



**EXPLORATION GOLDFLARE INC. (société d'exploration)**  
**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)**  
**Période de six mois close le 31 août 2023**

**GOLDFLARE EXPLORATION INC. (an exploration company)**  
**CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)**  
**Six-month period ended August 31, 2023**

**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 - 18

**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 2023 n'ont pas été examinés par les auditeurs de la Société. / The condensed interim financial statements for the six-month period ended August 31, 2023 have not been reviewed by the auditors of the Company.

**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE  
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ  
AU 31 AOÛT 2023**  
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT  
OF FINANCIAL POSITION  
AUGUST 31, 2023**  
(in Canadian dollars, unaudited)

	31 août / August 31, 2023	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
<b>ACTIF</b>			<b>ASSETS</b>
<b>Actif courant</b>			<b>Current assets</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 4)	224 011	536 017	Cash and cash equivalents (Note 4)
Taxes à recevoir	6 799	109 066	Taxes receivable
Intérêts courus	2 516	3 481	Accrued interest
Frais payés d'avance	9 513	8 181	Prepaid expenses
	<u>242 839</u>	<u>656 745</u>	
<b>Actif non courant</b>			<b>Non current assets</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie réservés à la prospection et à l'évaluation (note 4)	236 318	414 879	Cash and cash equivalents reserved for exploration and evaluation (Note 4)
Actions cotées (note 5)	8	20	Listed shares (Note 5)
Immobilisations corporelles (note 6)	17 430	19 480	Property and equipment (Note 6)
Actif au titre de droits d'utilisation (note 7)	152 551	161 797	Right-of-use asset (Note 7)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 8)	3 012 724	2 508 330	Exploration and evaluation assets (Note 8)
	<u>3 419 031</u>	<u>3 104 506</u>	
	<b><u>3 661 870</u></b>	<b><u>3 761 251</u></b>	
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passif courant</b>			<b>Current liabilities</b>
Créditeurs et charges à payer	33 669	182 290	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif (note 9)	59 080	103 720	Other liability (Note 9)
Portion courante de l'obligation locative (note 10)	13 122	22 730	Current portion of obligation under capital lease (Note 10)
	<u>105 871</u>	<u>308 740</u>	
<b>Passif non courant</b>			<b>Non-current liability</b>
Obligation locative (note 10)	147 796	144 220	Obligation under capital lease (Note 10)
	<u>253 667</u>	<u>452 960</u>	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>EQUITY</b>
Capital social (note 11)	24 037 834	23 788 834	Capital stock (Note 11)
Surplus d'apport	7 188 799	7 180 399	Contributed surplus
Bons de souscription (note 12)	114 039	114 839	Warrants (Note 12)
Déficit	(27 932 469)	(27 775 781)	Deficit
	<u>3 408 203</u>	<u>3 308 291</u>	
	<b><u>3 661 870</u></b>	<b><u>3 761 251</u></b>	

**PASSIF ÉVENTUEL** (note 16)**CONTINGENT LIABILITY** (Note 16)

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 2023**  
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF NET LOSS  
AND COMPREHENSIVE LOSS  
THREE AND SIX-MONTH PERIODS ENDED ON  
AUGUST 31, 2023**  
(in Canadian dollars, unaudited)

