



EXPLORATION GOLDFLARE INC. (société d'exploration)
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)
Période de six mois close le 31 août 2022

GOLDFLARE EXPLORATION INC. (an exploration company)
CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)
Six-month period ended August 31, 2022

ÉTATS FINANCIERS

État de la situation financière intermédiaire résumé	2
État de la perte nette et de la perte globale intermédiaire résumé	3
État des variations des capitaux propres intermédiaire résumé	4
Tableau des flux de trésorerie intermédiaire résumé	5
Notes aux états financiers intermédiaires résumés	6 - 19

FINANCIAL STATEMENTS

Condensed interim statement of financial position
Condensed interim statement of net loss and comprehensive loss
Condensed interim statement of changes in equity
Condensed interim statement of cash flows
Notes to condensed interim financial statements

Ces états financiers intermédiaires résumés pour la période de six mois terminée le 31 août 2022 n'ont pas été examinés par les auditeurs de la Société. / The condensed interim financial statements for the six-month period ended August 31, 2022 have not been reviewed by the auditors of the Company.

**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ
AU 31 AOÛT 2022**
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT
OF FINANCIAL POSITION
AUGUST 31, 2022**
(in Canadian dollars, unaudited)

	31 août / August 31, 2022	28 février / February 28, 2022	
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif courant			Current assets
Encaisse	239 902	582 594	Cash
Taxes à recevoir	62 496	54 832	Taxes receivable
Crédits d'impôt relatifs aux ressources et crédit d'impôt minier à recevoir	37 478	37 478	Tax credit related to resources and mining tax credit receivable
Autre recevable	2 588	5 084	Other receivable
Frais payés d'avance	9 652	8 430	Prepaid expenses
	<u>352 116</u>	<u>688 418</u>	
Actif non courant			Non current assets
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	237 055	231 422	Cash reserved for exploration and evaluation
Actions cotées (note 4)	320 437	344 274	Listed shares (Note 4)
Immobilisations corporelles (note 5)	19 121	21 217	Property and equipment (Note 5)
Actif au titre de droits d'utilisation (note 6)	93 011	100 452	Right-of-use asset (Note 6)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 7)	1 715 559	1 448 060	Exploration and evaluation assets (Note 7)
	<u>2 385 183</u>	<u>2 145 425</u>	
	<u>2 737 299</u>	<u>2 833 843</u>	
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	61 201	93 528	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif (note 8)	43 839	-	Other liability (Note 8)
Portion courante de l'obligation locative (note 9)	14 952	14 420	Current portion of obligation under capital lease (Note 9)
	<u>119 992</u>	<u>107 948</u>	
Passif non courant			Non-current liability
Obligation locative (note 9)	82 319	89 930	Obligation under capital lease (Note 9)
	<u>202 311</u>	<u>197 878</u>	
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital social (note 10)	22 785 380	22 549 609	Capital stock (Note 10)
Surplus d'apport	7 172 449	7 105 749	Contributed surplus
Bons de souscription (note 11)	60 464	62 282	Warrants (Note 11)
Déficit	(27 483 305)	(27 081 675)	Deficit
	<u>2 534 988</u>	<u>2 635 965</u>	
	<u>2 737 299</u>	<u>2 833 843</u>	
PASSIF ÉVENTUEL (note 15)			CONTINGENT LIABILITY (Note 15)
POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION / ON BEHALF OF THE BOARD,			
(s) Serge Roy _____, Administrateur - Director			
(s) David Corbeil-Héneault _____, Chef de la direction financière / Chief Financial Officer			

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés. / The accompanying notes are an integral part of these condensed interim financial statements.

**ÉTAT DE LA PERTE NETTE ET DE LA PERTE GLOBALE
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ
PÉRIODES DE TROIS ET SIX MOIS TERMINÉES LE
31 AOÛT 2022**
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF NET LOSS AND
COMPREHENSIVE LOSS
THREE AND SIX-MONTH PERIODS ENDED ON
AUGUST 31, 2022**
(in Canadian dollars, unaudited)

	31 août / August 31, 2022 (trois mois / three months)	31 août / August 31, 2021 (trois mois / three months)	31 août / August 31, 2022 (six mois / six months)	31 août / August 31, 2021 (six mois / six months)	
	\$	\$	\$	\$	
CHARGES					EXPENSES
Honoraires professionnels	25 201	58 266	60 339	67 374	Professional fees
Honoraires des consultants	4 000	7 000	4 000	10 000	Consultants fees
Entretien et réparations	404	1 399	5 807	3 262	Maintenance and repair
Taxes et permis	-	-	2 957	2 465	Taxes and permits
Frais de bureau	1 783	4 048	6 701	6 181	Office expenses
Frais de déplacement, promotion et représentation	16 515	21 474	46 193	34 265	Travelling, advertising and entertainment expenses
Intérêts et frais bancaires	640	640	1 109	2 020	Interest and bank charges
Salaires et charges sociales	61 430	57 553	133 988	112 843	Salaries and fringe benefits
Rémunération et paiements fondés sur des actions	66 700	-	66 700	138 700	Share-based compensation
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	10 005	12 786	25 798	22 323	Registration, listing fees and shareholder's information
Assurances	4 713	3 866	8 823	5 257	Insurance
Télécommunications	1 896	1 419	3 987	2 549	Telecommunications
Amortissement des immobilisations corporelles	1 048	541	2 096	1 081	Amortization of property, plant and equipment
Amortissement de l'actif au titre de droits d'utilisation	3 721	3 720	7 441	7 440	Depreciation of right-of-use asset
	198 056	172 712	375 939	415 760	
AUTRES					OTHERS
Charge d'intérêt de l'obligation locative	900	1 025	1 833	2 079	Interest on lease obligation
Frais de courtage	898	4 418	1 793	4 418	Brokers' fees
Revenu de dividendes	(2 135)	(5 261)	(4 205)	(5 261)	Dividend income
Variation de la juste valeur des actions cotées	55 260	89 716	23 837	4 535	Change in fair value of listed shares
Revenu d'intérêts	(6)	(26)	(6)	(69)	Interest revenue
	54 917	89 872	23 252	5 702	
PERTE AVANT IMPÔTS	(252 973)	(262 584)	(399 191)	(421 462)	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur le résultat et impôts différés	(6 561)	-	(6 561)	(10 455)	Income taxes and deferred taxes
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE	(246 412)	(262 584)	(392 630)	(411 007)	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	(0,00)	(0,00)	(0,01)	(0,01)	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés. / The accompanying notes are an integral part of these condensed interim financial statements.

**ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ
PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE
31 AOÛT 2022**
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF
CHANGES IN EQUITY
SIX-MONTH PERIOD ENDED ON
AUGUST 31, 2022**
(in Canadian dollars, unaudited)

	Capital social / Capital stock	Surplus d'apport / Contributed surplus	Bons de souscription / Warrants	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 28 février 2021	21 938 022	6 883 237	99 311	(26 340 070)	2 580 500	Balance as at February 28, 2021
Perte nette et perte globale de la période	-	-	-	(411 007)	(411 007)	Net loss and comprehensive loss of the period
Options d'achat d'actions octroyées	-	138 700	-	-	138 700	Share purchase options granted
Bons de souscription exercés	(6 527)	1 527	-	-	(5 000)	Warrants exercised
Bons de souscription expirés	-	60 641	(60 641)	-	-	Warrants expired
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(149)	(149)	Share issued expenses
Solde au 31 août 2021	<u>21 931 495</u>	<u>7 084 105</u>	<u>38 670</u>	<u>(26 751 226)</u>	<u>2 303 044</u>	Balance as at August 31, 2021
Solde au 28 février 2022	22 549 609	7 105 749	62 282	(27 081 675)	2 635 965	Balance as at February 28, 2022
Perte nette et perte globale de la période	-	-	-	(392 630)	(392 630)	Net loss and comprehensive loss of the period
Options d'achat d'actions octroyées	-	66 700	-	-	66 700	Share purchase options granted
Bons de souscription exercés	13 636	-	(1 818)	-	11 818	Warrants exercised
Émission d'actions accréditives	222 135	-	-	-	222 135	Issuance of flow-through shares
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(9 000)	(9 000)	Share issuance expenses
Solde au 31 août 2022	<u>22 785 380</u>	<u>7 172 449</u>	<u>60 464</u>	<u>(27 483 305)</u>	<u>2 534 988</u>	Balance as at August 31, 2022

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés / The accompanying notes are an integral part of these condensed interim financial statements.

**TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ
PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE
31 AOÛT 2022**
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT
OF CASH FLOWS
SIX-MONTH PERIOD ENDED ON
AUGUST 31, 2022**
(in Canadian dollars, unaudited)

	31 août / August 31, 2022	31 août / August 31, 2021	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(392 630)	(411 007)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Amortissement des immobilisations corporelles	2 096	1 081	Amortization of property, plant and equipment
Variation de la juste valeur des actions cotées	23 837	4 535	Change in fair value of listed share
Rémunération et paiements fondés sur des actions	66 700	138 700	Share-based compensation
Impôts sur le résultat et impôts différés	(6 561)	(10 455)	Income taxes and deferred taxes
Amortissement de l'actif au titre de droits d'utilisation	7 441	7 440	Depreciation of right-of-use asset
Charge d'intérêts sur l'obligation locative	1 833	2 079	Interests on obligation under capital lease
	<u>(297 284)</u>	<u>(267 627)</u>	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 12)	<u>(16 960)</u>	<u>2 707</u>	Net change in non-cash operating working capital items (Note 12)
	<u>(314 244)</u>	<u>(264 920)</u>	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	(5 633)	155 141	Cash reserved for exploration and evaluation
Produit de la disposition d'actions cotées	-	92 900	Proceed on sale of listed shares
Frais de prospection et d'évaluation	<u>(289 256)</u>	<u>(271 473)</u>	Exploration and evaluation expenses
	<u>(294 889)</u>	<u>(23 432)</u>	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Produit de l'émission d'actions	284 353	-	Proceed of share issuance
Actions retournées au trésor	-	(5 000)	Shares returned to treasury
Frais d'émission d'actions	(9 000)	(149)	Share issuance expenses
Paiements de l'obligation locative	<u>(8 912)</u>	<u>(8 652)</u>	Payments on lease obligation
	<u>266 441</u>	<u>(13 801)</u>	
DIMINUTION DE L'ENCAISSE	(342 692)	(302 153)	CASH DECREASE
ENCAISSE AU DÉBUT	582 594	831 776	CASH BEGINNING OF YEAR
ENCAISSE À LA FIN	239 902	529 623	CASH END OF YEAR
Information additionnelle :			Additional information:
Dividendes encaissés	<u>4 205</u>	<u>5 261</u>	Dividend received
Intérêts encaissés	<u>6</u>	<u>69</u>	Interest received
Renseignements complémentaires aux flux de trésorerie (note 12).			Complementary information related to cash flows (Note 12).

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés. / The accompanying notes are an integral part of these condensed interim financial statements.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2022

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2022

(in Canadian dollars, unaudited)

1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

Exploration Goldflare inc. (la « Société »), constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est une société d'exploration dont les activités se situent au Canada. Son titre est transigé à la bourse de croissance TSX, sous le symbole GOFL. Le siège social de la Société est situé au 458 boulevard des Laurentides, Piedmont (Québec), Canada, J0R 1K0. La Société opère dans l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés minières, et elle détient des intérêts dans des propriétés au stade d'exploration situées au Canada.

La Société n'a pas encore déterminé si les propriétés minières renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. L'exploration et la mise en valeur de gisements de minéraux impliquent d'importants risques financiers. Le succès de la Société dépendra d'un certain nombre de facteurs, entre autres, les risques reliés à l'exploration, à l'extraction et à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

Pour la période close le 31 août 2022, la Société a enregistré une perte nette de 392 630 \$ (411 007 \$ au 31 août 2021) et son fonds de roulement est positif de 232 124 \$ (580 470 \$ au 28 février 2022). De plus, elle enregistre des pertes importantes année après année et elle a accumulé un déficit de 27 483 305 \$ (27 081 675 \$ au 28 février 2022). La Société étant au stade de l'exploration, elle n'a pas de revenu provenant de son exploitation. Par conséquent, la Société dépend de sa capacité à obtenir du financement afin de s'acquitter de ses engagements et obligations dans le cours normal de ses activités. La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Cette situation indique l'existence d'incertitudes susceptibles de jeter un doute relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

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

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

1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES AND GOING CONCERN

Goldflare Exploration Inc. (the "Company"), incorporated under the Canada Corporations Act, is an exploration company operating in Canada. Its stock is trading on the TSX Venture Exchange on symbol GOFL. The address of the Company's headquarters and registered office is 458 boulevard des Laurentides, Piedmont (Quebec), Canada, J0R 1K0. The Company is in the business of acquiring, exploring and developing mining properties and it holds interests in properties at the exploration stage located in Canada.

