



Groupe Minier Impérial Ltée.

**États financiers intermédiaires pour les périodes de six mois
terminées les 28 février 2023 et 2022
(En dollars Canadiens)**

Imperial Mining Group Ltd.

**Interim Financial Statements for the six-month periods ended
February 28, 2023, and 2022
(In Canadian dollars)**

Groupe Minier Impérial Ltée.**États Financiers**

En date du 28 février 2023

(En dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.**Financial Statements**

As of February 28, 2023

(In Canadian dollars)

Table des matières

États de la situation financière	4
États du résultat global	5
États des variations des capitaux propres	6-7
États des flux de trésorerie	8
Notes complémentaires aux états financiers	9-27

Table of contents

Statements of Financial Position
Statements of Comprehensive Loss
Statements of changes in equity
Statements of cash flow
Notes to Financial Statement

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES :

Les états financiers intermédiaires non audités du Groupe Minier Impérial Ltée. pour la période de six mois terminée le 28 février 2023, n'ont pas été examinés par une firme d'auditeurs externe.

NOTICE TO READERS OF INTERIM FINANCIAL STATEMENTS:

The unaudited interim Financial Statements of Imperial Mining Group Ltd. for the six-month period ended February 28, 2023, were not reviewed by a firm of external auditors

Groupe Minier Impérial Ltée.
États de la situation financière
En date du 28 février 2023
(En dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Statements of financial position
As of February 28, 2023
(In Canadian dollars)

	Notes	28 février / February 28, 2023	31 août / August 31, 2022	
		\$	\$	
ACTIF				ASSETS
COURANT				CURRENT
Trésorerie		464 847	1 953 338	Cash
Taxes de vente à recevoir		83 159	322 342	Sales taxes receivable
Subventions à recevoir		-	54 500	Grants receivable
Charges payées d'avance		94 150	73 601	Prepaid expenses
		<u>642 156</u>	<u>2 403 781</u>	
NON COURANT				NON-CURRENT
Immobilisations		-	753	Property and equipment
Actifs d'exploration et d'évaluation	4	11 435 745	10 010 653	Exploration and evaluation assets
Total de l'actif		<u>12 077 901</u>	<u>12 415 187</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
COURANT				CURRENT
Comptes créditeurs et charges à payer		230 846	964 172	Accounts payable and accrued liabilities
Autres passifs		140 353	320 804	Other liabilities
Prêt	5	911	7 577	Loan
Total du passif		<u>372 110</u>	<u>1 292 553</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital actions	6	14 607 899	13 880 640	Share capital
Bons de souscription	6	626 265	1 705 941	Warrants
Surplus d'apport		3 070 368	1 845 708	Contributed surplus
Déficit		<u>(6 598 741)</u>	<u>(6 309 655)</u>	Deficit
Total des capitaux propres		<u>11 705 791</u>	<u>11 122 634</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>12 077 901</u>	<u>12 415 187</u>	Total liabilities and equity

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

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

Groupe Minier Impérial Ltée.

États du résultat global

Pour les périodes de six mois terminées les 28 février 2023 et 2022

(En dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Statements of Comprehensive Loss

For the six-month periods ended February 28, 2023 and 2022

(In Canadian dollars)

Notes	Période de trois mois terminée / Three-month period ended		Période de six mois terminée / Six-month period ended		
	28 février / February 28, 2023	28 février / February 28, 2022	28 février / February 28, 2023	28 février / February 28, 2022	
	\$	\$	\$	\$	
DÉPENSES					EXPENSES
Honoraires professionnels	27 404	25 382	88 825	87 829	Professional fees
Honoraires de consultation	125 324	215 733	207 170	407 527	Consulting fees
Inscription et information des actionnaires	22 252	40 144	28 356	53 168	Registration and shareholder's information
Amortissement des immobilisations corporelles	-	777	753	1 547	Depreciation of property and equipment
Revenus d'intérêt	(951)	(2 024)	(2 536)	(2 724)	Interest revenues
Subventions	-	(94 227)	(61 337)	(94 227)	Grants
Frais de recherche et de développement	10 999	131 750	110 562	131 750	Research and development costs
Paiements fondés sur des actions	7 83 051	-	83 051	141 994	Share-based payments
Autres charges opérationnelles	52 150	50 329	188 107	127 047	Other operating expenses
Perte avant impôt	(320 229)	(367 864)	(642 951)	(853 911)	Loss before tax
Recouvrement d'impôt différé	95 592	159 417	353 865	159 417	Deferred income tax recovery
Perte nette et résultat global	(224 637)	(208 447)	(289 086)	(694 494)	Loss and comprehensible loss for the period
Résultat de base et dilué par action	8 (0,001)	(0,001)	(0,002)	(0,005)	Basic and diluted loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	8 184 267 073	157 913 167	181 761 485	152 063 111	Weighted average number of shares outstanding