	31 août / August 31, 2023 (trois mois / three months)	31 août / August 31, 2022 (trois mois / three months)	31 août / August 31, 2023 (six mois / six months)	31 août / August 31, 2022 (six mois / six months)	
	\$	\$	\$	\$	
<b>CHARGES</b>					<b>EXPENSES</b>
Honoraires professionnels	36 500	25 201	64 400	60 339	Professional fees
Honoraires des consultants	4 440	4 000	4 440	4 000	Consultants fees
Entretien et réparations	2 134	404	3 534	5 807	Maintenance and repair
Taxes et permis	601	-	3 117	2 957	Taxes and permits
Frais de bureau	1 996	1 783	7 317	6 701	Office expenses
Frais de déplacement, promotion et représentation	15 965	16 515	27 047	46 193	Travelling, advertising and entertainment expenses
Intérêts et frais bancaires	1 367	640	2 708	1 109	Interest and bank charges
Salaires et charges sociales	52 306	61 430	104 979	133 988	Salaries and fringe benefits
Rémunération et paiements fondés sur des actions	8 400	66 700	8 400	66 700	Share-based compensation
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	20 562	10 005	25 679	25 798	Registration, listing fees and shareholders' information
Assurances	4 429	4 713	8 374	8 823	Insurance
Télécommunications	1 108	1 896	2 284	3 987	Telecommunications
Amortissement des immobilisations corporelles	1 025	1 048	2 050	2 096	Amortization of property, plant and equipment
Amortissement de l'actif au titre de droits d'utilisation	4 623	3 721	9 246	7 441	Depreciation of right-of-use asset
	<b>155 456</b>	<b>198 056</b>	<b>273 575</b>	<b>375 939</b>	
<b>AUTRES</b>					<b>OTHERS</b>
Charge d'intérêt de l'obligation locative	2 452	900	4 947	1 833	Interest on lease obligation
Frais de courtage	901	898	2 623	1 793	Brokers' fees
Revenu de dividendes	-	(2 135)	-	(4 205)	Dividend income
Variation de la juste valeur des actions cotées	9	55 260	12	23 837	Change in fair value of listed shares
Revenu d'intérêts	(4 685)	(6)	(16 829)	(6)	Interest revenue
	<b>(1 323)</b>	<b>54 917</b>	<b>(9 247)</b>	<b>23 252</b>	
<b>PERTE AVANT IMPÔTS</b>	<b>(154 133)</b>	<b>(252 973)</b>	<b>(264 328)</b>	<b>(399 191)</b>	<b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>
Impôts sur le résultat et impôts différés	(24 528)	(6 561)	(125 640)	(6 561)	Income taxes and deferred taxes
<b>PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE</b>	<b>(129 605)</b>	<b>(246 412)</b>	<b>(138 688)</b>	<b>(392 630)</b>	<b>NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS</b>
<b>PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE</b>

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 2023**  
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF  
CHANGES IN EQUITY  
SIX-MONTH PERIOD ENDED ON  
AUGUST 31, 2023**  
(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 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
Solde au 28 février 2023	23 788 834	7 180 399	114 839	(27 775 781)	3 308 291	Balance as at February 28, 2023
Perte nette et perte globale de la période	-	-	-	(138 688)	(138 688)	Net loss and comprehensive loss of the period
Options d'achat d'actions octroyées	-	8 400	-	-	8 400	Share purchase options granted
Bons de souscription exercés	6 000	-	(800)	-	5 200	Warrants exercised
Émission d'actions accréditives	243 000	-	-	-	243 000	Issuance of flow-through shares
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(18 000)	(18 000)	Share issuance expenses
Solde au 31 août 2023	<u>24 037 834</u>	<u>7 188 799</u>	<u>114 039</u>	<u>(27 932 469)</u>	<u>3 408 203</u>	Balance as at August 31, 2023

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 2023**  
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT  
OF CASH FLOWS  
SIX-MONTH PERIOD ENDED ON  
AUGUST 31, 2023**  
(in Canadian dollars, unaudited)

