



EXPLORATION GOLDFLARE INC. (société d'exploration)
RAPPORT FINANCIER ANNUEL
29 FÉVRIER 2024 ET 28 FÉVRIER 2023

GOLDFLARE EXPLORATION INC. (an exploration company)
ANNUAL FINANCIAL REPORT
FEBRUARY 29, 2024 AND FEBRUARY 28, 2023

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT		INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
ÉTATS FINANCIERS		FINANCIAL STATEMENTS
États de la situation financière	7	Statements of Financial Position
États de la perte nette et de la perte globale	8	Statements of Net Loss and Comprehensive Loss
États des variations des capitaux propres	9	Statements of Changes in Equity
Tableaux des flux de trésorerie	10	Statements of Cash Flows
Notes aux états financier	11 à 42	Notes to Financial Statements

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de
Exploration Goldflare Inc.

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société Exploration Goldflare Inc. (ci-après « la société »), qui comprennent les états de la situation financière au 29 février 2024 et au 28 février 2023, les états de la perte nette et de la perte globale, les états des variations des capitaux propres et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi que les notes complémentaires, y compris des informations significatives sur méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société au 29 février 2024 et au 28 février 2023 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (ci-après « Normes IFRS de Comptabilité »).

Fondement de l'opinion

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

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of
Goldflare Exploration Inc.

Opinion

We have audited the financial statements of Goldflare Exploration Inc. (hereafter "the Company"), which comprise the statements of financial position as at February 29, 2024 and February 28, 2023, the statements of net loss and comprehensive loss, the statements of changes in equity and the statements of cash flows for the years then ended, and notes, including material accounting policy information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at February 29, 2024 and February 28, 2023, and its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standards Board (hereafter "IFRS Accounting Standards").

Basis for opinion

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

Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation

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

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Exception faite de la question décrite dans la section « Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation », nous avons déterminé qu'il n'y a aucune autre question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

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

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

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

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

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes IFRS de comptabilité, ainsi que du contrôle

Material uncertainty related to going concern

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

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Except for the matter described in the "Material Going Concern Uncertainty" section, we have determined that there are no other key audit matter to communicate in our report.

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

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

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

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

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

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRS Accounting Standards, and for such internal

interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

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

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

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

control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

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

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

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;

- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

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

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

Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée: ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control;

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management;

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation;

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

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

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are, therefore, the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report

textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

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

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

Rouyn-Noranda
Le 27 juin 2024

unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

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

*Raymond Chabot Grant Thornton LLP*¹

Rouyn-Noranda
June 27, 2024

¹ CPA auditeur, permis de comptabilité publique n° A119351

¹ CPA auditor, public accountancy permit No. A119351

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
AUX 29 FÉVRIER 2024 ET 28 FÉVRIER 2023
(en dollars canadiens)

STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
FEBRUARY 29, 2024 AND FEBRUARY 28, 2023
(in Canadian dollars)

	29 février / February 29, 2024	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
ACTIF			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 4)	199 976	950 896	Cash and cash equivalents (Note 4)
Taxes à recevoir	7 070	109 066	Taxes receivable
Intérêts courus	618	3 481	Accrued interest
Frais payés d'avance	62 399	8 181	Prepaid expenses
	<u>270 063</u>	<u>1 071 624</u>	
Actif non courant			
Actions cotées	2	20	Listed shares
Immobilisations corporelles (note 5)	15 401	19 480	Property and equipment (Note 5)
Actif au titre de droits d'utilisation (note 6)	143 306	161 797	Right-of-use asset (Note 6)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 7)	3 368 042	2 508 330	Exploration and evaluation assets (Note 7)
	<u>3 526 751</u>	<u>2 689 627</u>	
	<u>3 796 814</u>	<u>3 761 251</u>	
PASSIF			
Passif courant			
Créditeurs et charges à payer	44 696	182 290	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif (note 8)	-	103 720	Other liability (Note 8)
Portion courante de l'obligation locative (note 9)	22 730	22 730	Current portion of obligation under capital lease (Note 9)
	<u>67 426</u>	<u>308 740</u>	
Passif non courant			
Obligation locative (note 9)	131 808	144 220	Obligation under capital lease (Note 9)
	<u>199 234</u>	<u>452 960</u>	
CAPITAUX PROPRES			
Capital social (note 10)	24 293 628	23 788 834	Capital stock (Note 10)
Surplus d'apport	7 188 799	7 180 399	Contributed surplus
Bons de souscription (note 11)	214 045	114 839	Warrants (Note 11)
Déficit	(28 098 892)	(27 775 781)	Deficit
	<u>3 597 580</u>	<u>3 308 291</u>	
	<u>3 796 814</u>	<u>3 761 251</u>	
PASSIF ÉVENTUEL (note 16)			
POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION / ON BEHALF OF THE BOARD,			
(s) Ghislain Morin	, 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. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