The Company has not yet determined whether the mining properties have economically recoverable ore reserves. The exploration and development of mineral deposits involves significant financial risks. The success of the Company will be influenced by a number of factors including exploration and extraction risks and regulatory issues, environmental and other regulations.

For the period ended August 31, 2022, the Company recorded a net loss of \$392,630 (\$411,007 as at August 31, 2021) and the working capital is positive of \$232,124 (\$580,470 as at February 28, 2022). In addition, it recorded significant losses year after year and it has accumulated a deficit of \$27,483,305 (\$27,081,675 as at February 28, 2022). The Company is still in exploration stage and, as such, no revenue has been yet generated from its operating activities. Accordingly, the Company depends on its ability to raise financing in order to discharge its commitments and liabilities in the normal course of business. Management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares and the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and in spite of the obtention in the past, there is no guarantee of success for the future. These conditions indicate the existence of an uncertainty that may cast doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

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

The accompanying financial statements have been prepared on a going concern basis, which contemplates the realization of assets and liquidation of liabilities during the normal course of operations and do not reflect the adjustments to the carrying values of assets and liabilities, the reported revenues and expenses and statement of financial position classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2022

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2022

(in Canadian dollars, unaudited)

2- GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers intermédiaires résumés de la Société ont été établis en fonction des Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables dans la préparation d'états financiers intermédiaires, conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Les états financiers intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels les plus récents et les notes afférentes à ceux-ci au 28 février 2022 et pour l'exercice terminé à cette date.

Les états financiers intermédiaires résumés de la période de présentation de l'information financière terminée le 31 août 2022 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 27 octobre 2022.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables et les méthodes de calcul adoptées dans les états financiers intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers annuels les plus récents.

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs

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

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période du cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

L'information sur les jugements, les estimations et les hypothèses significatifs qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est identique à celle présentée dans les états financiers annuels les plus récents.

4- ACTIONS COTÉES

	31 août / August 31, 2022
	\$
333 actions de Corporation Minière Monarch, société publique	126
55 226 actions de Yamana Gold Inc., société publique	320 311
	<u>320 437</u>

2- GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The Company's condensed interim financial statements have been prepared based on International Financial Reporting Standards (IFRS) applicable in the preparation of financial statements, in accordance with IAS 34 standard, *Interim Financial Reporting*.

The condensed interim financial statements must be read in conjunction with the most recent annual financial statements and the accompanying notes as at February 28, 2022 and for the year then ended.

The condensed interim financial statements of the reporting period ended August 31, 2022 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on October 27, 2022.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Accounting policies and methods of computation followed in the condensed interim financial statements are the same as those used in the most recent annual financial statements.

Significant accounting judgments, estimates and assumptions

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

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

Information about judgments, estimates and significant assumptions that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is the same as that disclosed in the most recent annual financial statements.

4- LISTED SHARES

	31 août / August 31, 2022	28 février / February 28, 2022	
	\$	\$	
333 actions de Corporation Minière Monarch, société publique	126	216	333 shares of Monarch Mining Corporation, a public company
55 226 actions de Yamana Gold Inc., société publique	320 311	344 058	55,226 shares of Yamana Gold Inc., a public company
	<u>320 437</u>	<u>344 274</u>	

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2022

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2022

(in Canadian dollars, unaudited)

5- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

5- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Améliorations locatives / Leasehold Improvements	Mobilier et équipement d'exploration / Furniture and Exploration Equipment	Équipement informatique/ Computer equipment	Total
Coût / Cost	\$		\$	\$
Solde au 28 février 2022 et au 31 août 2022/ Balance as at February 28, 2022 and August 31, 2022	8 840	12 564	5 744	27 148
Cumul des amortissements / Accumulated Amortization				
Solde au 28 février 2022 / Balance as at February 28, 2022	489	3 028	2 414	5 931
Amortissement / Amortization	630	962	504	2 096
Solde au 31 août 2022 / Balance as at August 31, 2022	1 119	3 990	2 918	8 027
Valeur nette comptable / Net Book Value				
Solde au 28 février 2022 / Balance as at February 28, 2022	8 351	9 536	3 330	21 217
Solde au 31 août 2022 / Balance as at August 31, 2022	7 721	8 574	2 826	19 121

6- ACTIF AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

6- RIGHT-OF-USE ASSET

	31 août / August 31, 2022	28 février / February 28, 2022	
	\$	\$	
Loyer			Premise
Solde au début	100 452	115 334	Balance, beginning of year
Amortissement d'actif au titre de droits d'utilisation	(7 441)	(14 882)	Depreciation of right-of-use asset
Solde à la fin	93 011	100 452	Balance, end of year

La Société a signé un contrat de location pour les locaux de son siège social avec 9383-0818 Québec Inc., une société dont l'actionnaire unique est le vice-président, stratégie et affaires de la Société. Ce contrat de location est en vigueur depuis décembre 2019 jusqu'en novembre 2022 et contient deux options de renouvellement de 3 ans. L'amortissement d'actif au titre de droits d'utilisation totalise 7 441 \$ pour la période close le 31 août 2022 (7 440 \$ pour la période close le 31 août 2021) et est comptabilisée en charge. Se reporter à la note 9 pour les informations sur l'obligations locative.

The Company signed an agreement for the rent of its head office with 9383-0818 Québec Inc., a company whose sole shareholder is the Vice-President, Strategy and Business of the Company. This agreement is effective since December 2019 until November 2022 and contains two 3-years renewal options. Depreciation of right-of-use asset totals \$7,441 for the period ended August 31, 2022 (\$7,440 for the period ended August 31, 2021) and is recognized as an expense. Refer to Note 9 for information on obligation under capital lease.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2022
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2022
(in Canadian dollars, unaudited)

7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION**7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

	31 août / August 31, 2022	28 février / February 28, 2022	
	\$	\$	
Propriétés minières	300 884	300 287	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	<u>1 414 675</u>	<u>1 147 773</u>	Exploration and evaluation expenses
	<u>1 715 559</u>	<u>1 448 060</u>	

	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 28 février / Balance as at February 28, 2022	Augmentation / Addition	Solde au 31 août / Balance as at August 31, 2022
			\$	\$	\$
Propriétés / Properties					
Aiguebelle-Goldfields (100 %)	2 %	Aiguebelle	70 510	-	70 510
Windfall (100 %)	0 %	Aiguebelle	1 590	-	1 590
Syénite-Condor (100 %)	1,5 %	Clericy	102 470	-	102 470
Ranger (100 %)	0 %	Aiguebelle	413	-	413
Duplessis-Agar (100 %)	1 %	Duplessis	78 277	597	78 874
Duplessis-Mountain (100 %)	1 %	Duplessis- Mountain	47 027	-	47 027
			<u>300 287</u>	<u>597</u>	<u>300 884</u>

Aiguebelle-Goldfields (Au)

La propriété Aiguebelle-Goldfields est constituée de 6 titres miniers représentant 253,85 hectares dans le canton Aiguebelle, dans la municipalité de Rouyn-Noranda, région de l'Abitibi-Témiscamingue.

