



EXPLORATION GOLDFLARE INC. (société d'exploration)
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)
Périodes de trois et de neuf mois closes le 30 novembre 2023

GOLDFLARE EXPLORATION INC. (an exploration company)
CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)
Three and nine-month periods ended November 30, 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 - 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 les périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 novembre 2023 n'ont pas été examinés par les auditeurs de la Société. / The condensed interim financial statements for the three and nine-month periods ended November 30, 2023 have not been reviewed by the auditors of the Company.

**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ
AU 30 NOVEMBRE 2023**
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT
OF FINANCIAL POSITION
NOVEMBER 30, 2023**
(in Canadian dollars, unaudited)

	30 novembre / November 30, 2023	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif courant			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 4)	294 538	536 017	Cash and cash equivalents (Note 4)
Taxes à recevoir	43 770	109 066	Taxes receivable
Intérêts courus	3 362	3 481	Accrued interest
Frais payés d'avance	5 031	8 181	Prepaid expenses
	<u>346 701</u>	<u>656 745</u>	
Actif non courant			Non current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie réservés à la prospection et à l'évaluation (note 4)	89 503	414 879	Cash and cash equivalents reserved for exploration and evaluation (Note 4)
Actions cotées (note 5)	2	20	Listed shares (Note 5)
Immobilisations corporelles (note 6)	16 415	19 480	Property and equipment (Note 6)
Actif au titre de droits d'utilisation (note 7)	147 929	161 797	Right-of-use asset (Note 7)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 8)	3 279 538	2 508 330	Exploration and evaluation assets (Note 8)
	<u>3 533 387</u>	<u>3 104 506</u>	
	<u>3 880 088</u>	<u>3 761 251</u>	
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	111 303	182 290	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif (note 9)	-	103 720	Other liability (Note 9)
Portion courante de l'obligation locative (note 10)	13 486	22 730	Current portion of obligation under capital lease (Note 10)
	<u>124 789</u>	<u>308 740</u>	
Passif non courant			Non-current liability
Obligation locative (note 10)	144 350	144 220	Obligation under capital lease (Note 10)
	<u>269 139</u>	<u>452 960</u>	
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital social (note 11)	24 194 371	23 788 834	Capital stock (Note 11)
Surplus d'apport	7 188 799	7 180 399	Contributed surplus
Bons de souscription (note 12)	197 502	114 839	Warrants (Note 12)
Déficit	(27 969 723)	(27 775 781)	Deficit
	<u>3 610 949</u>	<u>3 308 291</u>	
	<u>3 880 088</u>	<u>3 761 251</u>	

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 NEUF MOIS TERMINÉES LE
30 NOVEMBRE 2023**
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF NET LOSS
AND COMPREHENSIVE LOSS
THREE AND NINE-MONTH PERIODS ENDED ON
NOVEMBER 30, 2023**
(in Canadian dollars, unaudited)