	31 août / August 31, 2023	31 août / August 31, 2022	
	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette	(138 688)	(392 630)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Amortissement des immobilisations corporelles	2 050	2 096	Amortization of property and equipment
Variation de la juste valeur des actions cotées	12	23 837	Change in fair value of listed shares
Rémunération et paiements fondés sur des actions	8 400	66 700	Share-based compensation
Impôts sur le résultat et impôts différés	(125 640)	(6 561)	Income taxes and deferred taxes
Amortissement de l'actif au titre de droits d'utilisation	9 246	7 441	Depreciation of right-of-use asset
Charge d'intérêts sur l'obligation locative	4 947	1 833	Interest on obligation under capital lease
Intérêts courus	965	-	Accrued interest
	(238 708)	(297 284)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 13)	99 141	(16 960)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 13)
	(139 567)	(314 244)	
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie réservés à la prospection et à l'évaluation	178 561	(5 633)	Cash and cash equivalents reserved for exploration and evaluation
Acquisition d'actifs de prospection et d'évaluation	(651 221)	(289 256)	Acquisition of exploration and evaluation assets
	(472 660)	(294 889)	
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Produit de l'émission d'actions	329 200	284 353	Proceed of share issuance
Frais d'émission d'actions	(18 000)	(9 000)	Share issuance expenses
Paiements de l'obligation locative	(10 979)	(8 912)	Payments on lease obligation
	300 221	266 441	
<b>DIMINUTION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	<b>(312 006)</b>	<b>(342 692)</b>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS DECREASE</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT</b>	<b>536 017</b>	<b>582 594</b>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS BEGINNING OF YEAR</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN (note 4)</b>	<b>224 011</b>	<b>239 902</b>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS END OF YEAR (Note 4)</b>
Information additionnelle :			Additional information:
Intérêts encaissés	16 829	6	Interest received
Dividendes encaissés	-	4 205	Dividend received
Renseignements complémentaires aux flux de trésorerie (note 13).			Complementary information related to cash flows (Note 13).

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 2023**

(en dollars canadien, non audité)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**  
**AUGUST 31, 2023**

(in Canadian dollars, unaudited)

**1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS ET RISQUE DE LIQUIDITÉ**

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.

Pour la période close le 31 août 2023, la Société a enregistré une perte nette de 138 688 \$ (392 630 \$ au 31 août 2022) et son fonds de roulement est positif de 136 968 \$ (348 005 \$ au 28 février 2023). De plus, elle enregistre des pertes importantes année après année et elle a accumulé un déficit de 27 932 469 \$ (27 775 781 \$ au 28 février 2023). 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. Au cours de la période, la Société a clôturé un placement (voir note 11) et s'attend à ce que les fonds couvrent ses besoins en matière d'exploration et de fonds de roulement pour les 12 prochains mois. 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.

**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 2023 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 2023 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 25 octobre 2023.

**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.

**1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES AND LIQUIDITY RISK**

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.

For the period ended August 31, 2023, the Company recorded a net loss of \$138,688 (\$392,630 as at August 31, 2022) and the working capital is positive of \$136,968 (\$348,005 as at February 28, 2023). In addition, it recorded significant losses year after year and it has accumulated a deficit of \$27,932,469 (\$27,775,781 as at February 28, 2023). 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. During the period, the Company closed one financing (see note 11) and expects that these funds will cover its exploration and working capital need for the next 12 months. 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.

**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, 2023 and for the year then ended.

The condensed interim financial statements of the reporting period ended August 31, 2023 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on October 25<sup>th</sup>, 2023.

**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.

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 AOÛT 2023

(en dollars canadien, non audité)

## NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUGUST 31, 2023

(in Canadian dollars, unaudited)

## 3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

**Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)**

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

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- TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont composés des éléments suivants :

	31 août / August 31, 2023
	\$
Encaisse	111 029
Obligations d'épargne, 3,9 % à 5,3 % (2,6 % à 5 % au 28 février 2023), rachetables en tout temps, échéant à diverses dates entre septembre 2023 et juillet 2024 (avril 2023 et janvier 2024 au 28 février 2023)	349 300
	460 329
Trésorerie et équivalents de trésorerie réservés à la prospection et l'évaluation	(236 318)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<u>224 011</u>

## 5- ACTIONS COTÉES

**Actions cotées**

333 (333 au 28 février 2023) actions de Corporation Minière Monarch, société publique

	31 août / August 31, 2023
	\$
	8

## 3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

**Significant accounting judgments, estimates and assumptions (continued)**

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- CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents include the following components:

	28 février / February 28, 2023
	\$
	209 526
	741 370
	950 896
	(414 879)
	<u>536 017</u>

Saving bonds, 3.9% to 5.3% (2.6% to 5% as at February 28, 2023), redeemable at any time, maturing on various dates between September 2023 and July 2024 (April 2023 and January 2024 as at February 28, 2023)

Cash and cash equivalents reserved for exploration and evaluation

Cash and cash equivalents

## 5- LISTED SHARES

**Listed shares**

333 (333 as at February 28, 2023) shares of Monarch Mining Corporation, a public company

