of exploration and evaluation assets

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

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.15 Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)

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.

4. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.15 Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)

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. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	Solde au 1 ^{er} septembre / Balance as at September 1, 2021	Acquisitions	Subventions / Grants	Crédit minier / Mining credit	Solde au 31 août / Balance as at August 31, 2022
	\$	\$		\$	\$
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Opawica (b)					
Droits miniers / Mining rights	2 487	-	-	-	2 487
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	561 730	1 277	-	(3 022)	559 985
	<u>564 217</u>	<u>1 277</u>	<u>-</u>	<u>(3 022)</u>	<u>562 472</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – La Roncière (c)					
Droits miniers / Mining rights	2 370	2 690	-	-	5 060
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	7 660	13 500	-	(314)	20 846
	<u>10 030</u>	<u>16 190</u>	<u>-</u>	<u>(314)</u>	<u>25 906</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	5 282 940	4 008 113	(277 435)	(465 944)	8 547 674
	<u>6 157 541</u>	<u>4 008 113</u>	<u>(277 435)</u>	<u>(465 944)</u>	<u>9 422 275</u>
Sommaire / Summary					
Droits miniers / Mining rights	879 458	2 690	-	-	882 148
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	5 852 330	4 022 890	(277 435)	(469 280)	9 128 505
	<u>6 731 788</u>	<u>4 025 580</u>	<u>(277 435)</u>	<u>(469 280)</u>	<u>10 010 653</u>

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

4. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

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

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

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

La Société conserve une redevance nette de fonderie de 2 % (« NSR ») sur la propriété, qui peut être acquise par SOQUEM pour un paiement en espèces supplémentaire de 2 000 000 \$. De plus, SOQUEM a transféré sa participation de 50 % en coentreprise dans la propriété aurifère La Roncière, donnant à la Société une participation de 100 %, en échange d'une NSR de 1,25 %, qui peut être acquise par la Société pour 1 250 000 \$ en espèces à toute date future.

(b) Opawica, (Québec)

La propriété Opawica est composée de 42 titres miniers couvrant une superficie de 23.45 km² dans les cantons Gand et L'espérance.

(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.

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

La Société conserve une redevance nette de fonderie de 2 % (« NSR ») sur la propriété, qui peut être acquise par SOQUEM pour un paiement en espèces supplémentaire de 2 000 000 \$. De plus, SOQUEM a transféré sa participation de 50 % en coentreprise dans la propriété aurifère La Roncière, donnant à la Société une participation de 100 %, en échange d'une NSR de 1,25 %, qui peut être acquise par la Société pour 1 250 000 \$ en espèces à toute date future.

(e) Crater Lake, (Québec)

Le projet de Crater Lake est situé à 200 km au nord-est de Schefferville, au Québec. La propriété est composée de 96 titres miniers couvrant 47,0 km², qui est sujette à une redevance (« Net Smelter Return ») de 2 %.

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

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

The Company retains a 2% Net Smelter Royalty ("NSR") on the property, which can be acquired by SOQUEM for an additional cash payment of \$2,000,000. In addition, SOQUEM has transferred its 50 % Joint Venture interest in the La Ronciere gold property, giving the Company a 100% interest, in exchange for a 1,25 % NSR, which can be acquired by the Company for \$1,250,000 in cash at any future date.

(b) Opawica, (Quebec)

The Opawica 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 Ronciere property is composed of 45 mining claims covering an area of 25.1 km² in the Gand and La Ronciere 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.

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

The Company retains a 2% Net Smelter Royalty ("NSR") on the property, which can be acquired by SOQUEM for an additional cash payment of \$2,000,000. In addition, SOQUEM has transferred its 50% Joint Venture interest in the La Ronciere gold property, giving the Company a 100% interest, in exchange for a 1,25% NSR, which can be acquired by the Company for \$1,250,000 in cash at any future date.