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

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

Groupe Minier Impérial Ltée.
États des variations des capitaux propres

Pour les périodes de six mois terminées les 28 février 2023 et 2022

(En dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Statements of changes in equity

For the six-month periods ended February 28, 2023 and 2022

(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 2022		179 310 964	13 880 640	1 705 941	1 845 708	(6 309 655)	11 122 634	Balance as of September 1, 2022
Actions émises dans le cadre d'un placement privé accréditif	6.1	5 670 708	530 364	-	-	-	530 364	Units issued in a flow-through private placement
Unités émises dans le cadre d'un placement privé	6.1	3 413 378	252 436	54 768	-	-	307 204	Units issued in a private placement
Bons de souscription expirés	6.2	-	-	(1 134 444)	1 134 444	-	-	Warrants exercised
Rémunération sous forme d'actions	7	-	-	-	83 051	-	83 051	Share-based payments
Frais d'émission d'actions		-	(55 541)	-	7 165	-	(48 376)	Share issuance expenses
Transactions avec les propriétaires		9 084 086	727 259	(1 079 676)	1 224 660	-	872 243	Transaction with owners
Perte nette et résultat global de la période		-	-	-	-	(289 086)	(289 086)	Comprehensive loss for the period
Solde au 28 février 2023		<u>188 395 050</u>	<u>14 607 899</u>	<u>626 265</u>	<u>3 070 368</u>	<u>(6 598 741)</u>	<u>11 705 791</u>	Balance as of February 28, 2023

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

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

Groupe Minier Impérial Ltée.

États des variations des capitaux propres

Pour les périodes de six mois terminées les 28 février 2023 et 2022

(En dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Statements of changes in equity

For the six-month periods ended February 28, 2023 and 2022

(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	Units 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	1 204 545	132 720	(26 385)	-	-	106 335	Warrants exercised
Bons aux courtiers exercés		203 011	14 467	-	-	-	14 467	Brokers warrants exercised
Rémunération sous forme d'actions	7	-	-	-	141 994	-	141 994	Share-based payments
Options exercés		200 000	12 000	-	-	-	12 000	Options exercised
Frais d'émission d'actions		-	(71 686)	-	7 464	-	(64 222)	Share issuance expenses
Transactions avec les propriétaires		25 218 370	3 041 628	414 768	149 458	-	3 605 853	Transaction with owners
Perte nette et résultat global de la période		-	-	-	-	(694 494)	(694 494)	Comprehensive loss for the period
Solde au 28 février 2022		<u>163 347 786</u>	<u>12 657 208</u>	<u>2 043 398</u>	<u>1 702 398</u>	<u>(6 184 890)</u>	<u>10 218 114</u>	Balance as of February 28, 2022

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

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

Groupe Minier Impérial Ltée.
Tableaux des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois terminées les 28 février 2023 et 2022

(En dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Statements of cash flow

For the six-month periods ended February 28, 2023 and 2022

(In Canadian dollars)

Notes	Période de trois mois terminée / Three-month period ended		Période de six mois terminée / Six-month period ended		
	28 février / February 28, 2023	28 février / February 28, 2022	28 février / February 28, 2023	28 février / February 28, 2022	
			\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(224 637)	(208 447)	(289 086)	(694 494)	Net loss
Paiements fondés sur des actions	7 83 051	-	83 051	141 994	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles	-	777	753	1 547	Depreciation of property and equipment
Recouvrement impôt différés	(95 592)	(159 417)	(353 865)	(159 417)	Deferred tax recovery
Variation nette fonds de roulement	10 (537 551)	(323 317)	(460 192)	337 389	Net change in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	<u>(774 729)</u>	<u>(690 404)</u>	<u>(1 019 339)</u>	<u>372 981</u>	Cash flows used in operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					INVESTING ACTIVITIES
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation	(265 075)	(137 637)	(1 425 092)	(1 423 321)	Additions to exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(265 075)</u>	<u>(137 637)</u>	<u>(1 425 092)</u>	<u>(1 423 321)</u>	Cash flows used in investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					INVESTING ACTIVITIES
Prêt	(3 334)	(3 333)	(6 667)	(6 666)	Loan
Émissions d'unités dans le cadre d'un placement privé	307 204	-	307 204	1 346 500	Issuance of units under a private placement
Émissions d'actions accréditatives dans le cadre d'un placement privé	703 778	3 000 000	703 778	3 000 000	Issuance of flow-through shares under a private placement
Exercice d'options	-	6 000	-	12 000	Options exercised
Exercice de bons aux courtiers	-	14 466	-	20 301	Brokers warrants exercised
Exercice de bons de souscription	-	75 500	-	100 500	Warrants exercised
Frais d'émission d'actions	(48 376)	(31 217)	(48 376)	(64 220)	Share issuance expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>959 272</u>	<u>3 006 416</u>	<u>955 939</u>	<u>4 408 416</u>	Cash flows used in financing activities
Variation nette de la trésorerie et équivalent de trésorerie	(80 531)	2 178 374	(1 488 491)	2 612 113	Net change in cash and cash equivalent
Trésorerie et équivalent de trésorerie au début de la période	<u>545 378</u>	<u>935 006</u>	<u>1 953 338</u>	<u>501 267</u>	Cash and cash equivalent, beginning of period
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la fin de la période	<u>464 847</u>	<u>3 113 380</u>	<u>464 847</u>	<u>3 113 380</u>	Cash and cash equivalent, end of period