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

## NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

31 AOÛT 2023

AUGUST 31, 2023

(en dollars canadien, non audité)

(in Canadian dollars, unaudited)

## 6- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

## 6- PROPERTY 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 2023 / Balance as at February 28, 2023	8 840	14 035	7 033	29 908
Acquisition	-	-	-	-
Solde au 31 août 2023 / Balance as at August 31, 2023	8 840	14 035	7 033	29 908

Cumul des amortissements / Accumulated  
Amortization

Solde au 28 février 2023 / Balance as at February 28, 2023	1 739	5 083	3 606	10 428
Amortissement / Amortization	631	901	518	2 050
Solde au 31 août 2023 / Balance as at August 31, 2023	2 370	5 984	4 124	12 478

Valeur nette comptable /  
Net Book Value

Solde au 28 février 2023 / Balance as at February 28, 2023	7 101	8 952	3 427	19 480
Solde au 31 août 2023 / Balance as at August 31, 2023	6 470	8 051	2 909	17 430

## 7- ACTIF AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

## 7- RIGHT-OF-USE ASSET

	31 août / August 31, 2023	28 février / February 28, 2023	Premise
	\$	\$	
Loyer			
Solde au début	161 797	100 452	Balance, beginning of year
Ajustement relatif aux loyers futurs modifiés	-	77 620	Adjustment related to modified future lease payments
Amortissement d'actif au titre de droits d'utilisation	(9 246)	(16 275)	Depreciation of right-of-use asset
Solde à la fin	152 551	161 797	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 a été renouvelé au 1<sup>er</sup> décembre 2022 jusqu'en novembre 2025 et contient deux options de renouvellement de 3 ans. L'amortissement d'actif au titre de droits d'utilisation totalise 9 246 \$ pour la période close le 31 août 2023 (7 441 \$ pour la période close le 31 août 2022) et est comptabilisé en charge. Se reporter à la note 10 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 was renewed as at December 1<sup>st</sup>, 2022 and is effective until November 2025. It contains two 3-year renewal options. Depreciation of right-of-use asset totals \$9,246 for the period ended August 31, 2023 (\$7,441 for the period ended August 31, 2022) and is recognized as an expense. Refer to Note 10 for information on obligation under capital lease.



**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**  
**31 AOÛT 2023**  
(en dollars canadien, non audité)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**  
**AUGUST 31, 2023**  
(in Canadian dollars, unaudited)

**8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION****8- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

	31 août / August 31, 2023	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
Propriétés minières	306 291	304 459	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	<u>2 706 433</u>	<u>2 203 871</u>	Exploration and evaluation expenses
	<u>3 012 724</u>	<u>2 508 330</u>	

	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 28 février 2023 / Balance as at February 28, 2023	Augmentation / Addition	Solde au 31 août 2023 / Balance as at August 31, 2023
			\$	\$	\$
<b>Propriétés / Properties</b>					
Aiguebelle-Goldfields (100 %)	2 %	Aiguebelle	70 510	440	70 950
Destorbelle (50 %)	2 %	Aiguebelle	1 650	-	1 650
Windfall (100 %)	0 %	Aiguebelle	3 102	1 392	4 494
Syénite-Condor (100 %)	1,5 %	Clericy	102 470	-	102 470
Ranger (100 %)	0 %	Aiguebelle	413	-	413
Duplessis-Agar (100 %)	1 %	Duplessis	78 874	-	78 874
Duplessis-Mountain (100 %)	1 %	Duplessis- Mountain	47 440	-	47 440
			<u>304 459</u>	<u>1 832</u>	<u>306 291</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 2023**  
(en dollars canadien, non audité)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**  
**AUGUST 31, 2023**  
(in Canadian dollars, unaudited)

**8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**

**Windfall (Au)**

La propriété Windfall est constituée de 50 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.