(e) Crater Lake, (Quebec)

The Crater Lake Project is located 200km northeast of Schefferville, Quebec. The property consists of 96 mining claims covering 47.0 km² and is subject to a 2% royalty (NSR).

5. PRÊT

Le 28 octobre 2020, la Société a obtenu un prêt de 40 000 \$ dans le contexte du Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes (« CUEC »), un programme parrainé par le gouvernement Canadien. Le solde impayé de la CUEC doit être remboursé avant le 31 décembre 2023. L'entente conclue avec PME MTL stipule que la Société s'engage à rembourser le prêt en effectuant 36 versements mensuels de 1 111,11 \$ à partir de mai 2021. Le remboursement de la CUEC au plus tard à la date d'échéance entraînera une remise de prêt de 25% (jusqu'à 10 000 \$). Sinon, le solde de l'emprunt portera intérêt au taux de 5% et sera remboursable à l'échéance le 31 décembre 2025.

Étant donné que l'aide gouvernementale de 10 000 \$ n'est pas remboursable si la société rembourse le montant de 30 000 \$ d'ici le 31 décembre 2023, ce montant a été constaté aux résultats au moment de l'octroi à titre d'aide gouvernementale. De plus, pour déterminer la juste valeur du passif lors de sa comptabilisation initiale, un taux d'intérêt effectif de 8% a été utilisé. Au cours de l'exercice, aucune charge d'intérêts effective n'a été comptabilisée dans les résultats.

6. CAPITAUX PROPRES**6.1 Capital-actions**

Autorisé

Nombre illimité d'action ordinaire sans valeur nominale.

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

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

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

c) **Le 13 septembre 2021**, la Société a conclu un placement privé de 5 460 000 unités au prix de 0,15 \$ l'unité pour un total de 819 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription, chaque bon permettant au porteur d'acquérir une action supplémentaire de la Société à un prix de 0,20 \$ pour une période de 24 mois. La juste valeur de 5 460 000 actions ordinaires est estimée à 542 329 \$ et la juste valeur des 5 460 000 bons de souscription est de 276 671 \$.

Dans le cadre du placement, la Société a payé un total de 11 550 \$ en honoraires d'intermédiaire et émis 77 000 bons de souscription aux courtiers, donnant chacun le droit d'acquérir une action jusqu'au 13 septembre 2023 au prix de levée de 0,20 \$ par action. La juste valeur des 77 000 bons aux courtiers est de 7 464 \$.

5. LOAN

On October 28, 2020, the Company obtained a loan of \$40,000 in the context of the Canadian Emergency Business Account ("CEBA"), a program sponsored by the Canadian government. The outstanding balance of the CEBA must be repaid by December 31, 2023. The agreement with MTL SME stipulates that the Corporation will repay the loan by making 36 monthly payments of \$1,111.11 starting in May 2021. Repayment of the CEBA on or before the due date will result in a loan forgiveness of 25% (up to \$10,000). Otherwise, the loan balance will bear interest at 5% and must be repaid on maturity on December 31, 2025.

Since \$10,000 of the government assistance is forgivable if the Company repays \$30,000 by December 31, 2023, the amount was recognized in earnings at the time the government assistance was granted. Additionally, for purpose of determining the fair value of the liability on initial recognition, an effective interest rate of 8% was used. During the year, no effective interest expense was recorded in earnings.

6. EQUITY**6.1 Share capital**

Authorized

Unlimited number of common shares without par value.

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

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

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

c) **On September 13, 2021**, the Company closed a private placement of 5,460,000 units at a price of \$ 0,15 per unit for gross proceeds of \$819,000. 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 \$0,20 for period of 24 months. The fair value of the 5,460,000 common shares is estimated at \$542,329 and the fair value of the 5,460,000 warrants is \$276,671.

In connection with the Offering, the Company paid a total of \$11,550 finder's fees and issued 77,000 brokers' warrants of the Company, each entitling to acquire one share until September 13, 2023 at an exercise price of \$0,20 per share. The fair value of the 77,000 broker warrants is \$7,464.