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

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

Groupe Minier Impérial Ltée.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de six mois terminées les 28 février 2023 et 2022

(En dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Notes to Financial Statements

For the six-month periods ended February 28, 2023 and 2022

(In Canadian dollars)

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 270 046 \$ (1 111 228 \$ au 31 août 2022), 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 6 598 741 \$ (6 309 655 \$ au 31 août 2022).

En se basant sur toute l'information disponible à propos du futur, incluant au moins, mais sans s'y limiter, les douze prochains mois, la direction estime ces fonds ne seront pas suffisants pour respecter les obligations, les dépenses budgétées et les engagements de la Société jusqu'au 28 février 2024. La Société devra obtenir du financement supplémentaire au cours des 6 à 12 prochains mois, et ces faits jettent un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre ses activités.

La capacité de la Société à poursuivre son exploitation et à financer ses activités sera fonction de la capacité de la direction à réunir des fonds supplémentaires à l'avenir, sous une forme ou une autre, que ce soit par l'émission d'instruments d'emprunt ou de capitaux propres, par une réduction des dépenses ou par une combinaison de partenariats stratégiques. Bien que la direction ait réussi à trouver du financement par le passé, rien ne garantit qu'elle soit à nouveau en mesure d'y parvenir à l'avenir ni que ces sources de financement ou ces initiatives soient accessibles ou qu'elles le seront à des conditions acceptables pour la Société.

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 la période de présentation de l'information financière terminée le 28 février 2023 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 27 avril 2023.

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 la période de présentation de l'information financière (28 février 2023). 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 positive working capital of \$270,046 (\$1,111,228 as at August 31, 2022) 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 \$6,598,741 (\$6,309,655 as at August 31, 2022).

Based on all available information about the future, which includes at least, but not limited to, the next twelve months, management believes that these funds will not be sufficient to meet the Company's obligations, budgeted expenditures and commitments through February 28, 2024. The Company will need to raise additional financing within the next 6-12 months, and those facts cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern.

The Company's ability to continue future operations and fund its activities is dependent on management's ability to secure additional financing in the future, which may be completed in a number of ways including, but not limited to, the issuance of debt or equity instruments, expenditure reductions, or a combination of strategic partnerships. While management has been successful in securing financing in the past, there can be no assurance it will be able to do so in the future or that these sources of funding or initiatives will be available for the Company or that they will be available on terms which are acceptable to the Company.

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 period ended February 28, 2023 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on April 27, 2023.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

3.1 Overall considerations and Basis of evaluation

The financial statements have been prepared using accounting policies set out by IFRS effective at the end of the period for submission of financial information (February 28, 2023). 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 périodes présentées, la Société n'a aucun actif financier classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ou des autres éléments du résultat global.

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 periods 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 accréditives

La Société considère qu'une émission d'actions accréditives 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 accréditives 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 accréditives 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 28 février 2023 et 28 février 2022, 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 February 28, 2023 and February 28, 2022, 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 période présentée, 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 period, 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 touchés par ces révisions.

Sources d'incertitude relatives aux estimations**Paiements fondés sur des actions**

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

Provisions et passifs éventuels

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

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

Jugement important de la direction

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

Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation

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

Groupe Minier Impérial Ltée.**Notes afférentes aux états financiers**

Pour les périodes de six mois terminées les 28 février 2023 et 2022
(En dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.**Notes to Financial Statements**

For the six-month periods ended February 28, 2023 and 2022
(In Canadian dollars)