CONTINGENT LIABILITY (Note 16)

**ÉTATS DE LA PERTE NETTE
ET DE LA PERTE GLOBALE
EXERCICES CLOS LES
29 FÉVRIER 2024 ET 28 FÉVRIER 2023**
(en dollars canadiens)

**STATEMENTS OF NET LOSS AND
COMPREHENSIVE LOSS
YEARS ENDED
FEBRUARY 29, 2024 AND FEBRUARY 28, 2023**
(in Canadian dollars)

	29 février / February 29, 2024	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
CHARGES			EXPENSES
Honoraires professionnels	75 497	70 590	Professional fees
Honoraires des consultants	30 844	54 690	Consultants fees
Entretien et réparations	6 608	8 168	Maintenance and repair
Taxes et permis	4 095	3 869	Taxes and permits
Frais de bureau	18 856	22 217	Office expenses
Frais de déplacement, promotion et représentation	40 741	84 927	Travelling, advertising and entertainment expenses
Intérêts et frais bancaires	4 558	5 231	Interest and bank charges
Salaires et charges sociales	191 620	271 311	Salaries and fringe benefits
Rémunération fondée sur des actions	8 400	79 550	Share-based compensation
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	60 661	63 143	Registration, listing fees and shareholder's information
Assurances	17 331	20 005	Insurance
Télécommunications	4 412	8 107	Telecommunications
Amortissement des immobilisations corporelles	4 079	4 497	Amortization of property and equipment
Amortissement de l'actif au titre de droits d'utilisation	18 491	16 275	Depreciation of right-of-use asset
	<u>486 193</u>	<u>712 580</u>	
AUTRES			OTHERS
Charge d'intérêts sur l'obligation locative	9 710	3 837	Interest on lease obligation
Frais de courtage	3 795	3 816	Brokers' fees
Revenus de dividendes	-	(6 476)	Dividend income
Variation de la juste valeur des actions cotées	18	(20 904)	Change in fair value of listed shares
Revenu d'intérêts	<u>(21 621)</u>	<u>(947)</u>	Interest revenue
	<u>(8 098)</u>	<u>(20 674)</u>	
PERTE AVANT IMPÔTS	<u>(478 095)</u>	<u>(691 906)</u>	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur le résultat et impôts différés (note 12)	<u>184 720</u>	<u>59 180</u>	Income taxes and deferred taxes (Note 12)
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE	<u>(293 375)</u>	<u>(632 726)</u>	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE (note 14)	<u>(0,00)</u>	<u>(0,01)</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE (Note 14)

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

ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
EXERCICES CLOS LES 29 FÉVRIER 2024 ET 28 FÉVRIER 2023
(en dollars canadiens)

STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
YEARS ENDED FEBRUARY 29, 2024 AND FEBRUARY 28, 2023
(in Canadian dollars)