6. CAPITAUX PROPRES (suite)

- d) **Le 15 septembre 2021**, la Société a conclu un placement privé de 3 516 666 unités au prix de 0,15 \$ l'unité pour un total de 527 500 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription, chaque bon permettant au porteur d'acquérir une action supplémentaire de la Société à un prix de 0,20 \$ pour une période de 24 mois. La juste valeur de 3 516 666 actions ordinaires est estimée à 363 018 \$ et la juste valeur des 3 516 666 bons de souscription est de 164 482 \$.
- e) **Le 31 décembre 2021**, la Société a conclu un placement privé accreditif de 14 634 148 actions accreditives au prix de 0,205 \$ l'action pour un total de 3 000 000 \$. À cette date, le cours de l'action était de 0,14 \$ et ainsi la valeur résiduelle attribuée à l'avantage lié à la renonciation des actions accreditives est de 0,065\$/action pour une valeur totale de 951 220 \$ comptabilisée aux autres passifs.

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 :

	31 août / August 31, 2022	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de l'exercice	43 458 947	0,13
Attribués	8 976 666	0,20
Expirés	-	-
Exercés	(17 167 723)	0,06
Solde à la fin de l'exercice	<u>35 267 890</u>	<u>0,18</u>

Au cours de l'exercice, 17 167 723 (6 044 688 en 2021) bons de souscription ont été exercés au prix moyen pondéré de 0,06 \$ (0,07 \$ en 2021) l'action. Un montant total de 978 476 \$ (415 156 \$ en 2021) a été reçu, et un montant total de 358 842 \$ (137 906 \$ en 2021) représentant la juste valeur de ces bons lors de l'émission a été imputé en augmentation du capital-actions. De plus, les bons de souscription venant à échéance le 10 septembre 2022 ont fait l'objet d'une extension d'une année. Ainsi, la nouvelle date d'échéance a été établie au 10 septembre 2023.

6. EQUITY (continued)

- d) **On September 15, 2021**, the Company closed a private placement of 3,516,666 units at a price of \$0,15 per unit for gross proceeds of \$527,500. 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 \$ 0,20 for period of 24 months. The fair value of the 3,516,666 common shares is estimated at \$363,018 and the fair value of the 3,516,666 warrants is \$164,482.
- e) **On December 31, 2021**, the Company closed a private placement of 14,634,148 flow-through common shares at a price of \$0,205 per share for gross proceeds of \$3,000,000. On this date, the stock price was \$0.14 and therefore the residual value allocated to the advantage related to the renunciation of flow-through shares is \$0,065/share for a total value of \$951,220 accounted for as other liabilities.

6.2 Warrants

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

	31 août / August 31, 2021		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
	47 090 718	0,11	Balance, beginning of the year
	4 297 917	0,17	Granted
	(1 885 000)	0,11	Expired
	(6 044 688)	0,07	Exercised
	<u>43 458 947</u>	<u>0,13</u>	Balance, end of the year

During the year, 17,167,723 (6,044,688 in 2021) warrants were exercised at a weighted average price of \$0,06 (\$0,07 in 2021) per share. A total amount of \$978,476 (\$415,156 in 2021) was received and a total amount of \$358,842 (\$137,906 in 2021) representing the fair value of warrants at issuance, was recorded as an increase in share capital. In addition, warrants maturing on September 10, 2022 were extended for one year. As a result, the new expiration date has been set for September 10, 2023.