En août 2020, la Société a acquis l'intérêt résiduel de 49 % dans la propriété en contrepartie de l'émission de 500 000 actions de la Société et d'un paiement de 25 000 \$ en espèces. La Société détient désormais 100 % de la propriété.

Destorbelle (Au)

La propriété Destorbelle est constituée de 24 titres miniers situés dans les cantons d'Aiguebelle et de Destor, couvrant 950,47 hectares dans la région de Rouyn-Noranda. Suite à une entente intervenue en 2008, la Société a cédé un intérêt de 50 % de cette propriété composée de 24 claims à la société publique Axe Exploration Inc. La Société détient un intérêt de 50 % dans la propriété Destorbelle. Cette propriété est grevée d'une redevance de 2 % NSR.

Syénite-Condor

La propriété Syénite Condor est constituée de 20 titres miniers couvrant 653,12 hectares dans le canton Cléricy, municipalité de Rouyn-Noranda. En octobre 2020, la Société a acquis la propriété en contrepartie de l'émission de 1 500 000 actions de la Société et d'un paiement de 10 000 \$ en espèces.

Ranger (Au)

La propriété Ranger est constituée de 39 titres miniers couvrant 1 052,47 hectares dans le canton de Cléricy.

Aiguebelle-Goldfields (Au)

The Aiguebelle-Goldfields property consists of 6 mining claims totaling 253.85 hectares in Aiguebelle Township, located in the Rouyn-Noranda, municipality, Abitibi-Temiscamingue region.

In August 2020, the Company purchased the 49% residual interest in the property in consideration of the issuance of 500,000 shares of the Company and a payment of \$25,000 in cash. The Company now controls 100% of the property.

Destorbelle (Au)

The Destorbelle Property consists of 24 mining claims located in the Aiguebelle and Destor townships, for an area of 950.47 hectares, in the Rouyn-Noranda municipality. Following an agreement signed in 2008, the Company sold a 50% interest of that property composed of 24 claims to the public company Axe Exploration Inc. The Company holds a 50% interest in the Property. This property is burdened by a 2% NSR royalty.

Syenite-Condor

The Syenite Condor Property consists of 20 mining claims, located in the Clericy Township, and covers an area of 653.12 hectares, in the Rouyn-Noranda municipality. In October 2020, the Company purchased the property in consideration of the issuance of 1,500,000 shares of the Company and a payment of \$10,000 in cash.

Ranger (Au)

The Ranger Property consists of 39 mining claims and covers an area of 1,052.47 hectares, in the Clericy Township.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2022

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2022

(in Canadian dollars, unaudited)

7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

Windfall (Au)

La propriété Windfall est constituée de 28 titres miniers situés dans la même région que les précédentes. Elle couvre une superficie de 1 145,62 hectares qui sont séparés en deux blocs situés, respectivement, dans le canton de Belmont, et dans celui de Buteux et Lagace, dans la région du Nord-du-Québec. Ces blocs de claims bordent la ceinture d'Urban-Barry.

Duplessis-Agar

Ce bloc de 10 titres miniers couvrant environ 560 hectares est facilement accessible par les routes régionales du Nord-du-Québec et un réseau de chemins forestiers. Il fait partie d'une importante structure géologique régionale : le camp minier d'Urban-Barry, réputé pour son potentiel aurifère.

Duplessis-Mountain

Ce bloc de 6 titres miniers couvrant près de 340 hectares est également situé dans le camp minier d'Urban-Barry.

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Windfall (Au)

The Windfall Property consists of 28 mining located in the same region as the others. It covers an area of 1,145.62 hectares, which are split into two blocks located, respectively, in the Belmont Township, and in the Buteux and Lagace township, in the Nord-du-Québec region. These claim blocks line the Urban-Barry Belt.

Duplessis-Agar

This block of 10 mining claims covering approximately 560 hectares is easily accessible by the Northern Quebec regional roads and a network of forestry roads. It is part of an important regional geological structure within the Urban-Barry mining camp, which is renowned for its gold potential.

Duplessis Mountain

This block of 6 mining claims covering nearly 340 hectares is also located within the Urban-Barry mining camp.

Frais de prospection et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses

	Solde au 28 février / Balance as at February 28, 2022	Augmentation / Addition	Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credit and mining tax credit	Dépréciation / Impairment	Solde au 31 août / Balance as at August 31, 2022
	\$	\$	\$	\$	\$
Aiguebelle-Goldfields	718 661	-	-	-	718 661
Destorbelle	19 930	-	-	-	19 930
Syénite-Condor	337 087	225 347	-	-	562 434
Windfall	7 325	-	-	-	7 325
Duplessis-Agar	64 770	41 555	-	-	106 325
	<u>1 147 773</u>	<u>266 902</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 414 675</u>

Pour les périodes closes les 31 août 2022 et 2021, les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

For the periods ended August 31, 2022 and 2021, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2022
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2022
(in Canadian dollars, unaudited)

7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)****Frais de prospection et d'évaluation (suite) / Exploration and evaluation expenses (continued)**

	31 août / August 31, 2022	31 août / August 31, 2021	
	\$	\$	
Décapage et creusage de tranchées	41 326	928	Stripping and trenching
Forage	-	112 654	Drilling
Analyse	2 114	24 115	Analysis
Main-d'œuvre logistique	36 650	26 480	Logistic Labor
Supervision des travaux	32 130	31 331	Work supervision
Frais généraux d'exploration	38 505	14 921	General exploration expenses
Géologie	112 282	32 105	Geology
Prospection	-	13 000	Surveys
Frais environnementaux	3 895	1 625	Environmental fees
	<u>266 902</u>	<u>257 159</u>	
Solde au début	<u>1 147 773</u>	<u>542 586</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u><u>1 414 675</u></u>	<u><u>799 745</u></u>	Balance, end of year