	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 l'exercice	-	-	-	(632 726)	(632 726)	Net loss and comprehensive loss of the year
Options d'achat d'actions octroyées	-	79 550	-	-	79 550	Share purchase options granted
Bons de souscription exercés	20 454	-	(2 727)	-	17 727	Warrants exercised
Options d'achat d'actions exercées	24 000	(11 500)	-	-	12 500	Share purchase options exercised
Bons de souscription expirés	-	6 600	(6 600)	-	-	Warrants expired
Émission d'actions et de bons de souscription	1 194 771	-	61 884	-	1 256 655	Issuance of shares and warrants
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(61 380)	(61 380)	Share issuance expenses
Solde au 28 février 2023	<u>23 788 834</u>	<u>7 180 399</u>	<u>114 839</u>	<u>(27 775 781)</u>	<u>3 308 291</u>	Balance as at February 28, 2023
Perte nette et perte globale de l'exercice				(293 375)	(293 375)	Net loss and comprehensive loss of the year
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	540 518	-	58 282		598 800	Issuance of shares and warrants
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(29 736)	(29 736)	Share issuance expenses
Solde au 29 février 2024	<u>24 293 628</u>	<u>7 188 799</u>	<u>214 045</u>	<u>(28 098 892)</u>	<u>3 597 580</u>	Balance as at February 29, 2024

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

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE
EXERCICES CLOS LES 29 FÉVRIER 2024 ET 28 FÉVRIER 2023
(en dollars canadiens)

STATEMENTS OF CASH FLOWS
YEARS ENDED FEBRUARY 29, 2024 AND FEBRUARY 28, 2023
(in Canadian dollars)

	29 février / February 29, 2024	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(293 375)	(632 726)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Amortissement des immobilisations corporelles	4 079	4 497	Amortization of property and equipment
Variation de la juste valeur des actions cotées	18	(20 904)	Change in fair value of listed shares
Rémunération fondée sur des actions	8 400	79 550	Share-based compensation
Impôts sur le résultat et impôts différés	(184 720)	(59 180)	Income taxes and deferred taxes
Amortissement de l'actif au titre de droits d'utilisation	18 491	16 275	Depreciation of right-of-use asset
Charge d'intérêts sur l'obligation locative	9 710	3 837	Interests on obligation under capital lease
Intérêts courus	2 863	(3 481)	Accrued interest
	(434 534)	(612 132)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 13)	58 861	(57 587)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 13)
	(375 673)	(669 719)	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôt minier encaissés	-	37 478	Tax credit related to resources and mining tax credit received
Produit de la disposition d'actions cotées	-	365 158	Proceed on sale of listed shares
Acquisition d'immobilisations corporelles	-	(2 760)	Acquisition of property and equipment
Acquisition d'actifs de prospection et d'évaluation	(1 008 389)	(962 822)	Acquisition of exploration and evaluation assets
	(1 008 389)	(562 946)	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Produit de l'émission d'actions	685 000	1 449 782	Proceed of share issuance
Frais d'émission d'actions	(29 736)	(61 380)	Share issuance expenses
Paiements de l'obligation locative	(22 122)	(18 857)	Payments on lease obligation
	633 142	1 369 545	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(750 920)	136 880	CASH AND CASH EQUIVALENTS INCREASE (DECREASE)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	950 896	814 016	CASH AND CASH EQUIVALENTS BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN (note 4)	199 976	950 896	CASH AND CASH EQUIVALENTS END OF YEAR (Note 4)
Information additionnelle :			Additional information:
Intérêts encaissés	21 621	947	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. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

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

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

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

Pour l'exercice clos le 29 février 2024, la Société a enregistré une perte nette de 293 375 \$ (une perte nette de 632 726 \$ au 28 février 2023) et son fonds de roulement est positif de 202 637 \$ (762 884 \$ au 28 février 2029). De plus, elle enregistre des pertes importantes année après année et elle a accumulé un déficit de 28 098 892 \$ (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 l'exercice, la Société a clôturé plusieurs financements (voir note 10) 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. Cette situation indique l'existence d'incertitudes susceptibles de jeter un doute relativement à la capacité de la Société à poursuivre ses activités.