Date d'expiration	31 août / August 31, 2022		31 août / August 31, 2021		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	
		\$		\$	
30 décembre 2021	-	-	150 000	0,10	December 31, 2021
23 juin 2022	-	-	4 870 906	0,055	June 23, 2022
23 juillet 2022	-	-	11 646 817	0,055	July 23, 2022
10 septembre 2023	12 718 332	0,11	13 218 332	0,11	September 10, 2023
23 décembre 2022	2 531 250	0,12	2 531 250	0,12	December 23, 2022
28 décembre 2022	9 374 975	0,25	9 374 975	0,25	December 28, 2022
21 janvier 2023	1 666 667	0,25	1 666 667	0,25	January 21, 2023
13 septembre 2023	5 460 000	0,20	-	-	September 13, 2023
15 septembre 2023	3 516 666	0,20	-	-	September 15, 2023
	<u>35 267 890</u>		<u>43 458 947</u>		

6. CAPITAUX PROPRES (suite)

La juste valeur moyenne pondérée de 0,09 \$ (0,05 \$ au 31 août 2021) 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 :

	<u>31 août / August 31, 2022</u>
Prix de l'action à la date d'attribution	0,17 \$
Durée prévue	2 ans / years
Taux d'intérêt sans risque	0,41 %
Volatilité prévue	100 %
Dividende prévu	Néant / Nil \$
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,20 \$

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

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 :

	<u>31 août / August 31, 2022</u>	
	<u>Nombre de bons de souscription / Number of warrants</u>	<u>Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price</u>
		\$
Solde au début de l'exercice	1 040 666	0,11
Attribués	77 000	0,20
Exercés	(203 011)	0,10
Expirés	(129 400)	0,10
Solde à la fin de l'exercice	<u>785 255</u>	0,13

Au cours de l'exercice, 203 011 (868 932 en 2021) bons aux courtiers ont été exercés au prix moyen pondéré de 0,10 \$ (0,11 \$ en 2021) l'action. Un montant total de 20 301 \$ (94 997 \$ en 2021) a été reçu, et un montant total de 5 000 \$ (nil \$ en 2021) représentant la juste valeur de ces bons lors de l'émission a été imputé en augmentation du capital-actions.

	<u>31 août / August 31, 2022</u>	
	<u>Nombre / Number</u>	<u>Prix d'exercice / Exercise price</u>
		\$
Date d'expiration		
30 décembre 2021	-	-
23 juin 2022	-	-
23 juillet 2022	-	-
22 décembre 2022	708 255	0,12
13 septembre 2023	77 000	0,20
	<u>785 255</u>	

6. EQUITY (continued)

The weighted average fair value of the warrants granted is \$0.09 (\$0.05 as at August 31, 2021) was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	<u>31 août / August 31, 2021</u>	
	0,12 \$	Share price at date of grant
	2 ans / years	Expected life
	0,20 %	Risk-free interest rate
	125 %	Expected volatility
	Néant / Nil \$	Expected dividend
	0,16 \$	Exercise at date of grant

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

6.3 Broker's warrants

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

	<u>31 août / August 31, 2021</u>		
	<u>Nombre de bons de souscription / Number of warrants</u>	<u>Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price</u>	
		\$	
Solde au début de l'exercice	1 280 081	0,11	Balance, beginning of the year
Attribués	890 073	0,12	Granted
Exercés	(868 932)	0,11	Exercised
Expirés	(260 556)	0,11	Expired
Solde à la fin de l'exercice	<u>1 040 666</u>	0,11	Balance, end of the year

During the year, 203,011 (868,932 in 2021) warrants were exercised at a weighted average price of \$0,10 (\$0,11 in 2021) per share. A total amount of \$20,301 (\$94,997 in 2021) was received and a total amount of \$5,000 (\$ nil in 2021) representing the fair value of warrants at issuance, was recorded as an increase in share capital.