8- AUTRE PASSIF**8- OTHER LIABILITY**

	31 août / August 31, 2022	28 février / February 28, 2022	
	\$	\$	
Solde au début	-	10 455	Balance, beginning of year
Augmentation de l'exercice	50 400	-	Increase of the year
Réduction liée à l'engagement de dépenses	<u>(6 561)</u>	<u>(10 455)</u>	Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin	<u><u>43 839</u></u>	<u><u>-</u></u>	Balance, end of year

9- OBLIGATION LOCATIVE**9- OBLIGATION UNDER CAPITAL LEASE**

	31 août / August 31, 2022	28 février / February 28, 2022	
	\$	\$	
Solde au début de l'exercice	104 350	117 746	Balance, beginning of year
Charges d'intérêts sur l'obligation locative	1 833	4 038	Interest on lease obligation
Paiements de l'obligation locative	<u>(8 912)</u>	<u>(17 434)</u>	Payments on lease obligation
	97 271	104 350	
Partie courante de l'obligation locative	<u>(14 952)</u>	<u>(14 420)</u>	Current portion of obligation under capital lease
	<u><u>82 319</u></u>	<u><u>89 930</u></u>	

Analyse des échéances – flux de trésorerie contractuels non actualisés

	31 août / August 31, 2022	28 février / February 28, 2022
	\$	\$

Maturity analysis – contractual undiscounted cash flow

Moins d'un an	18 224	17 957	Less than one year
De un à cinq ans	99 657	98 195	One to five years
Plus de cinq ans	<u>5 320</u>	<u>15 961</u>	More than five years
Total de l'obligation locative non actualisée	<u><u>123 201</u></u>	<u><u>132 113</u></u>	Total undiscounted obligation under capital lease

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2022
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2022
(in Canadian dollars, unaudited)

9- OBLIGATION LOCATIVE (suite)

La Société a choisi de ne pas comptabiliser d'obligations locatives au titre des contrats de location à court terme (c'est-à-dire les contrats de location dont la durée est de 12 mois ou moins). Les paiements effectués aux termes de ces contrats de location sont comptabilisés en charges de manière linéaire.

Les sorties de trésorerie totales pour les contrats de location de l'exercice clos le 31 août 2022 s'élèvent à 8 912 \$ (8 652 \$ au 31 août 2021).

10- CAPITAL SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité et sans valeur nominale

Actions de catégorie "A", votantes et participantes

Actions de catégorie "B", non votantes, non participantes, pouvant être émises en une ou plusieurs séries. Les administrateurs sont autorisés à fixer le nombre d'actions de chacune des séries et à déterminer les droits, privilèges, restrictions et conditions se rattachant aux actions de chacune des séries (aucune action de catégorie "B" émise au 31 août 2022 et au 28 février 2022).

Les mouvements dans le capital social de catégorie "A" de la Société se détaillent comme suit :

	31 août / August 31, 2022		28 février / February 28, 2022		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
Solde au début	75 625 776	22 549 609	63 692 007	21 938 022	Balance, beginning of year
Financements accréditifs ⁽¹⁾	2 868 789	222 135	11 136 451	556 823	Flow-through financings ⁽¹⁾
Options d'achat d'actions exercées	-	-	100 000	11 000	Share purchase options exercised
Actions retournées au trésor	-	-	(100 000)	(6 527)	Shares returned to treasury
Bons de souscription exercés	181 818	13 636	797 318	50 291	Warrants exercised
Solde à la fin	78 676 383	22 785 380	75 625 776	22 549 609	Balance, end of year

Au 31 août 2022, 78 676 383 actions sont émises et sont entièrement libérées (75 625 776 au 28 février 2022).

⁽¹⁾ La valeur des actions accréditives est présentée déduction faite de la prime liée à la vente de déductions fiscales de 50 400 \$ (néant \$ au 28 février 2022) et comptabilisée à titre d'autre passif.

Période terminée le 31 août 2022

En avril 2022, la Société a conclu un placement privé d'un montant total de 202 535 \$ en émettant 2 131 947 actions accréditives à un prix de 0,095 \$ l'action.

9- OBLIGATION UNDER CAPITAL LEASE (continued)

The Company has elected not to recognize a lease liability for short term leases (leases with an expected term of 12 months or less). Payments made under such leases are expensed on a straight-line basis.

Total cash outflow for leases for the year ended August 31, 2022 amounted to \$8,912 (\$8,652 as at August 31, 2021).

10- CAPITAL STOCK

Authorized

Unlimited number and without par value

Class "A" shares, voting and participating

Class "B" shares, non-voting, non-participating, may be issued in one or more series. The directors are authorized to fix the number of shares in each serie and to determine the rights, privileges, restrictions and conditions appertaining to the shares of each serie (no "B" shares issued as at August 31, 2022 and as at February 28, 2022).

Changes in Company Class "A" capital stock were as follows:

As at August 31, 2022, 78 676 383 shares are issued and fully paid (75,625,776 as at February 28, 2022).

⁽¹⁾ Value of flow-through shares is presented net of the fair value of the premium related to the sale of tax deductions amounting to \$50,400 (\$nil as at February 28, 2022) and recognized as other liability.

Period ended August 31, 2022

In April 2022, the Company completed a private placement of a total of \$202,535 by issuing 2,131,947 flow-through shares at a price of \$0.095 per share.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2022
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2022
(in Canadian dollars, unaudited)

10- CAPITAL SOCIAL (suite)

En avril 2022, la Société a conclu un placement privé d'un montant total de 70 000 \$ en émettant 736 842 actions accréditatives à un prix de 0,095 \$ l'action.

Au cours de la période se terminant le 31 août 2022, 181 818 bons de souscription ont été exercés pour un total de 11 818 \$. Un montant de 1 818 \$ a été comptabilisé en augmentation du capital social provenant de la valeur des bons de souscription.

11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION**Options d'achat d'actions**

La Société a instauré un régime d'options d'achat d'actions (le «régime») en vertu duquel des options peuvent être accordées à des dirigeants, administrateurs, employés, consultants ainsi qu'à des fournisseurs de services de la Société.