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

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

Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration le 27 juin 2024.

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

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

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

For the year ended February 29, 2024, the Company recorded a net loss of \$293,375 (net loss of \$632,726 as at February 28, 2023) and the working capital is positive of \$202,637 (\$348,005 as February 28, 2023). In addition, it recorded significant losses year after year and it has accumulated a deficit of \$28,098,892 (\$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 year, the Company closed many financings (see Note 10) 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. These conditions indicate the existence of an uncertainty that may cast doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

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

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

These financial statements were approved for publication by the Board of Directors on 2024, June 27.

2- MODIFICATION COMPTABLE ET APPLICATION DES IFRS NOUVELLES ET RÉVISÉES, MAIS NON ADOPTÉES

Application des Normes IFRS de comptabilité nouvelles et révisées, mais non adoptées

À la date d'autorisation des états financiers, de nouvelles normes et interprétations de normes existantes et de nouvelles modifications aux normes ont été publiées, mais ne sont pas encore en vigueur. La Société ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence sur ses états financiers.

3- MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES**Déclaration de conformité**

Les présents états financiers de la Société ont été préparés par la direction conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (Normes IFRS de comptabilité). Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers.

Monnaie fonctionnelle

La monnaie de présentation et la monnaie de l'ensemble des opérations de la Société est le dollar canadien, puisqu'il représente la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel la Société exerce ses activités.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La Société présente dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie l'encaisse et les placements temporaires rachetables en tout temps.

Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôt minier

La Société a droit à un crédit d'impôt relatif aux ressources de 28 % ou 38,75 % sur les dépenses d'exploration admissibles engagées dans la province de Québec. De plus, la Société a droit à un crédit d'impôt minier équivalent à 16 % de 50 % des dépenses d'exploration admissibles, déduction faite du crédit d'impôt relatif aux ressources. Ces montants sont comptabilisés en fonction des estimations de la direction et à condition que la Société soit raisonnablement assurée qu'ils seront encaissés. À ce moment, le crédit d'impôt relatif aux ressources et le crédit d'impôt minier sont portés en diminution des frais de prospection et d'évaluation.

Actifs de prospection et d'évaluation

Les dépenses engagées avant que l'entité n'ait obtenu les droits légaux de prospection une zone spécifique sont comptabilisées en charge. Les dépenses liées au développement des ressources minérales ne sont pas comptabilisées en tant qu'actifs de prospection et d'évaluation. Les dépenses liées au développement sont inscrites à l'actif seulement après que la faisabilité technique et la viabilité commerciale d'une zone spécifique aient été démontrées et lorsque les critères de comptabilisation d'IAS 16 *Immobilisations corporelles* ou d'IAS 38 *Immobilisations incorporelles* sont satisfaits.

2- ACCOUNTING CHANGE AND APPLICATION OF NEW AND REVISED IFRS, BUT NOT YET EFFECTIVE

Application of new and revised IFRS Accounting Standards, but not yet effective

Certain new standards, interpretation, amendments and improvements to the existing standards are not yet effective and have not been applied in these financial statements. The Company does not expect they will have any significant changes on its financial statements.

3- MATERIAL ACCOUNTING POLICIES**Statement of Compliance**

These financial statements of the Company were prepared by management in accordance with International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standards Board (IFRS Accounting Standards). The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these financial statements.

Functional Currency

The reporting currency and the currency of all operations of the Company is the Canadian dollar, since it represents the currency of the primary economic environment in which the Company operates.

Cash and cash equivalents

The Company presents cash and temporary investments cashable at any time in cash and cash equivalents.

Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit

The Company is entitled to a tax credit related to resources of 28% or 38.75% on eligible exploration expenses incurred in the province of Quebec. In addition, the Company is entitled to a mining tax credit equal to 16% of 50% of eligible exploration expenditures, reduced of tax credit related to resources. These amounts are based on estimates made by management and provided that the Company is reasonably certain that they will be received. At that time, tax credit related to resources and mining tax credit are recorded as a reduction of exploration and evaluation expenses.