	<u>31 août / August 31, 2021</u>		
	<u>Nombre / Number</u>	<u>Prix d'exercice / Exercise price</u>	
		\$	
Date d'expiration			Expiration date
		\$	
	196 011	0,10	December 30, 2021
	7 000	0,10	June 23, 2022
	129 400	0,10	July 23, 2022
	708 255	0,12	December 22, 2022
	-	0,20	September 13, 2023
	<u>1 040 666</u>		

6. CAPITAUX PROPRES (suite)

6.3 Bons aux courtiers (suite)

La juste valeur moyenne pondérée de 0,10 \$ (0,06 \$ au 31 août 2021) 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 :

	<u>31 août / August 31, 2022</u>
Prix de l'action à la date d'attribution	0,19 \$
Durée prévue	2 ans / years
Taux d'intérêt sans risque	0,41 %
Volatilité prévue	100 %
Dividende prévu	Néant / Nil \$
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,20 \$

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société 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 17 931 096, 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 :

	<u>31 août / August 31, 2022</u>	
	<u>Nombre d'options / Number of options</u>	<u>Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price</u>
		\$
Solde au début de l'exercice	9 750 000	0,15
Attribuées	4 100 000	0,13
Exercés	(200 000)	0,06
Annulées	-	-
Solde à la fin de l'exercice	<u>13 650 000</u>	0,14
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>13 650 000</u>	0,14

Au cours de l'exercice, 200 000 (500 000 en 2021) options ont été exercées au prix moyen pondéré de 0,06 \$ (0,08 \$ en 2021) l'action. Le prix moyen pondéré de l'action à la date de l'exercice s'élevait à 0,13 \$ (0,08 \$ en 2021). Un montant total de 12 000 \$ (38 750 \$ en 2021) a été reçu, et un montant total de 8 000 \$ (nil \$ en 2021) représentant la juste valeur de ces options lors de l'émission a été imputé en augmentation du capital-actions.

6. EQUITY (continued)

6.3 Broker's warrants (continued)

The weighted average fair value of the broker's warrants granted is \$0.10 (\$0.06 as at August 31, 2021) was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	<u>31 août / August 31, 2021</u>	
	0,095 \$	Share price at date of grant
	2 ans / years	Expected life
	0,22 %	Risk-free interest rate
	101 %	Expected volatility
	Néant / Nil \$	Expected dividend
	0,12 \$	Exercise at date of grant

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the 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 17,931,096, 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:

	<u>31 août / August 31, 2021</u>		
	<u>Nombre d'options / Number of options</u>	<u>Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price</u>	
		\$	
	5 950 000	0,09	Balance, beginning of period
	4 700 000	0,225	Granted
	(500 000)	0,08	Exercised
	(400 000)	0,075	Cancelled
	<u>9 750 000</u>	0,15	Balance, end of period
	<u>9 750 000</u>	0,15	Exercisable options, at end of period

During the year, 200,000 (500,000 in 2021) options were exercised at a weighted average price of \$0,06 (\$0,08 in 2021) per share. The weighted average market value per share at the exercise date amounted to \$0.13 per share (\$0.08 in 2021). A total amount of \$12,000 (\$38,750 in 2021) was received and a total amount of \$8,000 (\$ nil in 2021) representing the fair value of options at issuance, was recorded as an increase in share capital.

7. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

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

Le 29 septembre 2021, la Société a octroyé 1 000 000 options à des administrateurs. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,15 \$ 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 24 novembre 2021, la Société a octroyé 300 000 options à un administrateur. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,13 \$ 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 3 mai 2022, la Société a octroyé 300 000 options à un administrateur. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,125 \$ 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 5 juillet 2022, la Société a octroyé 300 000 options à un administrateur. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,075 \$ 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 10 août 2022, la Société a octroyé 2 200 000 options à des dirigeants, administrateurs et consultants. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,12 \$ 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 293 304 \$ (776 721 \$ en 2021) des options attribuées a été déterminée en utilisant le modèle d'évaluation de Black-Scholes et sur la base des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	31 août / August 31, 2022
Prix de l'action à la date d'attribution	0,101 \$
Volatilité prévue	100 %
Durée de vie prévue	5 années / years
Taux d'intérêt sans risque	4,350 %
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,125 \$
Juste valeur pondérée	0,128 \$

7. SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

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

On September 29, 2021, the Company granted 1,000,000 options to directors to subscribe for one common share of the Company at a price of \$0.15 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These stock options vest immediately.