**8- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)**

**Windfall (Au)**

The Windfall Property consists of 50 mining claims 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 Northern Quebec. 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, 2023	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, 2023
	\$	\$	\$	\$	\$
Aiguebelle-Goldfields	784 617	436 510	-	-	1 221 127
Destorbelle	19 930	-	-	-	19 930
Syénite-Condor	1 260 260	30 677	-	-	1 290 937
Windfall	19 984	34 456	-	-	54 440
Duplessis-Agar	112 236	919	-	-	113 155
Duplessis-Mountain	6 844	-	-	-	6 844
	<u>2 203 871</u>	<u>502 562</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 706 433</u>

Pour les périodes closes les 31 août 2023 et 2022, 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, 2023 and 2022, 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 2023**  
(en dollars canadien, non audité)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**  
**AUGUST 31, 2023**  
(in Canadian dollars, unaudited)

**8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)****8- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)****Frais de prospection et d'évaluation (suite) / Exploration and evaluation expenses (continued)**

	31 août / August 31, 2023	31 août / August 31, 2022	
	\$	\$	
Décapage et creusage de tranchées	-	41 326	Stripping and trenching
Forage	205 995	-	Drilling
Analyse	35 828	2 114	Analysis
Main-d'œuvre logistique	54 586	36 650	Logistic Labor
Supervision des travaux	61 795	32 130	Work supervision
Autres frais d'exploration	46 000	38 505	Other exploration expenses
Géologie	96 937	112 282	Geology
Frais environnementaux	1 421	3 895	Environmental fees
	<u>502 562</u>	<u>266 902</u>	
Solde au début	<u>2 203 871</u>	<u>1 147 773</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u><u>2 706 433</u></u>	<u><u>1 414 675</u></u>	Balance, end of year

**9- AUTRE PASSIF****9- OTHER LIABILITY**

	31 août / August 31, 2023	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
Solde au début	103 720	-	Balance, beginning of year
Augmentation de l'exercice	81 000	162 900	Increase of the year
Réduction liée à l'engagement de dépenses	<u>(125 640)</u>	<u>(59 180)</u>	Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin	<u><u>59 080</u></u>	<u><u>103 720</u></u>	Balance, end of year

**10- OBLIGATION LOCATIVE****10- OBLIGATION UNDER CAPITAL LEASE**

	31 août / August 31, 2023	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
Solde au début de l'exercice	166 950	104 350	Balance, beginning of year
Ajustement relatif aux loyers futurs modifiés	-	77 620	Adjustment related to modified future lease payments
Charge d'intérêts sur l'obligation locative	4 947	3 837	Interest on lease obligation
Paiements de l'obligation locative	<u>(10 979)</u>	<u>(18 857)</u>	Payments on lease obligation
	160 918	166 950	
Partie courante de l'obligation locative	<u>(13 122)</u>	<u>(22 730)</u>	Current portion of obligation under capital lease
	<u><u>147 796</u></u>	<u><u>144 220</u></u>	

**Analyse des échéances – flux de trésorerie contractuels non actualisés****Maturity analysis – contractual undiscounted cash flow**

	31 août / August 31, 2023	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
Moins d'un an	22 452	22 123	Less than one year
De un à cinq ans	122 776	120 675	One to five years
Plus de cinq ans	<u>61 376</u>	<u>74 297</u>	More than five years
Total de l'obligation locative non actualisée	<u><u>206 604</u></u>	<u><u>217 095</u></u>	Total undiscounted obligation under capital lease

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS  
31 AOÛT 2023

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
AUGUST 31, 2023

(in Canadian dollars, unaudited)

## 10- OBLIGATION LOCATIVE (suite)

Les sorties de trésorerie totales pour les contrats de location de la période close le 31 août 2023 s'élevaient à 10 979 \$ (8 912 \$ au 31 août 2022).

## 11- 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 2023 et au 28 février 2023).

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

	31 août / August 31, 2023		28 février / February 28, 2023		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
<b>Solde au début</b>	96 859 291	23 788 834	75 625 776	22 549 609	<b>Balance, beginning of year</b>
Payées en argent	-	-	3 600 000	118 116	Paid in cash
Financement accordé (1)	4 050 000	243 000	17 110 788	1 076 655	Flow-through financing (1)
Options d'achat d'actions exercées	-	-	250 000	24 000	Share purchase options exercised
Bons de souscription exercés	80 000	6 000	272 727	20 454	Warrants exercised
<b>Solde à la fin</b>	<b>100 989 291</b>	<b>24 037 834</b>	<b>96 859 291</b>	<b>23 788 834</b>	<b>Balance, end of year</b>

Au 31 août 2023, 100 989 291 actions sont émises et sont entièrement libérées (96 859 291 au 28 février 2023).