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, 2022	Acquisitions	Solde au 28 février Balance as at February 28, 2023
	\$	\$	\$
Québec / Quebec			
Propriété / Property – Opawica (a)			
Droits miniers / Mining rights	2 487	-	2 487
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	559 985	12 353	572 338
	<u>562 472</u>	<u>12 353</u>	<u>574 825</u>
Québec / Quebec			
Propriété / Property – La Roncière (b)			
Droits miniers / Mining rights	5 060	-	5 060
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	20 846	29 075	49 921
	<u>25 906</u>	<u>29 075</u>	<u>54 981</u>
Québec / Quebec			
Propriété / Property – Crater Lake (c)			
Droits miniers / Mining rights	874 601	-	874 601
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	8 547 674	1 383 664	9 931 338
	<u>9 422 275</u>	<u>1 383 664</u>	<u>10 805 939</u>
Sommaire / Summary			
Droits miniers / Mining rights	882 148	-	882 148
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	9 128 505	1 425 092	10 553 597
	<u>10 010 653</u>	<u>1 425 092</u>	<u>11 435 745</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, 2021	Acquisitions	Subventions / Grants	Crédit minier / Mining credit	Solde au 31 août / Balance as at August 31, 2022
	\$	\$		\$	\$
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Opawica (a)					
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 (b)					
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 (c)					
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>

(a) 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.

La propriété est sujette à une redevance de 1% sur les produits nets de fonderie (« NSR ») détenue par un tiers.

(a) 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.

La propriété est sujette à un NSR de 1,25% détenu par SOQUEM Inc., une société d'État du Québec (« SOQUEM »), laquelle peut être acquise par la Société en contrepartie d'un paiement en espèces de 1,25 million de dollars ainsi qu'un NSR de 2.5% détenu par un tiers.

(c) 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 et sujette à un NSR de 2% détenu par un tiers.

(d) Carheil-Brouillan, (Québec)

En 2021, la Société a vendu 100% de sa participation dans la propriété Carheil-Brouillan à SOQUEM. La Société conserve un NSR de 2% sur la propriété, qui être acquise par SOQUEM en contrepartie d'un paiement en espèces de 2 millions de dollars.

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

(a) Opawica, (Quebec)

The Opawica property is composed of 42 mining claims covering an area of 23.45 km² in the Gand and Lesperance townships.

The property is subject to a 1% Net Smelter Royalty ("NSR") held by a third party.

(b) 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.

The property is subject to a 1.25% NSR held by SOQUEM Inc., a Quebec Crown Corporation ("SOQUEM"), which can be acquired by the Company in exchange of a cash payment of 1.25 million dollars and a 2.5% NSR held by a third party.

(c) 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% NSR held by a third party.

(d) Carheil-Brouillan, (Quebec)

In 2021, the Company sold its 100% interest in the Carheil-Brouillan to SOQUEM. The Company retains a 2% NSR on the property, which can be acquired by SOQUEM in exchange of a cash payment of 2 million dollars.

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

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 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 ordinaire 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 \$.

b) **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 \$.

c) **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.

d) **Le 23 décembre 2022**, la Société a conclu une première tranche d'un placement privé non négocié de 3 670 708 actions accreditives à un prix de 0,11 \$ par action pour un produit brut total de 403 778 \$ et 422 223 unités à un prix de 0,09 \$ par unité pour un produit brut total de 38 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et de la moitié d'un bon de souscription, chaque bon de souscription permettant au porteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,14 \$ pour une période de 24 mois à compter de la date de clôture.

La juste valeur des 3 670 708 actions accreditives est estimée à 330 364 \$. Un montant de 73 414 \$ a été attribué à la portion passif du financement accreditif. La juste valeur des 422 223 actions ordinaires est estimée à 31 237 \$ et la juste valeur des bons de souscription est de 6 763 \$.

La Société utilisera le produit du placement pour effectuer des travaux de forage exploratoire dans le lobe sud de la zone de terres rares scandium du lac Crater.

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 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 common 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.

b) **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.

c) **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.

d) **On December 23, 2022**, the Company closed a first tranche of a non-brokered private placement by issuing 3,670,708 flow-through common shares at a price of \$0.11 per share for gross proceeds of \$403,778 and 422,223 units at a price of \$0.09 per unit for gross proceeds of \$38,000. 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 common share of the Company at a price of \$0.14 over a period of 24 months from the closing date.

The fair value of the 3,670,708 flow-through shares is estimated at \$330,364. An amount of \$73,414 was allocated to the liability portion of the flow-through financing. The fair value of the 422,223 common shares is estimated at \$31,237 and the fair value of the warrants at \$6,763.

The Corporation will use the proceeds of the Offering to complete exploration drilling on the Southern Lobe of the Corporation's Crater Lake.

6. CAPITAUX PROPRES (suite)

Dans le cadre de ce placement privé, la Société a versé à des intermédiaires, qui sont tous indépendants de la Société, des honoraires d'intermédiaire d'un montant de 20 240 \$ en espèces et émis 184 000 bons de souscription aux courtiers. Chaque bon de souscription donnant le droit d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,14 \$ sur une période de 24 mois à compter de la date de clôture. La juste valeur des 184 000 bons aux courtiers est de 7 165 \$.