	30 novembre / November 30, 2023 (trois mois / three months)	30 novembre / November 30, 2022 (trois mois / three months)	30 novembre / November 30, 2023 (neuf mois / nine months)	30 novembre / November 30, 2022 (neuf mois / nine months)	
	\$	\$	\$	\$	
CHARGES					EXPENSES
Honoraires professionnels	5 035	3 700	69 435	64 039	Professional fees
Honoraires des consultants	-	15 690	4 440	19 690	Consultants fees
Entretien et réparations	1 140	674	4 674	6 481	Maintenance and repair
Taxes et permis	158	212	3 275	3 169	Taxes and permits
Frais de bureau	6 374	10 533	13 691	17 234	Office expenses
Frais de déplacement, promotion et représentation	6 403	1 062	33 450	47 255	Travelling, advertising and entertainment expenses
Intérêts et frais bancaires	942	2 187	3 650	3 296	Interest and bank charges
Salaires et charges sociales	41 975	71 934	146 954	205 922	Salaries and fringe benefits
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	12 850	8 400	79 550	Share-based compensation
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	16 716	18 387	42 395	44 185	Registration, listing fees and shareholders' information
Assurances	4 482	6 329	12 856	15 152	Insurance
Télécommunications	1 067	2 259	3 351	6 246	Telecommunications
Amortissement des immobilisations corporelles	1 016	1 181	3 066	3 277	Amortization of property, plant and equipment
Amortissement de l'actif au titre de droits d'utilisation	4 622	3 721	13 868	11 162	Depreciation of right-of-use asset
	89 930	150 719	363 505	526 658	
AUTRES					OTHERS
Charge d'intérêts sur l'obligation locative	2 407	868	7 354	2 701	Interest on lease obligation
Frais de courtage	817	851	3 440	2 644	Brokers' fees
Revenus de dividendes	-	(2 271)	-	(6 476)	Dividend income
Variation de la juste valeur des actions cotées	6	(44 742)	18	(20 905)	Change in fair value of listed shares
Revenu d'intérêts	(4 026)	(197)	(20 855)	(203)	Interest revenue
	(796)	(45 491)	(10 043)	(22 239)	
PERTE AVANT IMPÔTS	(89 134)	(105 228)	(353 462)	(504 419)	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur le résultat et impôts différés	(59 080)	(13 320)	(184 720)	(19 881)	Income taxes and deferred taxes
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE	(30 054)	(91 908)	(168 742)	(484 538)	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	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 NEUF MOIS TERMINÉE LE
30 NOVEMBRE 2023**
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF
CHANGES IN EQUITY
NINE-MONTH PERIOD ENDED ON
NOVEMBER 30, 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	-	-	-	(484 538)	(484 538)	Net loss and comprehensive loss of the period
Options d'achat d'actions octroyées	-	79 550	-	-	79 550	Share purchase options granted
Bons de souscription exercés	13 636	-	(1 818)	-	11 818	Warrants exercised
Bons de souscription expirés	-	6 600	(6 600)	-	-	Warrants expired
Émission d'unités	118 116	-	61 884	-	180 000	Issuance of units
Émission d'actions accréditatives	739 155	-	-	-	739 155	Issuance of flow-through shares
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(34 380)	(34 380)	Share issuance expenses
Solde au 30 novembre 2022	<u>23 420 516</u>	<u>7 191 899</u>	<u>115 748</u>	<u>(27 600 593)</u>	<u>3 127 570</u>	Balance as at November 30, 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	-	-	-	(168 742)	(168 742)	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
Modification aux bons de souscription	(41 724)	-	41 724	-	-	Modification of warrants
Émission d'actions et de bons de souscription	441 261	-	41 739	-	483 000	Issuance of shares and warrants
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(25 200)	(25 200)	Share issuance expenses
Solde au 30 novembre 2023	<u>24 194 371</u>	<u>7 188 799</u>	<u>197 502</u>	<u>(27 969 723)</u>	<u>3 610 949</u>	Balance as at November 30, 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 NEUF MOIS TERMINÉE LE
30 NOVEMBRE 2023**
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT
OF CASH FLOWS
NINE-MONTH PERIOD ENDED ON
NOVEMBER 30, 2023**
(in Canadian dollars, unaudited)

	30 novembre / November 30, 2023	30 novembre / November 30, 2022	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(168 742)	(484 538)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Amortissement des immobilisations corporelles	3 065	3 277	Amortization of property and equipment
Variation de la juste valeur des actions cotées	18	(20 905)	Change in fair value of listed shares
Rémunération et paiements fondés sur des actions	8 400	79 550	Share-based compensation
Impôts sur le résultat et impôts différés	(184 720)	(19 881)	Income taxes and deferred taxes
Amortissement de l'actif au titre de droits d'utilisation	13 868	11 162	Depreciation of right-of-use asset
Charge d'intérêts sur l'obligation locative	7 354	2 701	Interest on obligation under capital lease
Intérêts courus	119	(571)	Accrued interest
	(320 638)	(429 205)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 13)	71 568	(23 369)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 13)
	(249 070)	(452 574)	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôt minier encaissés	-	31 514	Tax credit related to resources and mining tax credit received
Trésorerie et équivalents de trésorerie réservés à la prospection et à l'évaluation	325 376	(246 677)	Cash and cash equivalents reserved for exploration and evaluation
Acquisition de titres cotés	-	(129 175)	Acquisition of listed securities
Produit de la disposition de titres cotés	-	365 158	Proceed on sale of listed securities
Acquisition d'immobilisations corporelles	-	(1 289)	Acquisition of property and equipment
Acquisitions d'actifs de prospection et d'évaluation	(845 317)	(608 893)	Acquisition of exploration and evaluation assets
	(519 941)	(589 362)	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Produit de l'émission d'actions	569 200	981 373	Proceed of share issuance
Frais d'émission d'actions	(25 200)	(34 380)	Share issuance expenses
Paiements de l'obligation locative	(16 468)	(13 367)	Payments on lease obligation
	527 532	933 626	
DIMINUTION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(241 479)	(108 310)	CASH AND CASH EQUIVALENTS DECREASE
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	536 017	582 594	CASH AND CASH EQUIVALENTS BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN (note 4)	294 538	474 284	CASH AND CASH EQUIVALENTS END OF YEAR (Note 4)
Information additionnelle :			Additional information:
Intérêts encaissés	20 855	203	Interest received
Dividendes encaissés	-	6 476	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
30 NOVEMBRE 2023
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 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 30 novembre 2023, la Société a enregistré une perte nette de 168 742 \$ (484 538 \$ au 30 novembre 2022) et son fonds de roulement est positif de 221 912 \$ (348 005 \$ au 28 février 2023). De plus, elle enregistre des pertes importantes année après année et elle a accumulé un déficit de 27 969 723 \$ (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 plusieurs financements (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 30 novembre 2023 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 31 janvier 2024.