Le régime prévoit que le nombre maximal d'actions de la Société pouvant être réservé à des fins d'émission ne peut excéder 7 562 500 actions et que le nombre maximal d'actions réservées à l'attribution des options à un seul bénéficiaire ne peut dépasser 5 % (2 % pour les fournisseurs de services et les responsables des relations aux investisseurs) des actions en circulation à la date d'attribution.

Les conditions d'acquisition des options d'achat d'actions sont sans restriction. Par contre, les droits aux options pour les responsables des relations aux investisseurs deviennent acquis sur une période de 12 mois, soit 25 % à chaque trimestre. Le prix de levée des options est fixé au moment de l'octroi mais ne peut être inférieur au cours de clôture. La durée maximum des options est de 10 ans. Toute option d'achat d'actions est réglable en actions conformément aux politiques de la Société.

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

	31 août / August 31, 2022		28 février / February 28, 2022		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début	5 700 000	0,07	4 410 000	0,07	Balance, beginning of year
Octroyées	1 450 000	0,05	2 000 000	0,07	Granted
Exercées	-	-	(100 000)	0,06	Exercised
Annulées / Expirées	-	-	(610 000)	0,09	Cancelled / Expired
Solde à la fin	7 150 000	0,06	5 700 000	0,07	Balance, end of year
Options exerçables à la fin de l'exercice	7 150 000	0,06	5 700 000	0,07	Options exercisable at the end of the year

Le prix moyen pondéré de l'action à la date d'exercice s'élève à 0,06 \$.

10- CAPITAL STOCK (continued)

In April 2022, the Company completed a private placement of a total of \$70,000 by issuing 736,842 flow-through shares at a price of \$0.095 per share.

During the period ended August 31, 2022, 181,818 warrants were exercised for a total of \$11,818. An amount of \$1,818 was recognized in share capital regarding the value of the warrants.

11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS**Share Purchase Options**

The Company has established a stock option plan (the "plan") pursuant to which options to purchase shares may be granted to certain officers, directors, employees and consultants as well as suppliers of the Company.

The plan provides that the maximum number of shares that may be reserved for issuance under the plan shall not exceed 7,562,500 shares and that the maximum number of shares which may be reserved for issuance to any optionee pursuant to it may not exceed 5% (2% for suppliers and relation investors representative) of the shares outstanding at the time of grant.

The acquisition conditions of share purchase options are without restriction. Therefore, the options granted to relation investors representative are vested over a 12 month period on the basis of 25% every quarter. Exercise price of options is determined at the grant date and shall not be lower than the closing price. The options period shall be a period of a maximum of 10 years. Any share purchase option is payable in shares in accordance with Company policies.

Changes in Company share purchase options were as follows:

The weighted average price at the date of exercise was \$0.06.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2022

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2022

(in Canadian dollars, unaudited)

11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

Options d'achat d'actions (suite)

La juste valeur de chaque option octroyée a été estimée à la date d'octroi en utilisant le modèle d'évaluation Black-Scholes en fonction des hypothèses moyennes pondérées suivantes: durée estimative de 10 ans (10 ans au 28 février 2022), taux d'intérêt sans risque de 2,98 % (1,55 % au 28 février 2022), prix des actions à la date d'attribution de 0,05 \$ (0,08 \$ au 28 février 2022), prix d'exercice à la date d'attribution de 0,05 \$ (0,07 \$ au 28 février 2022), dividende prévu de 0 % (0 % au 28 février 2022) et volatilité prévue de 105 % (103 % au 28 février 2022).

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur une période de 10 ans. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

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

Options en circulation au 31 août 2022 / Options Outstanding as at August 31, 2022	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
100 000	1,8 ans / years	0,12
100 000	2,4 ans / years	0,05
100 000	5,3 ans / years	0,05
3 500 000	8,2 ans / years	0,06
1 900 000	8,7 ans / years	0,07
<u>1 450 000</u>	9,8 ans / years	0,05
<u>7 150 000</u>		

Bons de souscription

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

11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Share Purchase Options (continued)

The fair value of options granted was estimated using the Black-Scholes model with the following weighted average assumptions: estimated duration of 10 years (10 years as at February 28, 2022), risk-free interest rate of 2.98% (1.55% as at February 28, 2022), price of share at time of grant of \$0.05 (\$0.08 as at February 28, 2022), exercise price at date of grant of \$0.05 (\$0.07 as at February 28, 2022), expected dividend yield of 0% (0% as at February 28, 2022) and expected volatility rate of 105% (103% as at February 28, 2022).

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the shares of the Company over 10 years. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

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

Warrants

Changes in Company warrants were as follows:

	31 août / August 31, 2022		28 février / February 28, 2022		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début	5 822 073	0,07	5 906 467	0,07	Balance, beginning of year
Octroyés	-	-	5 568 226	0,07	Granted
Exercés	(181 818)	0,07	(797 318)	0,05	Exercised
Expirés	-	-	(4 855 302)	0,07	Expired
Solde à la fin	<u>5 640 255</u>	0,07	<u>5 822 073</u>	0,07	Balance, end of year
Bons de souscription exerçables à la fin de l'exercice	<u>5 640 255</u>	0,07	<u>5 822 073</u>	0,07	Warrants exercisable at the end of the year

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2022
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2022
(in Canadian dollars, unaudited)

11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) **11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

Bons de souscription (suite)

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription en circulation.

Bons de souscription en circulation
au 31 août 2022 /
Warrants Outstanding
as at August 31, 2022

253 847
<u>5 386 408</u>
<u>5 640 255</u>

Prix /
Price
\$

0,10
0,07

Date d'expiration / Expiry Date

Octobre 2022 / October 2022
Novembre 2023 / November 2023

Warrants (continued)

The following table summarizes the information relating to the warrants outstanding.

12- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

	31 août / August 31, 2022	31 août / August 31, 2021	
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	
Taxes à recevoir	(7 664)	59 363	Taxes receivable
Autre recevable	2 496	-	Other receivable
Frais payés d'avance	(1 222)	(1 854)	Prepaid expenses
Créditeurs et charges à payer	<u>(10 570)</u>	<u>(54 802)</u>	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>(16 960)</u>	<u>2 707</u>	

12- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

Éléments sans incidence sur l'encaisse :

	31 août / August 31, 2022	31 août / August 31, 2021	
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	
Charges à payer incluses dans les actifs de prospection et d'évaluation	41 598	110 990	Accrued liabilities included in exploration and evaluation assets
Bons de souscription exercés transférés en capital social	1 818	-	Warrants exercised transferred in share capital

Items not affecting cash:

13- RÉSULTAT PAR ACTION

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation est le suivant :

	31 août / August 31, 2022	28 février / February 28, 2022	
	<u>77 995 867</u>	<u>67 310 320</u>	
De base	77 995 867	67 310 320	Basic
Effet des options d'achat d'actions	3 502 480	-	Effect of share purchase options
Effet des bons de souscription	<u>5 640 255</u>	<u>-</u>	Effect of warrants
Dilué	<u>87 138 602</u>	<u>67 310 320</u>	Diluted

13- EARNINGS PER SHARE

The weighted average number of common shares outstanding is as follows:

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2022
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2022
(in Canadian dollars, unaudited)

13- RÉSULTAT PAR ACTION (suite)

Les options d'achat d'actions et les bons de souscription qui sont anti-dilutifs et exclus du calcul de la moyenne pondérée d'actions ordinaires diluées sont les suivants :

	31 août / August 31, 2022
Options d'achat d'actions anti-dilutives	7 150 000
Bons de souscription anti-dilutifs	5 640 255
	<u>12 790 255</u>

13- EARNINGS PER SHARE (continued)

The share purchase options and warrants that are anti-dilutive and excluded from the calculation of weighted average diluted common shares are as follows:

	28 février / February 28, 2022	
Options d'achat d'actions anti-dilutives	5 700 000	Anti-dilutive share purchase options
Bons de souscription anti-dilutifs	5 822 073	Anti-dilutive warrants
	<u>11 522 073</u>	

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

La Société a signé un contrat de location pour les locaux de son siège social avec 9383-0818 Québec Inc., une société dont l'actionnaire unique est le vice-président, stratégie et affaires de la Société. Ce contrat de location est en vigueur depuis décembre 2019 jusqu'en novembre 2022 et contient deux options de renouvellement de 3 ans. En vertu de cette entente, les versements mensuels sont de 1 485 \$ et ils s'élèvent à 8 912 \$ pour la période close le 31 août 2022 (8 652 \$ pour la période close le 31 août 2021). À partir du 1^{er} décembre 2022, le loyer de base sera indexé annuellement du plus élevé de l'indice des prix à la consommation pour la région de Montréal ou 3 %. L'obligation locative est décrite à la note 9.

Au cours de la période, la Société a encouru des honoraires professionnels pour un montant de 6 513 \$ (6 000 \$ au cours de la période close le 31 août 2021) auprès de l'ancien chef de la direction financière et des frais de déplacement de 3 600 \$ (3 600 \$ au cours de la période close le 31 août 2021) auprès du président de la Société et de 3 600 \$ (3 600 \$ au cours de la période close le 31 août 2021) auprès du vice-président, stratégie et affaires de la Société.

Ces opérations sont mesurées au montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

En juin 2020, la Société a signé deux contrats d'emplois; avec le président de la Société et avec le président et chef de la direction de la Société. En vertu de ces contrats, la Société s'engage à leur verser un salaire annuel de 120 000 \$ chacun, tant et aussi longtemps qu'ils seront à l'emploi de la Société. Au fil des ans, leurs salaires seront indexés annuellement selon l'indice des prix à la consommation. De plus, jusqu'au 1^{er} juin 2022, ils recevaient chacun une allocation de 1 200 \$ par mois pour l'utilisation de leur véhicule personnel.

En vertu de ces ententes, si un projet est porté au stade de préféabilité, ils recevront chacun l'équivalent de 750 000 actions de la Société en argent.

Si un projet était porté au stade de la production, ceux-ci recevront chacun à cette date, l'équivalent de 750 000 actions de la Société en argent.

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company signed an agreement for the rent of its head office with 9383-0818 Québec Inc., a company whose sole shareholder is the Vice-President, Strategy and Business, of the Company. This agreement is effective since December 2019 until November 2022 and contains two 3-years renewal options. In relation with this agreement, the monthly payments are \$1,485 and they amount to \$8,912 for the period ended August 31, 2022 (\$8,652 for the period ended August 31, 2021). As of December 1st, 2022, the base rent will be indexed annually by the higher of the consumer price index of the Montreal region or 3%. The lease obligation is detailed on Note 9.

During the period, the Company incurred professional fees for an amount of \$6,513 (\$6,000 for the period ended August 31, 2021) from its former Chief Financial Officer and traveling fees of \$3,600 (\$3,600 for the period ended August 31, 2021) from the Company's president and \$3,600 (\$3,600 for the period ended August 31, 2021) from the Company's Vice-President, Strategy and Business.

These transactions are measured at the amount of consideration established and agreed by the related parties.

In June 2020, the Company signed two employment contracts; with the President of the Company and with the President and Chief Executive Officer of the Company. Under these contracts, the Company agrees to pay them an annual salary of \$120,000 each, as long as they are employed by the Company. Over the years, their salaries will be indexed annually according to the consumer price index. In addition, until June 1st, 2022, they each received an allowance of \$1,200 per month for the use of their personal vehicle.

In accordance with these agreements, if a project was brought to the pre-feasibility stage, they will each receive an equivalent amount of 750,000 shares of the Company in cash.

If a project was brought to the production stage, they will each receive at that date an equivalent amount of 750,000 shares of the Company in cash.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2022

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2022

(in Canadian dollars, unaudited)

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Dans le cas d'un changement de contrôle de la Société, la Société s'engage à verser à chacun la prime de séparation suivante, au choix de ceux-ci :

- a) l'équivalent de 750 000 actions de la Société en argent;
- b) l'équivalent de trois fois le salaire annuel indexé.

Ces contrats sont d'une durée illimitée et dans le cas où ils seraient résiliés par la Société, la Société sera tenue de leur verser une somme équivalente à trois fois le salaire annuel indexé.

En août 2020, la Société a décidé de diminuer de 50 % les salaires du président de la Société et du président et chef de la direction ainsi que les dispositions énumérées dans leur contrat de travail respectif, et ce pour une période d'un an à compter du 1^{er} septembre 2020. Cette diminution a été prolongée au cours des exercices 2022 et 2023.

Le tableau suivant présente la rémunération aux membres du conseil d'administration et aux principaux dirigeants de la Société.