- e) **Le 29 décembre 2022**, la Société a conclu un placement privé sans intermédiaire de 2 000 000 d'actions accréditatives au prix de 0,15 \$ par action pour un produit brut de 300 000 \$.

La juste valeur des 2 000 000 actions accréditatives est estimée à 200 000 \$. Un montant de 100 000 \$ a été attribué à la portion passif du financement accréditif.

- f) **Le 13 février 2023**, la Société a clôturé la deuxième et dernière tranche d'un placement privé sans intermédiaire de 2 991 155 unités au prix de 0,09 \$ par unité, pour un produit brut total de 269 204 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et de la moitié d'un bon de souscription d'actions, et chaque bon de souscription entier permet au porteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,14 \$ sur une période de 24 mois à compter de la date de clôture.

La juste valeur des 2 991 155 actions ordinaires est estimée à 221 199 \$ et la juste valeur des bons de souscription est de 48 005 \$.

Dans le cadre des placements clôturés en décembre 2022 et février 2023, la Société a payé des frais d'émission totaux de 28 136 \$ en espèces.

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 :

	28 février / February 28, 2023	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
Solde au début de la période	35 267 890	0,18
Attribués	1 706 689	0,14
Exercé	-	-
Expiré	(13 572 892)	0,23
Solde à la fin de la période	<u>23 401 687</u>	0,15

Au cours de l'exercice terminé le 31 août 2022, un total de 17 167 723 bons de souscription ont été exercés u prix moyen pondéré de 0,06 \$ l'action. Un montant total de 978 476 \$ a été reçu, et un montant total de 358 842 \$ représentant la juste valeur de ces bons lors de l'émission a été imputé en augmentation du capital-actions à l'état des variations des capitaux propres.

Au cours de la période de six mois se terminant le 28 février 2023, un total de 13 572 892 bons de souscription ont expirés. Un montant de 1 134 444 \$ représentant la juste valeur de ces bons lors de l'émission a été imputé en diminution des bons de souscriptions et en augmentation du surplus d'apport à l'état des variations des capitaux propres.

6. EQUITY (continued)

In connection with the private placement, the Company paid to finders, which are all at arms' length with the Company, finders' fees for an amount of \$20,240 in cash and issued 184,000 broker warrants, with each warrant entitling the holder to acquire one common share of the Company at a price of \$0.14 over a period of 24- months from the closing date. The fair value of the 184,000 broker warrants is \$7,165.

- e) **On December 29, 2022**, the Company closed it a non-brokered private placement of 2,000,000 flow-through shares at a price of \$0.15 per share for gross proceeds of \$300,000.

The fair value of the 2,000,000 flow-through shares is estimated at \$200,000. An amount of \$100,000 was allocated to the liability portion of the flow-through financing.

- f) **On February 13, 2023**, the Company closed the second and last tranche of a non-brokered private placement of 2,991,155 units at a price of \$0.09 per unit for total gross proceeds of \$269,204. 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 common share of the Company at a price of \$0.14 over a period of 24 months from the closing date.

The fair value of the 2,991,155 common shares is estimated at \$221,199 and the fair value of the warrants at \$48,005.

In connection with the private placements closed in December 2022 and February 2023, the Company paid total issuance costs of \$28,136 in cash.

6.2 Warrants

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

	31 août / August 31, 2022		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	43 458 947	0,13	Balance, beginning of the period
	8 976 666	0,20	Granted
	(17 167 723)	0,06	Exercised
	-	-	Expired
	<u>35 267 890</u>	0,18	Balance, end of the period

During the year ended August 31, 2022, a total of 17,167,723 warrants were exercised at a weighted average price of \$0.06 per share. A total amount of \$978,476 was received and a total amount of \$358,842 representing the fair value of warrants at issuance, was recorded as an increase in share capital under the statement of changes in equity.

During the six-month period ended on February 28, 2023, a total of 13,572,892 warrants expired. An amount of \$1,134,444 representing the fair value of warrants at issuance, was recorded as a decrease in warrants and as an increase in contributed surplus under the statement of changes in equity.

Groupe Minier Impérial Ltée.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de six mois terminées les 28 février 2023 et 2022

(En dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Notes to Financial Statements

For the six-month periods ended February 28, 2023 and 2022

(In Canadian dollars)

6. CAPITAUX PROPRES (suite)

Date d'expiration	28 février February 28, 2023	
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
23 décembre 2022	-	\$ -
28 décembre 2022	-	-
21 janvier 2023	-	-
10 septembre 2023	12 718 332	0,11
13 septembre 2023	5 460 000	0,20
15 septembre 2023	3 516 666	0,20
23 décembre 2024	211 112	0,14
13 février 2025	1 495 577	0,14
	<u>23 401 687</u>	