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 November 30, 2023, the Company recorded a net loss of \$168,742 (\$484,538 as at November 30, 2022) and the working capital is positive of \$221,912 (\$348,005 as at February 28, 2023). In addition, it recorded significant losses year after year and it has accumulated a deficit of \$27,969,723 (\$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 many financings (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 November 30, 2023 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on January 31st, 2024.

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
30 NOVEMBRE 2023
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 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 :

	30 novembre / November 30, 2023	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
Encaisse	251 278	209 526	Cash
Obligations d'épargne, 5 % à 5,3 % (2,6 % à 5 % au 28 février 2023), rachetables en tout temps, échéant à diverses dates entre janvier et juillet 2024 (avril 2023 et janvier 2024 au 28 février 2023)	132 763	741 370	Saving bonds, 5% to 5.3% (2.6% to 5% as at February 28, 2023), redeemable at any time, maturing on various dates between January 2024 and July 2024 (April 2023 and January 2024 as at February 28, 2023)
	384 041	950 896	
Trésorerie et équivalents de trésorerie réservés à la prospection et l'évaluation	(89 503)	(414 879)	Cash and cash equivalents reserved for exploration and evaluation
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<u>294 538</u>	<u>536 017</u>	Cash and cash equivalents

5- ACTIONS COTÉES**Actions cotées**

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

	30 novembre / November 30, 2023	28 février / February 28, 2023
	\$	\$
	2	20

Listed shares

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

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:

5- LISTED SHARES

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2023
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2023
(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 30 novembre 2023 / Balance as at November 30, 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	943	1 348	774	3 065
Solde au 30 novembre 2023 / Balance as at November 30, 2023	2 682	6 431	4 380	13 493

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 30 novembre 2023 / Balance as at November 30, 2023	6 158	7 604	2 653	16 415

7- ACTIF AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION**7- RIGHT-OF-USE ASSET**

	30 novembre / November 30, 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	(13 868)	(16 275)	Depreciation of right-of-use asset
Solde à la fin	147 929	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^{er} 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 13 868 \$ pour la période close le 30 novembre 2023 (11 162 \$ pour la période close le 30 novembre 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 1st, 2022 and is effective until November 2025. It contains two 3-year renewal options. Depreciation of right-of-use asset totals \$13,868 for the period ended November 30, 2023 (\$11,162 for the period ended November 30, 2022) and is recognized as an expense. Refer to Note 10 for information on obligation under capital lease.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2023
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2023
(in Canadian dollars, unaudited)

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

	30 novembre / November 30, 2023
	\$
Propriétés minières	306 291
Frais de prospection et d'évaluation	2 973 247
	<u>3 279 538</u>

8- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	28 février / February 28, 2023
	\$
Mining properties	304 459
Exploration and evaluation expenses	2 203 871
	<u>2 508 330</u>

	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 28 février 2023 / Balance as at February 28, 2023	Augmentation / Addition	Solde au 30 novembre 2023 / Balance as at November 30, 2023
			\$	\$	\$
Propriétés / Properties					
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 %	Cléricky	102 470	-	102 470
Ranger (100 %)	0 %	Aiguebelle	413	-	413
Duplessis-Agar (100 %)	1 %	Duplessis- Duplessis-	78 874	-	78 874
Duplessis-Mountain (100 %)	1 %	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 Cléricky, 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 Cléricky.