	31 août / August 31, 2022 (trois mois / three months)	31 août / August 31, 2021 (trois mois / three months)	31 août / August 31, 2022 (six mois / six months)	31 août / August 31, 2021 (six mois / six months)	
	\$	\$	\$	\$	
Salaires et charges sociales du président de la Société	16 620	16 905	33 560	33 818	Salaries and fringe benefits of the president of the Company
Salaires et charges sociales du vice-président, stratégie et affaires de la Société	16 620	16 905	33 560	33 818	Salaries and fringe benefits of the Vice-president Strategy and Business of the Company
Salaires et charges sociales d'une dirigeante de la Société	-	23 758	15 628	44 122	Salaries and fringe benefits of an officer of the Company
Salaires et charges sociales du chef de la direction financière de la Société	15 074	-	15 074	-	Salaries and fringe benefits of the chief financier office of the Company
Total salaires et charges sociales	48 314	57 568	97 822	111 758	Total salaries and fringe benefits
Rémunération et paiements fondés sur des actions	66 700	-	66 700	138 700	Share-based compensation
Total	115 014	57 568	164 522	250 458	Total

En juin 2020, la Société a signé un contrat de gestion avec 9400-4579 Québec Inc., une société dont les actionnaires sont le président, le chef de la direction et un administrateur de la Société. Ce contrat de services, en vigueur du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2022, prévoit la supervision des projets d'exploration minière de la Société. Il est renouvelable pour une période supplémentaire de 2 ans aux mêmes conditions.

Dans le cadre de cette entente, 9400-4579 Québec Inc. engagera l'ensemble des dépenses encourues dans le cadre des projets d'exploration et elle facturera les coûts à la Société en majorant ses dépenses de 15 %.

Advenant le cas où la Société résilie le contrat, elle devra payer une indemnité de 200 000 \$.

Au cours de la période, la Société a engagé les frais suivants auprès de cette société :

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

In the case of a change of control of the Company, the Company is committed to pay each of the following leaving indemnity, at their election:

- a) the equivalent of 750,000 shares of the Company in cash;
- b) the equivalent of three times the annual indexed salary.

These contracts are of unlimited duration and in the event that they are terminated by the Company, the Company will be required to pay them an amount equivalent to three times the annual indexed salary.

In August 2020, the Company decided to reduce the salary of the President of the Company and the President and Chief Executive officer in a proportion of 50% for a one-year duration as of September 1st, 2020 and of 50% the provisions in their employment contracts. This reduction was extended during 2022 and 2023.

The following table presents the compensation of the Board of Directors and key executives of the Company.

In June 2020, the Company signed an agreement with 9400-4579 Québec Inc., a company whose shareholders are the president, the chief executive officer and a director of the Company. This agreement, effective from June 1st, 2020 until May 31, 2022, provides for the supervision of the mining exploration projects of the Company. It is renewable for an additional period of 2 years under the same conditions.

In relation with that agreement, 9400-4579 Québec Inc. will incur all of the expenses relating to the exploration projects and will invoice them to the Company with a 15% gross-up.

In the case of a contract termination by the Company, it will have to pay compensation for an amount of \$200,000.

During the period, the Company incurred the following fees with this company:

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2022
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2022
(in Canadian dollars, unaudited)

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

	31 août / August 31, 2022
	\$
Décapage et creusage de tranchées	41 326
Forage	-
Analyse	2 114
Main-d'œuvre logistique	36 650
Supervision des travaux	32 130
Frais généraux d'exploration	38 505
Géologie	112 282
Frais environnementaux	<u>3 895</u>
Total	<u>266 902</u>

Au 31 août 2022, un montant de 41 598 \$ est présenté dans les créiteurs en lien avec cette société (63 355 \$ au 28 février 2022).

15- PASSIF ÉVENTUEL

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditatives et, en vertu des règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société s'est engagée à réaliser des travaux d'exploration et d'évaluation.

Ces règles fiscales fixent également des échéances pour la réalisation des travaux d'exploration qui doivent être entrepris au plus tard à la première des dates suivantes :

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

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 négatif pour les investisseurs.

Au cours de la période de présentation de l'information financière terminée le 31 août 2022, la Société a reçu un montant de 272 535 \$ (612 505 \$ au 28 février 2022) à la suite de placements accréditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales, au profit des investisseurs, en date du 31 décembre 2021. La direction est tenue de remplir ses engagements dans le délai prévu d'un an à compter de la date de renonciation.

Au 31 août 2022, le solde du montant du financement accréditif non dépensé est de 237 055 \$ (231 422 \$ au 28 février 2022).

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

	31 août / August 31, 2021	
	\$	
928		Stripping and trenching
112 654		Drilling
24 115		Analysis
26 480		Logistic Labor
31 331		Work supervision
11 297		General exploration expenses
32 105		Geology
<u>1 625</u>		Environmental fees
<u>240 535</u>		Total

As of August 31, 2022, an amount of \$41,598 is presented in accounts payable in relation with this company (\$63,355 as at February 28, 2022).

15- CONTINGENT LIABILITY

The Company is partially financed through the issuance of flow-through shares and, under the tax rules relating to this type of financing, the Company is committed to carrying out exploration and evaluation expenses.

These tax rules also set deadlines for carrying out exploration work no later than the first of the following dates:

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

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

During the period ended August 31, 2022, the Company received an amount of \$272,535 (\$612,505 as at February 28, 2022) from flow-through placements for which the Company renounced to the tax deductions, for the benefit of investors, on December 31, 2021. Management is required to fulfill its commitments within the stipulated period of one year from the renunciation date.

As at August 31, 2022, the balance of the unspent funding related to flow-through financing amount totals \$237,055 (\$231,422 as at February 28, 2022).

16- ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

En septembre 2022, la Société a octroyé 100 000 options d'achat d'actions à certains de ses dirigeants, administrateurs et employés. Chaque option confère à son porteur le droit d'acquérir une action de la Société au prix de 0,05 \$ par action pour une période de 10 ans à compter du 1^{er} septembre 2022. Un montant de 4 600 \$ sera comptabilisé à titre de rémunération et paiements fondés sur des actions concernant cet octroi.

15- SUBSEQUENT EVENT

In September 2022, the Company granted 100,000 share purchase options to directors, officers and employees of the Company. Each option entitles the holder to purchase one common share of the Company at a price of \$0.05 per share for a period of 10 years from September 1st, 2022. An amount of \$4,600 will be recorded as share-based compensation in relation with this grant.