6. EQUITY (continued)

	31 août / August 31, 2022		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	
		\$	
	2 531 250	0,12	December 23, 2022
	9 374 975	0,25	December 28, 2022
	1 666 667	0,25	January 21, 2023
	12 718 332	0,11	September 10, 2023
	5 460 000	0,20	September 13, 2023
	3 516 666	0,20	September 15, 2023
	-	-	December 23, 2024
	-	-	February 13, 2025
	<u>35 267 890</u>		

La juste valeur moyenne pondérée est de 0,04 \$ (0,09 \$ au 31 août 2022) 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 :

	28 février / February 28, 2023
Prix de l'action à la date d'attribution	0,09 \$
Durée prévue	2 ans / years
Taux d'intérêt sans risque	3,99 %
Volatilité prévue	99,98 %
Dividende prévu	Néant / Nil \$
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,14 \$

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 :

	28 février / February 28, 2023	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de la période	785 255	0,13
Attribués	184 000	0,14
Exercés	-	-
Expirés	(708 255)	0,12
Solde à la fin de la période	<u>261 000</u>	0,16

Au cours de l'exercice terminé le 31 août 2022, 203 011 bons aux courtiers ont été exercés au prix moyen pondéré de 0,10 \$ l'action. Un montant total de 20 301 \$ a été reçu, et un montant total de 5 000 \$ représentant la juste valeur de ces bons lors de l'émission a été imputé en augmentation du capital-actions.

The weighted average fair value of the warrants granted is \$0.04 (\$0.09 as at August 31, 2022) was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	31 août / August 31, 2022	
	0,17 \$	Share price at date of grant
	2 ans / years	Expected life
	0,41 %	Risk-free interest rate
	100 %	Expected volatility
	Néant / Nil \$	Expected dividend
	0,20 \$	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:

	31 août / August 31, 2022		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
	1 040 666	0,11	Balance, beginning of the period
	77 000	0,20	Granted
	(203 011)	0,10	Exercised
	(129 400)	0,10	Expired
	<u>785 255</u>	0,13	Balance, end of the period

During the year ended August 31, 2022, 203,011 warrants were exercised at a weighted average price of \$0.10 per share. A total amount of \$20,301 was received and a total amount of \$5,000 representing the fair value of warrants at issuance, was recorded as an increase in share capital.

Groupe Minier Impérial Ltée.
Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de six mois terminées les 28 février 2023 et 2022
 (En dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Notes to Financial Statements

For the six-month periods ended February 28, 2023 and 2022
 (In Canadian dollars)

6. CAPITAUX PROPRES (suite)

6.3 Bons aux courtiers (suite)

Date d'expiration	28 février / February 28, 2023	
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
22 décembre 2022	-	-
13 septembre 2023	77 000	0,20
23 décembre 2024	184 000	0,14
	<u>261 000</u>	

La juste valeur moyenne pondérée est de 0,04 \$ (0,10 \$ au 31 août 2022) 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 :

	28 février / February 28, 2023
Prix de l'action à la date d'attribution	0,09 \$
Durée prévue	2 ans / years
Taux d'intérêt sans risque	3,99 %
Volatilité prévue	99,91 %
Dividende prévu	Néant / Nil \$
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,14 \$

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 18 839 508, 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.

6. EQUITY (continued)

6.3 Broker's warrants (continued)

Expiration date	31 août / August 31, 2022	
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
December 22, 2022	708 255	0,12
September 13, 2023	77 000	0,20
December 23, 2024	-	-
	<u>785 255</u>	

The weighted average fair value of the broker's warrants granted is \$0.04 (\$0.10 as at August 31, 2022) was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	31 août / August 31, 2022	
Share price at date of grant	0,19 \$	Share price at date of grant
Expected life	2 ans / years	Expected life
Risk-free interest rate	0,41 %	Risk-free interest rate
Expected volatility	100 %	Expected volatility
Expected dividend	Néant / Nil \$	Expected dividend
Exercise at date of grant	0,20 \$	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 18,839,508, 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.

7. PAIEMENTS FONDÉS SUR LES ACTIONS (suite)

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 :

	28 février / February 28, 2023	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
Solde au début de la période	13 650 000	0,14
Attribuées	1 250 000	0,11
Exercées	-	-
Expirées	(1 550 000)	0,16
Solde à la fin de la période	13 350 000	0,14
Options pouvant être exercées à la fin de la période	13 350 000	0,14

Au cours de l'exercice terminé le 31 août 2022, 200 000 options ont été exercées au prix moyen pondéré de 0,06 \$ l'action. Le prix moyen pondéré de l'action à la date de l'exercice s'élevait à 0,13 \$. Un montant total de 12 000 \$ a été reçu, et un montant total de 8 000 \$ représentant la juste valeur de ces options lors de l'émission a été imputé en augmentation du capital-actions.