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
30 NOVEMBRE 2023
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 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 30 novembre / Balance as at November 30, 2023
	\$	\$	\$	\$	\$
Aiguebelle-Goldfields	784 617	703 036	-	-	1 487 653
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	1 063	-	-	113 299
Duplessis-Mountain	6 844	144	-	-	6 988
	<u>2 203 871</u>	<u>769 376</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 973 247</u>

Pour les périodes closes les 30 novembre 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 November 30, 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
30 NOVEMBRE 2023
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 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)**

	30 novembre / November 30, 2023	30 novembre / November 30, 2022	
	\$	\$	
Décapage et creusage de tranchées	19 100	44 746	Stripping and trenching
Forage	330 093	170 293	Drilling
Analyse	48 801	4 202	Analysis
Main-d'œuvre logistique	77 087	58 328	Logistic Labor
Supervision des travaux	94 726	66 336	Work supervision
Autres frais d'exploration	76 728	66 012	Other exploration expenses
Géologie	121 419	129 066	Geology
Frais environnementaux	1 422	3 895	Environmental fees
	<u>769 376</u>	<u>542 878</u>	
Solde au début	<u>2 203 871</u>	<u>1 147 773</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u>2 973 247</u>	<u>1 690 651</u>	Balance, end of year

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

	30 novembre / November 30, 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>(184 720)</u>	<u>(59 180)</u>	Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin	<u>-</u>	<u>103 720</u>	Balance, end of year

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

	30 novembre / November 30, 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	7 354	3 837	Interest on lease obligation
Paiements de l'obligation locative	<u>(16 468)</u>	<u>(18 857)</u>	Payments on lease obligation
	157 836	166 950	
Portion courante de l'obligation locative	<u>(13 486)</u>	<u>(22 730)</u>	Current portion of obligation under capital lease
	<u>144 350</u>	<u>144 220</u>	

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

	30 novembre / November 30, 2023	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
Moins d'un an	22 617	22 123	Less than one year
De un à cinq ans	123 677	120 675	One to five years
Plus de cinq ans	<u>54 821</u>	<u>74 297</u>	More than five years
Total de l'obligation locative non actualisée	<u>201 115</u>	<u>217 095</u>	Total undiscounted obligation under capital lease

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2023
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2023
(in Canadian dollars, unaudited)

10- OBLIGATION LOCATIVE (suite)

Les sorties de trésorerie totales pour les contrats de location de la période close le 30 novembre 2023 s'élèvent à 16 468 \$ (13 367 \$ pour la période close le 30 novembre 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 30 novembre 2023 et au 28 février 2023).

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

	30 novembre / November 30, 2023		28 février / February 28, 2023		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
Solde au début	96 859 291	23 788 834	75 625 776	22 549 609	Balance, beginning of year
Payées en argent ⁽¹⁾	4 800 000	78 261	3 600 000	118 116	Paid in cash ⁽¹⁾
Financement accreditif ⁽²⁾	8 050 000	363 000	17 110 788	1 076 655	Flow-through financing ⁽²⁾
Modification aux bons de souscription ⁽³⁾	-	(41 724)	-	-	Modification of warrants ⁽³⁾
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
Solde à la fin	109 789 291	24 194 371	96 859 291	23 788 834	Balance, end of year

Au 30 novembre 2023, 109 789 291 actions sont émises et sont entièrement libérées (96 859 291 au 28 février 2023).

As at November 30, 2023, 109,789,291 shares are issued and fully paid (96,859,291 as at February 28, 2023).

⁽¹⁾ Au 30 novembre 2023, la valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 41 739 \$.

⁽¹⁾ As at November 30, 2023, value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$41,739.

⁽²⁾ La valeur des actions accreditives 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.

⁽²⁾ 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.