(1) La valeur des actions accordées est présentée déduction faite de la prime liée à la vente de déductions fiscales de 81 000 \$ (162 900 \$ au 28 février 2023) et comptabilisée à titre d'autre passif.

## Période terminée le 31 août 2023

En juin 2023, la Société a conclu un placement privé d'un montant total de 324 000 \$ en émettant un total de 4 050 000 actions accordées à un prix de 0,08 \$ l'action.

Au cours de la période se terminant le 31 août 2023, 80 000 bons de souscription ont été exercés pour un total de 5 200 \$. Un montant de 800 \$ a été comptabilisé en augmentation du capital social provenant de la valeur des bons de souscription.

## 10- OBLIGATION UNDER CAPITAL LEASE (continued)

Total cash outflow for leases for the period ended August 31, 2023 amounted to \$10,979 (\$8,912 as at August 31, 2022).

## 11- 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, 2023 and as at February 28, 2023).

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

As at August 31, 2023, 100,989,291 shares are issued and fully paid (96,859,291 as at February 28, 2023).

(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 \$81,000 (\$162,900 as at February 28, 2023) and recognized as other liability.

## Period ended August 31, 2023

In June 2023, the Company completed a private placement of a total of \$324,000 by issuing 4,050,000 flow-through shares at a price of \$0.08 per share.

During the period ended August 31, 2023, 80,000 warrants were exercised for a total of \$5,200. An amount of \$800 was recognized in share capital regarding the value of the warrants.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**  
**31 AOÛT 2023**  
(en dollars canadien, non audité)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**  
**AUGUST 31, 2023**  
(in Canadian dollars, unaudited)

**12- 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, 2023		28 février / February 28, 2023		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début</b>	7 150 000	0,06	5 700 000	0,07	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyées	100 000	0,09	1 700 000	0,05	Granted
Exercées	-	-	(250 000)	0,05	Exercised
Annulées / Expirées	(500 000)	0,06	-	-	Cancelled / Expired
<b>Solde à la fin</b>	<b>6 750 000</b>	<b>0,06</b>	<b>7 150 000</b>	<b>0,06</b>	<b>Balance, end of year</b>
Options exerçables à la fin de l'exercice	6 750 000	0,06	7 150 000	0,06	Options exercisable at the end of the year

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

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

Options en circulation au 31 août 2023 / Options Outstanding as at August 31, 2023	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
100 000	0,8 ans / years	0,12
100 000	1,4 ans / years	0,05
100 000	4,3 ans / years	0,05
3 100 000	7,2 ans / years	0,06
1 800 000	7,7 ans / years	0,07
1 300 000	8,8 ans / years	0,05
150 000	9,2 ans / years	0,06
<u>100 000</u>	9,8 ans / years	0,09
<u>6 750 000</u>		

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**  
**31 AOÛT 2023**  
(en dollars canadien, non audité)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**  
**AUGUST 31, 2023**  
(in Canadian dollars, unaudited)

**12- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**      **12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

**Bons de souscription**

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

	31 août / August 31, 2023		28 février / February 28, 2023		
	Quantité / Number	Prix de Souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début</b>	8 895 499	0,07	5 822 073	0,07	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyés	-	-	3 600 000	0,07	Granted
Exercés	(80 000)	0,07	(272 727)	0,07	Exercised
Expirés	-	-	(253 847)	0,10	Expired
<b>Solde à la fin</b>	<u>8 815 499</u>	0,07	<u>8 895 499</u>	0,07	<b>Balance, end of year</b>
Bons de souscription exercçables à la fin de l'exercice	<u>8 815 499</u>	0,07	<u>8 895 499</u>	0,07	Warrants exercisable at the end of the year

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

**Warrants**

Changes in Company warrants were as follows:

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

**Bons de souscription en circulation  
au 31 août 2023 /  
Warrants Outstanding  
as at August 31, 2023**

	Prix / Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
5 215 499	0,07	Novembre 2023 / November 2023
2 600 000	0,07	Octobre 2024 / October 2024
<u>1 000 000</u>	0,07	Novembre 2024 / November 2024
<u>8 815 499</u>		

**13- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE**

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

**13- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS**

Net change in non-cash operating working capital items:

	31 août / August 31, 2023 \$	31 août / August 31, 2022 \$	
Taxes à recevoir	102 267	(7 664)	Taxes receivable
Autre recevable	-	2 496	Other receivable
Frais payés d'avance	(1 332)	(1 222)	Prepaid expenses
Créditeurs et charges à payer	<u>(1 794)</u>	<u>(10 570)</u>	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>99 141</u>	<u>(16 960)</u>	

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**  
**31 AOÛT 2023**  
(en dollars canadien, non audité)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**  
**AUGUST 31, 2023**  
(in Canadian dollars, unaudited)

**13- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE (suite)**

Éléments sans incidence sur la trésorerie et équivalents de trésorerie :

	31 août / August 31, 2023	31 août / August 31, 2022	
	\$	\$	
Charges à payer incluses dans les actifs de prospection et d'évaluation	13 976	41 598	Accrued liabilities included in exploration and evaluation assets
Bons de souscription exercés transférés en capital social	800	1 818	Warrants exercised transferred in share capital

**14- RÉSULTAT PAR ACTION**

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

	31 août / August 31, 2023	28 février / February 28, 2023	
De base et dilué	<u>98 336 954</u>	<u>83 367 696</u>	Basic and diluted

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, 2023	28 février / February 28, 2023	
Options d'achat d'actions anti-dilutives	6 750 000	7 150 000	Anti-dilutive share purchase options
Bons de souscription anti-dilutifs	<u>8 815 499</u>	<u>8 895 499</u>	Anti-dilutive warrants
	<u>15 565 499</u>	<u>16 045 499</u>	

**15- 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 a été renouvelé en décembre 2022 jusqu'en novembre 2025 et contient deux options de renouvellement de 3 ans. En vertu de cette entente, les versements mensuels sont de 1 830 \$ et ils s'élevaient à 10 979 \$ pour la période close le 31 août 2023 (8 912 \$ pour la période close le 31 août 2022). À partir du 1<sup>er</sup> décembre 2023, 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 10.

Au cours de la période, la Société a encouru des honoraires professionnels pour un montant de néant \$ (6 513 \$ au cours de la période close le 31 août 2022) auprès du chef de la direction financière et des frais de déplacement de 20 260 \$ (3 600 \$ au cours de la période close le 31 août 2022) auprès du président de la Société et de néant \$ (3 600 \$ au cours de la période close le 31 août 2022) auprès du vice-président, stratégie et affaires de la Société.

**13- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS (continued)**

Items not affecting cash and cash equivalents:

**14- EARNINGS PER SHARE**

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

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

**15- 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 was renewed in December 2022 and is effective until November 2025. It contains two 3-year renewal options. In relation with this agreement, the monthly payments are \$1,830 and they amount to \$10,979 for the period ended August 31, 2023 (\$8,912 for the period ended August 31, 2022). As of December 1<sup>st</sup>, 2023, 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 in Note 10.

During the period, the Company incurred professional fees for an amount of \$nil (\$6,513 for the period ended August 31, 2022) from its Chief Financial Officer and traveling fees of \$20,260 (\$3,600 for the period ended August 31, 2022) from the Company's president and \$nil (\$3,600 for the period ended August 31, 2022) from the Company's Vice-President, Strategy and Business.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS  
31 AOÛT 2023

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
AUGUST 31, 2023

(in Canadian dollars, unaudited)

## 15- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

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<sup>er</sup> 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.