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 15 février 2023, la Société a octroyé 1 250 000 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 0,11 \$ 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.

7. SHARE-BASED PAYMENTS (suite)

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

	31 août / August 31, 2022		
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
		\$	
	9 750 000	0,15	Balance, beginning of period
	4 100 000	0,13	Granted
	(200 000)	0,06	Exercised
	-	-	Expirées
	13 650 000	0,14	Balance, end of period
	13 650 000	0,14	Exercisable options, at end of period

During the year ended August 31, 2022, 200,000 options were exercised at a weighted average price of \$0.06 per share. The weighted average market value per share at the exercise date amounted to \$0.13 per share. A total amount of \$12,000 was received and a total amount of \$8,000 representing the fair value of options at issuance, was recorded as an increase in share capital.

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 1,250,000 options to officers, directors and consultants, to subscribe for one common share of the Company at a price of \$0.11 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These stock options vest immediately.

Groupe Minier Impérial Ltée.
Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de six mois terminées les 28 février 2023 et 2022
(En dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Notes to Financial Statements

For the six-month periods ended February 28, 2023 and 2022
(In Canadian dollars)

7. PAIEMENTS FONDÉS SUR LES ACTIONS (suite)

La juste valeur comptabilisée aux résultats est de 83 051 \$ (293 304 \$ en 2022) des options attribuées a été déterminée en utilisant le modèle d'évaluation de Black-Scholes et sur la base des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	28 février / February 28, 2023
Prix de l'action à la date d'attribution	0,110 \$
Volatilité prévue	100 %
Durée de vie prévue	5 années / years
Taux d'intérêt sans risque	4,285 %
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,090
Juste valeur pondérée	0,090

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 28 février 2023 :

7. SHARE-BASED PAYMENTS (suite)

The weighted fair value accounted for in the results of the granted options is \$83,051 (\$293,304 in 2022) was determined using the Black-Scholes option pricing model and based on the following weighted average assumptions:

	31 août / August 31, 2022	
Prix de l'action à la date d'attribution	0,101 \$	Share price at date of grant
Volatilité prévue	100 %	Expected volatility
Durée de vie prévue	5 années / years	Expected life
Taux d'intérêt sans risque	4,350 %	Risk free interest rate
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,125 \$	Exercise price at date of grant
Juste valeur pondérée	0,128 \$	Weighted fair value

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

The table below summarizes the information related to share options as at February 28, 2023 :

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	0,06
150 000	0,10	0,55
2 500 000	0,06	1,84
500 000	0,09	2,42
4 700 000	0,225	2,91
1 000 000	0,15	3,59
300 000	0,13	3,74
300 000	0,125	4,18
300 000	0,075	4,35
2 200 000	0,12	4,45
1 250 000	0,11	4,97
13 350 000	0,14	

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

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	

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.

	Période de trois mois terminée / Three-month period ended	
	28 février / February 28, 2023	28 février / February 28, 2022
Résultat net de la période	(224 637)	(208 447)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	184 267 073	157 913 167
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,001)	(0,001)

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.

	Période de six mois terminée / Six-month period ended		
	28 février / February 28, 2023	28 février / February 28, 2022	
	\$	\$	
	(289 086)	(694 494)	Net loss for the period
	181 761 485	152 063 111	Weighted average number of shares in circulation
	(0,002)	(0,005)	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 :

9. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

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

	28 février / February 28, 2023		31 août / August 31 2022		
	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	
ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI					FINANCIAL ASSETS MEASURED AT AMORTIZED COST
Trésorerie	464 847	464 847	1 953 338	1 953 338	Cash
	464 847	464 847	1 953 338	1 953 338	
PASSIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI					FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTIZED COST
Comptes créditeurs et charges à payer	230 846	230 846	964 172	964 172	Accounts payable and accrued liabilities
Prêt	911	911	7 577	7 577	Loan
	231 757	231 757	971 749	971 749	

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.

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.

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 13

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 13.

10. INFORMATIONS ADDITIONNELLES - FLUX DE TRÉSORERIE

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

	Période de trois mois terminée / Three-month period ended	
	28 février / February 28, 2023	28 février / February 28, 2022
Taxes à recevoir	112 790	118 109
Subvention à recevoir	-	-
Frais payés d'avance	(23 100)	72 317
Comptes créditeurs et charges à payer	(627 241)	(513 743)
Total	(537 551)	(323 317)

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

	28 février / February 28, 2023
	\$
Frais d'exploration et d'évaluation inclut dans les comptes créditeurs et charges à payer	-

11. 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:

11.1 Rémunération des membres clés de la direction

	Période de trois mois terminée / Three-month period ended	
	28 février / February 28, 2023	28 février / February 28, 2022
	\$	\$
Honoraires professionnels	63 491	68 067
Honoraires de consultation	15 750	17 250
Rémunération totale	79 241	85 317

12. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 28 février 2023, le capital de la Société se compose de capitaux propres d'un montant de 11 705 791 \$. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations d'exploration et ainsi assurer la croissance de ses activités et de s'assurer de poursuivre ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais d'exploration et d'évaluation, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de la période de six mois terminée le 28 février 2023.