Exploration and Evaluation Assets

Expenditures incurred before the entity has obtained the legal rights to explore a specific area are recognized as expenses. Expenditures related to the development of mineral resources are not recognized as exploration and evaluation assets. Expenditures related to the development are accounted as an asset only when the technical feasibility and commercial viability of a specific area are demonstrated and when recognition criteria of IAS 16 *Property, Plant and Equipment* or IAS 38 *Intangible Assets* are fulfilled.

3- MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES (suite)

Actifs de prospection et d'évaluation (suite)

Tous les coûts associés à l'acquisition de propriétés minières et aux activités de prospection et d'évaluation sont capitalisés aux actifs de prospection et d'évaluation. Les coûts capitalisés sont limités aux coûts reliés aux acquisitions et aux activités de prospection et d'évaluation pouvant être associés à la découverte de ressources minérales spécifiques, ce qui exclut les coûts liés à la production, et les frais d'administration et autres coûts indirects similaires. Les dépenses de prospection et d'évaluation sont capitalisées lorsqu'elles satisfont à tous les critères suivants :

- Elles sont destinées à être utilisées pour la production de minerai;
- Les propriétés ont été acquises et les dépenses ont été engagées en vue d'une utilisation durable; et
- Elles ne sont pas destinées à être vendues dans le cours normal des affaires.

Les coûts reliés à l'acquisition des propriétés minières et aux dépenses de prospection et d'évaluation sont capitalisés par propriété jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les coûts capitalisés aux actifs de prospection et d'évaluation sont reclassés à titre d'actifs miniers en développement. Les actifs de prospection et d'évaluation sont soumis à un test de dépréciation avant le reclassement, et toute perte de valeur est alors comptabilisée. Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique ni aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

Conventions d'options sur des propriétés minières

Les options sur des intérêts dans des propriétés minières acquises par la Société sont comptabilisées à la valeur de la considération monétaire déboursée, y compris tout autre avantage économique cédé, mais excluant l'engagement de dépenses futures. Puisque l'engagement des dépenses futures ne répond pas à la définition d'un passif, il n'est pas comptabilisé. Les dépenses sont comptabilisées uniquement lorsqu'elles sont engagées par la Société.

Lorsque la Société cède des intérêts dans ses propriétés minières, elle utilise la valeur comptable de la propriété avant la vente de l'option comme valeur comptable de la portion de la propriété conservée, et crédite toute considération monétaire reçue ainsi que la juste valeur d'autres actifs financiers à l'encontre de la valeur comptable de cette portion (avec tout excédent comptabilisé comme un gain en résultat net).

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique diminué du cumul des pertes de valeur. Le coût historique tient compte de tous les coûts directement attribuables à l'acquisition. La Société répartit le montant initialement comptabilisé au titre d'un élément d'immobilisation à ses parties significatives et amortit séparément chacune des parties. Les valeurs résiduelles, la méthode d'amortissement et la durée d'utilité des actifs sont revues chaque année et ajustées au besoin.

3- MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)

Exploration and Evaluation Assets (continued)

All costs associated with property acquisition and exploration and evaluation activities are capitalized as exploration and evaluation assets. Costs that are capitalized are limited to costs related to acquisition and exploration and evaluation activities that can be associated with the discovery of specific mineral resources, and are not include costs related to production, and administrative expenses and other general indirect costs. Exploration and evaluation expenditures are capitalized when the following criteria are satisfied:

- They are held for use in the production of mineral resources;
- The properties have been acquired and expenses have been incurred with the intention of being used on a continuing basis; and
- They are not intended for sale in the ordinary course of business.

Costs related to the acquisition of mining properties and to exploration and evaluation expenditures are capitalized by property until the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrated, exploration and evaluation assets are reclassified as mining assets under development. Exploration and evaluation assets are assessed for impairment before reclassification, and any impairment loss recognized. Until now, no technical feasibility and no commercial viability of extracting a mineral resource have been demonstrated.