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<sup>er</sup> 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, 2023 (trois mois / three months) \$	31 août / August 31, 2022 (trois mois / three months) \$	31 août / August 31, 2023 (six mois / six months) \$	31 août / August 31, 2022 (six mois / six months) \$	
Salaires et charges sociales du président de la Société	15 927	16 620	33 706	33 560	Salaries and fringe benefits of the president of the Company
Salaires et charges sociales du vice-président, stratégie et affaires de la Société	15 927	16 620	33 706	33 560	Salaries and fringe benefits of the Vice-president Strategy and Business of the Company
Salaires et charges sociales d'une dirigeante de la Société	-	-	-	15 628	Salaries and fringe benefits of an officer of the Company
Salaires et charges sociales du chef de la direction financière de la Société	20 433	15 074	37 947	15 074	Salaries and fringe benefits of the chief financial officer of the Company
Total salaires et charges sociales	52 287	48 314	105 359	97 822	Total salaries and fringe benefits
Rémunération et paiements fondés sur des actions	8 400	66 700	8 400	66 700	Share-based compensation
Total	60 687	115 014	113 759	164 522	Total

## 15- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

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 1<sup>st</sup>, 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.

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 1<sup>st</sup>, 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.



**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**  
**31 AOÛT 2023**  
(en dollars canadien, non audité)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**  
**AUGUST 31, 2023**  
(in Canadian dollars, unaudited)

**15- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)**

En juin 2020, la Société a signé un contrat de gestion avec 9400-4579 Québec Inc., une société dont les actionnaires sont le vice-président, stratégie et affaires, le chef de la direction et un administrateur de la Société. Ce contrat de services a été renouvelé au 1er juin 2022 et est en vigueur jusqu'au 31 mai 2024. Il prévoit la supervision des projets d'exploration minière de la Société.

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 :

	31 août / August 31, 2023
	\$
Décapage et creusage de tranchées	-
Forage	205 995
Analyse	35 828
Main-d'œuvre logistique	54 586
Supervision des travaux	61 795
Autres frais d'exploration	46 000
Géologie	96 937
Frais environnementaux	1 421
Total	<u>502 562</u>

Au 31 août 2023, un montant de 13 976 \$ est présenté dans les crédettes en lien avec cette société (160 803 \$ au 28 février 2023) et 1 000 \$ (néant \$ au 28 février 2023) avec la société 9383-0818 Québec inc.

**16- 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.

**15- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)**

In June 2020, the Company signed an agreement with 9400-4579 Québec Inc., a company whose shareholders are the Vice-President, Strategy and Business, the chief executive officer and a director of the Company. This agreement was renewed on June 1<sup>st</sup>, 2022 and expires on May 31, 2024. It provides for the supervision of the mining exploration projects of the Company.

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:

	31 août / August 31, 2022	
	\$	
41 326		Stripping and trenching
-		Drilling
2 114		Analysis
36 650		Logistic Labor
32 130		Work supervision
38 505		Other exploration expenses
112 282		Geology
3 895		Environmental fees
<u>266 902</u>		Total

As of August 31, 2023, an amount of \$13,976 is presented in accounts payable in relation with this company (\$160,803 as at February 28, 2023) and \$1,000 (\$nil as at February 28, 2023) in relation with company 9383-0818 Quebec inc.

**16- 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.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**  
**31 AOÛT 2023**

(en dollars canadien, non audité)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**  
**AUGUST 31, 2023**

(in Canadian dollars, unaudited)

**16- PASSIF ÉVENTUEL (suite)**

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 2023, la Société a reçu un montant de 324 000 \$ (1 239 555 \$ au 28 février 2023) à la suite de placements accréditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales, au profit des investisseurs, en date du 31 décembre 2023 (au 31 décembre 2022 au 28 février 2023). 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 2023, le solde du montant du financement accréditif non dépensé est de 236 318 \$ (414 879 \$ au 28 février 2023).

**16- CONTINGENT LIABILITY (continued)**

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, 2023, the Company received an amount of \$324,000 (\$1,239,555 as at February 28, 2023) from flow-through placements for which the Company renounced to the tax deductions, for the benefit of investors, on December 31, 2023 (on December 31, 2022 as at February 28, 2023). Management is required to fulfill its commitments within the stipulated period of one year from the renunciation date.

As at August 31, 2023 the balance of the unspent funding related to flow-through financing amount totals \$236,318 (\$414,879 as at February 28, 2023).