On November 24, 2021, the Company granted 300,000 options to directors to subscribe for one common share of the Company at a price of \$ 0.13 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These stock options vest immediately.

On May 3, 2022, the Company granted 300,000 options to directors to subscribe for one common share of the Company at a price of \$0.125 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These stock options vest immediately.

On July 5, 2022, the Company granted 300,000 options to directors to subscribe for one common share of the Company at a price of \$0.075 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These stock options vest immediately.

On August 10, 2022, the Company granted 2,200,000 options to officers, directors and consultants, to subscribe for one common share of the Company at a price of \$0.12 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 \$293,304 (\$776,721 in 2021) was determined using the Black-Scholes option pricing model and based on the following weighted average assumptions:

	31 août / August 31, 2021	
	0,225 \$	Share price at date of grant
	118 %	Expected volatility
	3,95 années / years	Expected life
	0,225 %	Risk free interest rate
	0,225 \$	Exercise price at date of grant
	0,16 \$	Weighted fair value

7. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

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

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 31 août 2022 :

7. SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

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

The table below summarizes the information related to share options as at August 31, 2022 :

Options en circulation et exerçable / Outstanding and exercisable options

Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle (années) / Remaining life (years)
	\$	
150 000	0,115	0,56
1 550 000	0,16	0,33
150 000	0,10	1,04
2 500 000	0,06	2,33
500 000	0,09	2,91
4 700 000	0,225	3,41
1 000 000	0,15	4,08
300 000	0,13	4,24
300 000	0,125	4,67
300 000	0,075	4,85
2 200 000	0,12	4,95
13 650 000	0,14	

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

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

Options en circulation et exerçable / Outstanding and exercisable options

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

8. RÉSULTAT PAR ACTION

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

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 year divided by the weighted average number of shares in circulation during the year. In calculating the diluted loss per share, dilutive potential common shares such as share options, warrants and brokers' 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 have been calculated using the net loss for the period as the numerator.

	2022	2021	
	\$	\$	
Résultat net de l'exercice	(819 259)	(3 505 632)	Net loss for the year
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	160 415 412	125 452 137	Weighted average number of shares in circulation
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,005)	(0,028)	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 :

	31 août / August 31, 2022	
	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value
ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI		
Trésorerie	1 953 338	1 953 338
	<u>1 953 338</u>	<u>1 953 338</u>
PASSIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI		
Comptes créditeurs et charges à payer	964 172	964 172
Prêt	7 577	7 577
	<u>971 749</u>	<u>971 749</u>

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

Voir note 3.6 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

10. IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

La charge d'impôts attribuable au bénéfice diffère des montants calculés de l'application du taux d'impôt combiné fédéral et du provincial sur le revenu de 26,5 % (26,51 % en 2021) au bénéfice avant impôts sur le revenu en raison des éléments suivants :

	2022	2021
	\$	\$
Résultat avant impôt	(1 449 675)	(3 789 987)
Retour d'impôt attendu	(384 164)	(1 006 997)
Augmentation (diminution) des impôts résultant de :		
Impact fiscal des variations de la différence temporelle non enregistrée	(263 510)	183 079
Paiement fondé sur des actions	77 726	205 831
Impact fiscal des actions accréditives	564 151	572 030
Recouvrement des passifs liés aux actions accréditives	(630 416)	(294 355)
Différences permanentes et autres	5 797	46 056
	<u>(630 416)</u>	<u>(294 355)</u>

	2022	2021
	\$	\$
Composition des impôts différés au compte de résultat		
Création et reprise des différences temporaires	(300 641)	(755 109)
Différences temporaires non constatées	(263 510)	183 079
Impact fiscal des action accréditives	564 151	572 030
Recouvrement des passifs liés aux actions accréditives	(630 416)	(294 355)
	<u>(630 416)</u>	<u>(294 355)</u>

9. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

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

	31 août / August 31 2021		
	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	
			\$
FINANCIAL ASSETS MEASURED AT AMORTIZED COST			
Cash	501 267	501 267	
	<u>501 267</u>	<u>501 267</u>	
FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTIZED COST			
Accounts payable and accrued liabilities	385 675	385 675	
Loan	20 911	20 911	
	<u>406 586</u>	<u>406 586</u>	

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

See note 3.6 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. INCOME TAXES

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

	2022	2021	
	\$	\$	
Loss before income taxes	(1 449 675)	(3 789 987)	
Expected income tax recovery	(384 164)	(1 006 997)	
Increase (decrease) in income taxes resulting from:			
Tax impact of changes in temporary difference not recorded	(263 510)	183 079	
Share-based compensation	77 726	205 831	
Tax impact of flow-through shares	564 151	572 030	
Recovery of liabilities related to flow-through shares	(630 416)	(294 355)	
Permanent differences and others	5 797	46 056	
	<u>(630 416)</u>	<u>(294 355)</u>	

	2022	2021	
	\$	\$	
Composition of deferred income taxes in the income statement			
Inception and reversal of temporary differences	(300 641)	(755 109)	
Temporary difference not recorded	(263 510)	183 079	
Tax impact of flow-through shares	564 151	572 030	
Recovery of liabilities related to flow-throughshares	(630 416)	(294 355)	
	<u>(630 416)</u>	<u>(294 355)</u>	

10. IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS (suite)

10. INCOME TAXES (continued)

Mouvements d'impôts différés en 2022

Movement of deferred income tax in 2022

	1 ^{er} septembre / September 1, 2021	Profit ou perte / Profit or loss	31 août / August 31, 2022	
Actifs d'exploration et d'évaluation	(1 193 610)	(674 670)	(1 868 280)	Exploration and evaluation assets
Frais d'émission d'actions et d'unités	77 232	(22 242)	54 990	Share issuance costs
Immobilisations	-	19 658	19 658	Fixed assets
Actifs miniers	325 753	307 083	632 836	Mining properties
Perte autre qu'en capital	790 625	370 171	1 160 796	Non capital losses
Reprise des autres éléments de passif des actions accréditées	-	630 416	-	Recovery of liabilities related to flow-through shares
Recouvrement (dépendances) de l'impôt différé durant l'année	-	630 416	-	Deferred income tax recovery (expense) of the year

Au 31 août 2022, les différences temporaires déductibles pour lesquelles la Société n'a pas reconnu d'actif d'impôt différé sont les suivantes :

As at August 31, 2022, deductible timing differences for which the Company has not recognized deferred tax asset are as follows:

	Fédéral / Federal	Québec / Quebec	
Propriété et équipement	75 896	197 262	Property and equipment
Actifs miniers	(709 305)	(4 062)	Mining properties
	<u>(633 409)</u>	<u>193 200</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 7 748 \$.

Accordingly, some deferred tax assets have not been recognized, these deferred tax assets not recognized equal an amount of \$7,748.

Au 31 août 2022, les pertes autres qu'en capital sur lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé expirent comme suit :

As at August 31, 2022, non-capital losses on which no deferred tax assets have been recognized expire as follows:

Année / Year	Fédéral / Federal	Québec / Quebec
2042	1 418 394	1 391 413
2041	1 052 576	1 028 164
2040	817 729	815 389
2039	613 461	604 676
2038	500 956	511 044
-	<u>4 403 116</u>	<u>4 350 686</u>

Mouvements d'impôts différés en 2021

Movement of deferred income tax in 2021

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

10. IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS (suite)

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

	Fédéral / Federal
Propriété et équipement	203 846
Perte autre qu'en capital	631 846
	<u>835 692</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.

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 254 239 \$.