⁽³⁾ La Société a modifié l'échéance de 5 215 499 bons de souscription. Elle a reporté la date d'expiration de ces bons de souscription de novembre 2023 à novembre 2024. Une augmentation de la juste valeur des bons de souscription a été inscrite en réduction du capital-actions.

⁽³⁾ The Company modified the expiry date of 5,215,499 warrants. It postponed the expiry date of those warrants from November 2023 to November 2024. An increase in the fair value of warrants was recorded as a reduction of capital stock.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2023
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2023
(in Canadian dollars, unaudited)

11- CAPITAL SOCIAL (suite)

Période terminée le 30 novembre 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 accréditatives à un prix de 0,08 \$ l'action.

En novembre 2023, la Société a conclu un placement privé d'un montant total de 120 000 \$ en émettant un total de 4 000 000 actions accréditatives à un prix de 0,03 \$ l'action.

En novembre 2023, la Société a conclu un placement privé composé d'un total de 4 800 000 unités à 0,025 \$ par unité pour un produit brut total de 120 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,05 \$ pour une période de deux ans.

Au cours de la période se terminant le 30 novembre 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.

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 :

11- CAPITAL STOCK (continued)

Period ended November 30, 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.

In November 2023, the Company completed a private placement of a total of \$120,000 by issuing 4,000,000 flow-through shares at a price of \$0.03 per share.

In November 2023, the Company completed one private placement constituted of a total of 4,800,000 units at \$0.025 per unit for total gross proceeds of \$120,000. Each unit consists of one common share and one warrant. Each warrant allows the holder to acquire one common share at a price of \$0.05 over a two-year period.

During the period ended November 30, 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.

12- 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:

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2023
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2023
(in Canadian dollars, unaudited)

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

Options d'achat d'actions (suite)

Share Purchase Options (continued)

	30 novembre / November 30, 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 \$	
Solde au début	7 150 000	0,06	5 700 000	0,07	Balance, beginning of year
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
Solde à la fin	6 750 000	0,06	7 150 000	0,06	Balance, end of year
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
		30 novembre / November 30, 2023 \$		28 février / February 28, 2023 \$	
Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées		<u>0,084</u>		<u>0,047</u>	Weighted average fair value of options granted

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 suivantes : durée estimative de 10 ans (10 ans au 28 février 2023), taux d'intérêt sans risque de 3,44 % (3,01 % au 28 février 2023), prix des actions à la date de l'octroi de 0,09 \$ (0,05 \$ au 28 février 2023), prix d'exercice à la date d'attribution de 0,09 \$ (0,05 \$ au 28 février 2023), dividende prévu de 0 % (0 % au 28 février 2023) et volatilité prévue de 111 % (105 % au 28 février 2023).

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.

The fair value of options granted was estimated using the Black-Scholes model with the following assumptions: estimated duration of 10 years (10 years as at February 28, 2023), risk-free interest rate of 3.44% (3.01% as at February 28, 2023), price of share at time of grant of \$0.09 (\$0.05 as at February 28, 2023), exercise price at date of grant of \$0.09 (\$0.05 as at February 28, 2023), expected dividend yield of 0% (0% as at February 28, 2023) and expected volatility rate of 111% (105% as at February 28, 2023).

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.

Options en circulation au 30 novembre 2023 / Options Outstanding as at November 30, 2023	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
100 000	0,5 ans / years	0,12
100 000	1,2 ans / years	0,05
100 000	4,0 ans / years	0,05
3 100 000	7,0 ans / years	0,06
1 800 000	7,4 ans / years	0,07
1 300 000	8,5 ans / years	0,05
150 000	8,9 ans / years	0,06
<u>100 000</u>	<u>9,5 ans / years</u>	<u>0,09</u>
<u>6 750 000</u>		

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2023
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 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

Au cours de la période, la juste valeur des bons de souscription octroyés a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : durée estimative de 2 ans (2 ans au 28 février 2023), taux d'intérêt sans risque de 4,20 % (3,92 % au 28 février 2023), prix des actions à la date de l'octroi de 0,03 \$ (0,06 \$ au 28 février 2023), prix d'exercice à la date d'attribution de 0,05 \$ (0,065 \$ au 28 février 2023), dividende prévu de 0 % (0 % au 28 février 2023) et volatilité prévue de 124 % (103 % au 28 février 2023).