Mining Properties Options Agreements

Options on interests in mining properties acquired by the Company are recorded at the value of the consideration paid including other future benefit given up but excluding the commitment for future expenditures. Commitment for future expenditures does not meet the definition of a liability and thus are not accounted for. Expenditures are accounted for only when incurred by the Company.

When the Company sells interest in its mining properties it uses the carrying amount of the property before the sale of the option as the carrying amount of the portion of the property retained and credits any cash consideration received and also the fair value of other financial assets against the carrying amount of this portion (any excess is recognized as a gain in the profit or loss statement).

Property and Equipment

Property and equipment are accounted for at historical cost less any accumulated impairment losses. The historical cost of property and equipment comprises any acquisition costs directly attributable. The Company allocates the amount initially recognized in respect of an item of property and equipment to its significant parts and the straight-line method and depreciates separately each such part. Residual values, method of amortization and useful lives of the assets are reviewed annually and adjusted if appropriate.

3- MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES (suite)

Immobilisations corporelles (suite)

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé sur les composantes qui ont des durées d'utilité homogène en recourant à la méthode linéaire et à la méthode dégressive selon les taux et la période indiqués ci-après :

Améliorations locatives	Durée du bail
Mobilier et équipement d'exploration	20 %
Équipement informatique	30 %

Les gains ou les pertes découlant de la cession d'une immobilisation sont déterminés en comparant le produit net tiré de la cession à la valeur comptable nette de l'actif et sont inclus à l'état de la perte nette et de la perte globale.

Dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation, de l'actif au titre de droits d'utilisation et des immobilisations corporelles

Aux fins d'évaluation de la dépréciation, les actifs sont regroupés aux niveaux les plus bas générant des entrées de trésorerie largement indépendantes (unités génératrices de trésorerie). Par conséquent, certains actifs sont soumis individuellement à un test de dépréciation, tandis que d'autres sont testés au niveau d'une unité génératrice de trésorerie.

Tous les actifs individuels ou unités génératrices de trésorerie sont soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

Des tests de dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation sont effectués projet par projet, chaque projet représentant une seule unité génératrice de trésorerie. Un test de dépréciation est effectué lorsque les indicateurs de dépréciation l'indiquent, mais généralement lorsqu'une de ces circonstances se présente :

- Le droit d'exploration dans la zone spécifique expire ou expirera dans un proche avenir et il n'est pas prévu qu'il soit renouvelé;
- Aucune dépense de prospection et d'évaluation ultérieure dans la zone spécifique n'est prévue au budget ni planifiée;
- Aucune découverte de ressources n'est commercialement viable et la Société a décidé de cesser l'exploration dans la zone spécifique;
- Un travail suffisant a été réalisé afin d'indiquer que la valeur comptable de la dépense comptabilisée en actif ne sera pas entièrement récupérée.

De plus, si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs de prospection et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante doivent être soumis à un test de dépréciation avant d'être transférés dans les immobilisations corporelles.

Une perte de valeur égale au montant par lequel la valeur comptable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur recouvrable est comptabilisée en résultat net. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la plus élevée de sa juste valeur moins les coûts de vente, et de sa valeur d'utilité.

Une perte de valeur peut être reprise si la valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur comptable.

3- MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)

Property and Equipment (continued)

Amortization of property and equipment is based on each part of a property and equipment which has a similar useful life using the straight-line method at the following rates and period:

Leasehold improvements	Lease term
Furniture and exploration equipment	20%
Computer equipment	30%

Gains or losses on disposal of property and equipment are determined by comparing the proceeds with the net carrying amount of the asset and are included in the statement of net loss and comprehensive loss.

Impairment of Exploration and Evaluation Assets, Right of use asset and Property and Equipment

For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are largely independent cash inflows (cash-generating units). As a result, some assets are tested individually for impairment, and some are tested at a cash-generating unit level.

Whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable, an asset or cash-generating unit is reviewed for impairment.