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

10. ADDITIONAL INFORMATION - CASH FLOWS

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

	Période de six mois terminée / Six-month period ended		
	28 février / February 28, 2023	28 février / February 28, 2022	
	\$	\$	
	239 183	253 076	Tax receivable
	54 500	-	Grant receivable
	(20 549)	(17 394)	Prepaid expenses
	(733 326)	101 707	Accounts payables and accrued liabilities
Total	(460 192)	337 389	Total

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

	28 février / February 28, 2023	28 février / February 28, 2022	
	\$	\$	
	-	310 283	Exploration and evaluation assets in accounts payables and accrued liabilities

11. 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:

11.1 Remuneration of key management personnel

	Période de six mois terminée / Six-month period ended		
	28 février / February 28, 2023	28 février / February 28, 2022	
	130 871	145 053	Professional fees
	31 500	35 250	Consulting fees
Total remuneration	162 371	180 303	Total remuneration

12. POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at February 28, 2023, the capital of the Company consists of equity amounting to \$11,705,791. 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 six-month period ended February 28, 2023.

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

12. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL (suite)

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

13. 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.

Au 28 février 2023, le fonds de roulement est de 270 046 \$ (1 111 228 \$ au 31 août 2022). 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 afin de pouvoir réaliser son plan stratégique.

14. EVENTUALITÉS**Actions accréditives**

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

- Deux ans suivant les placements accréditifs ;
- Un an après que la Société ait renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

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

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

12. POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL (suite)

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

13. 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.

As at February 28, 2023, the working capital is \$270,046 (\$1,111,228 as at August 31, 2022). In order to continue its operation, the Company will have to raise additional funds 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 raise the necessary cash to implement its strategic plan.

14. 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.

Groupe Minier Impérial Ltée.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de six mois terminées les 28 février 2023 et 2022

(En dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Notes to Financial Statements

For the six-month periods ended February 28, 2023 and 2022

(In Canadian dollars)

14. ÉVENTUALITÉS (suite)

Au 28 février 2023, la Société a un solde de dépenses admissibles de 521 942 \$ pour lequel elle est tenue de remplir ses engagements dans les délais prévus.

15. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 19 avril 2023, la Société a annoncé une réorganisation stratégique de la gestion. À mesure que la Société progresse dans le développement de son projet de Crater Lake, le conseil d'administration et le fondateur d'Imperial, Peter Cashin, ont entrepris une réorganisation stratégique de la gestion afin de positionner la Société pour la prochaine phase prévue de sa croissance, notamment une présence plus forte sur le marché américain. Dans le cadre de cette réorganisation, M. Cashin, président-directeur général et directeur général, quittera ses fonctions de président-directeur général. M. Alain Bureau, administrateur de la Société, agira à titre de chef de la direction par intérim, à compter de maintenant, jusqu'à ce que le Conseil choisisse un chef de la direction permanent pour diriger l'organisation à sa prochaine étape de croissance. M. Cashin a accepté d'aider la Société à titre de conseiller stratégique pendant la période de transition. Le Conseil a lancé le processus de sélection du nouveau PDG et la réorganisation stratégique.

Le 31 mars 2023, la Société a reçu une subvention d'un montant de 95 938 \$.

Le 4 avril 2023, la Société a reçu le remboursement de son crédit de droits miniers d'un montant de 536 842 \$.

14. CONTINGENCIES (suite)

As at February 28, 2023, the Company has a balance of \$521,942 of eligible exploration expenses and management is required to fulfill its commitments within the stipulated deadline.

15. SUBSEQUENT EVENTS

On April 19, 2023, the Company has announced a strategic management reorganization. As the Corporation progresses the development of its Crater Lake Project, the Board of Directors along with Imperial's founder Peter Cashin, has initiated a strategic management reorganization to position the Corporation for the anticipated next phase of its growth, including a stronger presence in the US market. As part of this reorganization, Mr. Cashin, President, CEO and Director, will be stepping down as President and CEO. Mr. Alain Bureau, Director of the Corporation, will act as interim CEO, effective immediately, until such time as the Board selects a permanent CEO to lead the organization through its next stage of growth. Mr. Cashin has agreed to assist the Corporation as a strategic advisor through the transition period. The Board has initiated the selection process of the new CEO and the strategic reorganization.

On March 31, 2023, the Company received a grant of \$95,938.

On April 4, 2023, the Company received the refund of its mining tax credit of \$536 842.