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

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

Warrants

During the period, the fair value of warrants granted was estimated using the Black-Scholes model with the following assumptions: estimated duration of 2 years (2 years as at February 28, 2023), risk-free interest rate of 4.20% (3.92% as at February 28, 2023), price of share at time of grant of \$0.03 (\$0.06 as at February 28, 2023), exercise price at date of grant of \$0.05 (\$0.065 as at February 28, 2023), expected dividend yield of 0% (0% as at February 28, 2023) and expected volatility rate of 124% (103% as at February 28, 2023).

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the shares of the Company over the period of the warrants granted.

Changes in Company warrants were as follows:

	30 novembre / November 30, 2023	28 février / February 28, 2023	
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number
Solde au début	8 895 499	0,07	5 822 073
Octroyés	4 800 000	0,05	3 600 000
Exercés	(80 000)	0,07	(272 727)
Expirés	-	-	(253 847)
Solde à la fin	<u>13 615 499</u>	0,06	<u>8 895 499</u>
Bons de souscription exercçables à la fin de l'exercice	<u>13 615 499</u>	0,06	<u>8 895 499</u>
		30 novembre / November 30, 2023	28 février / February 28, 2023
		\$	\$
Moyenne pondérée de la juste valeur des bons de souscription octroyés		<u>0,016</u>	<u>0,030</u>

Balance, beginning of year

Granted

Exercised

Expired

Balance, end of year

Warrants exercisable at the end of the year

Weighted average fair value of warrants granted

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

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

Bons de souscription en circulation au 30 novembre 2023 / Warrants Outstanding as at November 30, 2023	Prix / Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
2 600 000	0,07	Octobre 2024 / October 2024
1 000 000	0,07	Novembre 2024 / November 2024
5 215 499	0,07	Novembre 2024 / November 2024
<u>4 800 000</u>	0,05	Novembre 2025 / November 2025
<u>13 615 499</u>		

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2023
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2023
(in Canadian dollars, unaudited)

13- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

	30 novembre / November 30, 2023
	\$
Taxes à recevoir	65 296
Autre recevable	-
Frais payés d'avance	3 150
Créditeurs et charges à payer	3 122
	<u>71 568</u>

Éléments sans incidence sur la trésorerie et équivalents de trésorerie :

	30 novembre / November 30, 2023
	\$
Charges à payer incluses dans les actifs de prospection et d'évaluation	86 694
Modification des bons de souscription inscrite en réduction du capital social	41 724
Bons de souscription exercés transférés en capital social	800

14- RÉSULTAT PAR ACTION

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

	30 novembre / November 30, 2023
De base et dilué	<u>99 214 636</u>

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 :

	30 novembre / November 30, 2023
Options d'achat d'actions anti-dilutives	6 750 000
Bons de souscription anti-dilutifs	13 615 499
	<u>20 365 499</u>

13- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	30 novembre / November 30, 2022
	\$
Taxes receivable	(17 334)
Other receivable	5 084
Prepaid expenses	3 685
Accounts payable and accrued liabilities	(14 804)
	<u>(23 369)</u>

Items not affecting cash and cash equivalents:

	30 novembre / November 30, 2022	
	\$	
Accrued liabilities included in exploration and evaluation assets	-	
Modification of warrants recorded as a reduction of capital stock	-	
Warrants exercised transferred in share capital	1 818	

14- EARNINGS PER SHARE

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

	28 février / February 28, 2023
Basic and diluted	<u>83 367 696</u>

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, 2023
Anti-dilutive share purchase options	7 150 000
Anti-dilutive warrants	8 895 499
	<u>16 045 499</u>

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2023
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2023
(in Canadian dollars, unaudited)

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 16 468 \$ pour la période close le 30 novembre 2023 (13 367 \$ pour la période close le 30 novembre 2022). À partir du 1^{er} 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 30 novembre 2022) auprès du chef de la direction financière et des frais de déplacement de 25 510 \$ (3 600 \$ au cours de la période close le 30 novembre 2022) auprès du président de la Société et de néant \$ (3 600 \$ au cours de la période close le 30 novembre 2022) 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.

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.