Impairment reviews for exploration and evaluation assets are carried out on a project-by-project basis, with each project representing a potential single cash generating unit. An impairment review is undertaken when indicators of impairment arise, but typically when one of the following circumstances apply:

- The right to explore the areas has expired or will expire in the near future with no expectation of renewal;
- No further exploration or evaluation expenditures in the area are planned or budgeted;
- No commercially viable deposits have been discovered, and the decision has been made to discontinue exploration in the area;
- Sufficient work has been performed to indicate that the carrying amount of the expenditure carried as an asset will not be fully recovered.

Additionally, when technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, the exploration and evaluation assets of the related mining property are tested for impairment before these items are transferred to property and equipment.

An impairment loss is recognized in profit or loss for the amount by which the assets or cash-generating unit's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount of an asset or a cash-generating unit is the higher of its fair value less cost to sell and its value in use.

An impairment loss is reversed if the assets or cash-generating unit's recoverable amount exceeds its carrying amount.

3- MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES (suite)**Instruments financiers****Comptabilisation et décomptabilisation**

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

Les actifs et les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur ajustée, dans le cas d'un actif ou passif financier qui n'est pas à la juste valeur par le biais du résultat net, en fonction des coûts de transaction, le cas échéant.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à un actif financier arrivent à expiration, ou lorsqu'un actif financier et la quasi-totalité des risques et avantages sont transférés. Un passif financier est décomptabilisé en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

Le classement des instruments financiers, selon IFRS 9, repose sur le modèle d'affaires de l'entité et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif ou du passif financier.

Classement et évaluation initiale des actifs financiers

Les actifs financiers sont classés dans une des catégories suivantes :

- au coût amorti;
- à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN).

Tous les produits et charges se rapportant aux actifs financiers comptabilisés en résultat net sont présentés dans les charges financières ou les produits financiers.

Évaluation ultérieure des actifs financiers**Actifs financiers au coût amorti**

Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. L'actualisation est omise si son effet est non significatif. La trésorerie et équivalents de trésorerie et les intérêts courus font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

3- MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)**Financial Instruments****Recognition and Derecognition**

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual dispositions of the financial instrument.

Financial assets and financial liabilities are measured initially at fair value adjusted, in the case of a financial asset or financial liability that is not at fair value through profit or loss, for transaction costs, if applicable.

Financial assets are derecognized when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all substantial risks and rewards are transferred. A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or when it expires.

Under IFRS 9, the classification depends on the entity's business model for managing the financial asset and the cash flow characteristics of the asset or liability.

Classification and Initial Valuation of Financial Assets

For the purpose, financial assets are classified into the following categories:

- at amortized cost;
- at fair value through profit or loss (FVTPL).

All income and expenses relating to financial assets recognized in profit or loss are presented in finance costs or financial income.

Subsequent Valuation of Financial Assets**Financial Assets at Amortized Cost**

After initial recognition, they are measured at amortized cost using the effective interest rate method. The update is omitted if its effect is not significant. Cash and cash equivalents and accrued interest are included in this category of financial instruments.

3- MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES (suite)**Instruments financiers (suite)****Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (JVNR)**

Les actifs de cette catégorie sont évalués à la juste valeur et les profits ou les pertes sont comptabilisés en résultat net. La juste valeur des actifs financiers de cette catégorie est déterminée en fonction de transactions sur un marché actif ou en appliquant une technique d'évaluation lorsqu'il n'existe pas de marché actif. Le placement en actions cotées fait partie de cette catégorie d'instruments financiers.

Dépréciation des actifs financiers

Les dispositions relatives à la dépréciation d'IFRS 9 utilisent des informations de nature prospective, soit le modèle des pertes de crédit attendues.