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

Année / Year	Fédéral / Federal	Québec / Quebec
2041	1 047 931	1 047 931
2040	817 729	815 389
2039	613 461	604 676
2038	507 783	511 044
<u>-</u>	<u>2 986 904</u>	<u>2 979 040</u>

11. INFORMATIONS ADDITIONNELLES - FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2022	2021
	\$	\$
Taxes à recevoir	65 699	(235 954)
Subventions à recevoir	(13 415)	-
Autres débiteurs	-	6 000
Frais payés d'avance	14 786	45 672
Dépôt	-	30 000
Comptes créditeurs et charges à payer	(48 228)	36 230
Total	<u>18 842</u>	<u>(118 052)</u>

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

	2022	2021
	\$	\$
Frais d'exploration et d'évaluation inclut dans les comptes créditeurs et charges à payer	931 039	304 314

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:

10. INCOME TAXES (continued)

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

	Québec / Quebec	
	203 846	Property and equipment
	916 891	Non-capital losses
	<u>1 120 737</u>	

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.

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

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

11. ADDITIONAL INFORMATION - CASH FLOWS

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

	2022	2021
	\$	\$
Tax receivable	65 699	(235 954)
Grants receivable	(13 415)	-
Other receivables	-	6 000
Prepaid expenses	14 786	45 672
Deposit	-	30 000
Accounts payables and accrued liabilities	(48 228)	36 230
Total	<u>18 842</u>	<u>(118 052)</u>

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

	2022	2021
	\$	\$
Exploration and evaluation assets in accounts payables and accrued liabilities	931 039	304 314

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. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

12.1 Rémunération des membres clés de la direction

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Avantages à court terme des dirigeants		
Honoraires professionnels	257 535	247 990
Honoraires de consultation	66 750	72 000
Total	<u>324 285</u>	<u>319 990</u>
Paiement à base d'actions	203 526	500 521
Rémunération totale	<u>527 811</u>	<u>820 511</u>

12. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

12.1 Remuneration of key management personnel

Short-term management benefits
Professional fees
Consulting fees
Total
Share-based payments
Total remuneration

13. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 août 2022, le capital de la Société se compose de capitaux propres d'un montant de 11 122 634 \$. 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 terminée le 31 août 2022.

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

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

14. RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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 est le principal instrument financier de la Société qui est potentiellement assujettis au risque de crédit. Le risque de crédit sur la 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.

a) 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, alors que le prêt vient à échéance au courant du prochain exercice.

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

13. POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at August 31, 2022, the capital of the Company consists of equity amounting to \$11,122,634. 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, 2022.

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

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

14. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS

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

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. The credit risk on cash 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, and the loan expires during the next financial year.

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

14. RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Au 31 août 2022, le fonds de roulement est de 1 111 228 \$ (592 020 \$ au 31 août 2021). Afin de pouvoir continuer ses opérations, la Société aura à trouver du financement supplémentaire et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Il subsiste actuellement un risque important que la Société soit dans l'incapacité à trouver du financement même si la direction est optimiste de pouvoir réaliser le financement nécessaire à l'exécution de son plan stratégique.

15. EVENTUALITÉS

Actions 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 31 août 2022, la Société a un solde de dépenses admissibles de 1 011 767 \$ pour lequel elle est tenue de remplir ses engagements dans les délais prévus.

14. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)

As at August 31, 2022, the working capital is \$1,111,228 (\$592,020 as at August 31, 2021). In order to continue its operation, the Company will have to find additional fund and despite the fact it has been successful in the past, there is no guarantee for the future. Actually, there remains a significant risk that the Company is unable to find cash even the management is optimistic to find the necessary cash for the implementation of its strategic plan.

15. CONTINGENCIES

Flow-through shares

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

- Two years following the flow-through placements;
- One year after the Company has renounced the tax deductions relating to the exploration work.

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

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

As at August 30, 2022, the Company has a balance of \$1,011,767 of eligible exploration expenses and management is required to fulfill its commitments within the stipulated deadline.