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 \$16,468 for the period ended November 30, 2023 (\$13,367 for the period ended November 30, 2022). As of December 1st, 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 November 30, 2022) from its Chief Financial Officer and traveling fees of \$25,510 (\$3,600 for the period ended August 31, 2022) from the Company's president and \$nil (\$3,600 for the period ended November 30, 2022) 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.

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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2023
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2023
(in Canadian dollars, unaudited)

15- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

	30 novembre / November 30, 2023 (trois mois / three months)	30 novembre / November 30, 2022 (trois mois / three months)
	\$	\$
Salaires et charges sociales du président de la Société	12 375	31 434
Salaires et charges sociales du vice-président, stratégie et affaires de la Société	12 222	16 612
Salaires et charges sociales d'une dirigeante de la Société	-	-
Salaires et charges sociales du chef de la direction financière de la Société	17 514	22 034
Total salaires et charges sociales	42 111	70 080
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	12 850
Total	42 111	82 930

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 :

	30 novembre / November 30, 2023
	\$
Décapage et creusage de tranchées	19 100
Forage	330 093
Analyse	48 801
Main-d'œuvre logistique	77 087
Supervision des travaux	94 726
Autres frais d'exploration	76 728
Géologie	121 419
Frais environnementaux	1 422
Total	769 376

15- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

	30 novembre / November 30, 2023 (neuf mois / nine months)	30 novembre / November 30, 2022 (neuf mois / nine months)	
	\$	\$	
	46 081	64 994	Salaries and fringe benefits of the President of the Company
	45 928	50 172	Salaries and fringe benefits of the Vice-president Strategy and Business of the Company
	-	15 628	Salaries and fringe benefits of an officer of the Company
	55 461	37 108	Salaries and fringe benefits of the chief financial officer of the Company
Total salaries and fringe benefits	147 470	167 902	Total salaries and fringe benefits
Share-based compensation	8 400	79 550	Share-based compensation
Total	155 870	247 452	Total

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 1st, 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:

	30 novembre / November 30, 2022	
	\$	
Stripping and trenching	44 746	
Drilling	170 293	
Analysis	4 202	
Logistic Labor	58 328	
Work supervision	66 336	
Other exploration expenses	66 012	
Geology	129 066	
Environmental fees	3 895	
Total	542 878	Total

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2023
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2023
(in Canadian dollars, unaudited)

15- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Au 30 novembre 2023, un montant de 86 694 \$ est présenté dans les créditeurs en lien avec cette société (160 803 \$ au 28 février 2023) et 3 479 \$ (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.

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 30 novembre 2023, la Société a reçu un montant de 444 000 \$ (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 30 novembre 2023, le solde du montant du financement accréditif non dépensé est de 89 503 \$ (414 879 \$ au 28 février 2023).

17- ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

En décembre 2023, la Société a conclu un placement privé d'un montant total de 115 800 \$. La Société a émis 1 102 858 actions ordinaires à un prix de 0,025 \$ l'action, 2 205 716 actions accréditatives à un prix de 0,04 \$ l'action et 3 308 574 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,05 \$ pour une période de 12 mois. La juste valeur (0,011 \$) de chaque bon attribué a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes selon les hypothèses suivantes : durée estimative de 1 an, taux d'intérêt sans risque de 4,14 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0,03 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 130 %.

15- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

As of November 30, 2023, an amount of \$86,694 is presented in accounts payable in relation with this company (\$160,803 as at February 28, 2023) and \$3,479 (\$nil as at February 28, 2023) in relation with company 9383-0818 Québec 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.

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 November 30, 2023, the Company received an amount of \$444,000 (\$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 November 30, 2023 the balance of the unspent funding related to flow-through financing amount totals \$89,503 (\$414,879 as at February 28, 2023).

17- SUBSEQUENT EVENT

In December 2023, the Company completed a private placement of a total of \$115,800. The Company issued 1,102,858 ordinary shares at a price of \$0.025 per share, 2,205,716 flow-through shares at a price of \$0.04 per share and 3,308,574 warrants. Each warrant entitles the holder to purchase a common share at a price of \$0.05 for a period of 12 months. The fair value (\$0.011) of each warrant granted was estimated using the Black-Scholes pricing model according to the following assumptions: estimated duration of 1 year, risk-free interest rate of 4.14%, share price at time of grant of \$0.03, dividend yield of 0% and expected volatility rate of 130%.