La comptabilisation de pertes de crédit n'est pas tributaire de l'identification d'un événement générateur de pertes de crédit par la Société. Cette dernière doit plutôt tenir compte d'un éventail élargi d'informations pour l'appréciation du risque de crédit et l'évaluation de pertes de crédit attendues, notamment : des événements passés, des circonstances actuelles, des prévisions raisonnables et justifiables qui touchent la recouvrabilité attendue des flux de trésorerie futurs de l'instrument financier.

L'évaluation des pertes de crédit attendues est déterminée à chaque date de clôture afin de refléter les variations du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale de l'actif financier correspondant.

Classement et évaluation des passifs financiers

Les passifs financiers de la Société comprennent les créanciers et charges à payer (à l'exception des déductions à la source).

Subséquemment, les passifs financiers sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les charges d'intérêts, le cas échéant, en résultat net, sont présentées dans les charges financières.

Contrats de location

La Société comptabilise un actif au titre de droits d'utilisation et une obligation locative relativement à un contrat de location à la date à laquelle l'actif sous-jacent est disponible pour utilisation par la Société (ci-après « la date de début »).

3- MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)**Financial Instruments (continued)****Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss (FVTPL)**

Assets in this category are measured at fair value with gains or losses recognized in profit or loss. The fair values of financial assets in this category are determined by reference to active market transactions or using a valuation technique where no active market exists. The placement in listed shares is included in this category of financial instruments.

Impairment of Financial Assets

The impairment disposition in IFRS 9 use forward-looking information, is which the expected credit loss impairment model.

The recognition of credit losses is not dependent of the identification of a credit loss event by the Company. The latter should instead take into account a wider range of information for the assessment of credit risk and the assessment of expected credit losses, including: past events, current circumstances, reasonable and justifiable forecasts that affect expected recoverability of future cash flows of the financial instrument.

The amount of expected credit losses is updated at each reporting date to reflect changes in credit risk since the initial recognition of the respective financial instrument.

Classification and Measurement of Financial Liabilities

The Company's financial liabilities include accounts payable and accrued liabilities (except deductions at source).

Subsequently, the financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method.

Interest expenses, as the case may be, recognized in profit or loss, are presented in finance costs.

Lease Agreements

At lease commencement date, the Company recognizes a right-of-use asset and a lease liability in relation to a lease on the date on which the underlying asset is available for use by the Company (hereafter the "commencement date").

3- MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES (suite)

Contrats de location (suite)

L'actif au titre de droits d'utilisation est initialement évalué au coût, qui comprend le montant initial de l'obligation locative ajusté pour les paiements de loyers effectués à ou avant la date de début, plus les coûts directs initiaux engagés et une estimation de tout coût de démantèlement et d'enlèvement de l'actif sous-jacent, moins tout avantage incitatif à la location reçu. L'actif au titre de droits d'utilisation est amorti sur la plus courte période entre la durée de vie utile de l'actif sous-jacent et la durée du contrat de location sur une base linéaire. De plus, le coût d'un actif au titre de droits d'utilisation est diminué du cumul des pertes de valeur et, le cas échéant, est ajusté pour tenir compte des réévaluations de l'obligation locative afférente. L'obligation locative est initialement évaluée à la valeur actualisée des paiements de loyers qui n'ont pas encore été versés à la date de début, calculée à l'aide du taux d'intérêt implicite du contrat de location ou, si ce taux ne peut être déterminé facilement, du taux d'emprunt marginal de la Société. En règle générale, la Société utilise son taux d'emprunt marginal comme taux d'actualisation. Les paiements de loyers inclus dans l'obligation locative comprennent notamment ce qui suit :

- Les paiements fixes y compris les loyers fixes en substance, - déduction faite des avantages incitatifs à la location à recevoir;
- Les paiements variables qui sont fonction d'un indice ou d'un taux, initialement évalués au moyen de l'indice ou du taux en vigueur à la date de début;
- Les paiements de loyers relatifs à des options de prolongation - dont la Société a la certitude raisonnable d'exercer.

La charge d'intérêts relative aux obligations locatives est comptabilisée au résultat net selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les obligations locatives sont réévaluées lorsqu'il y a une modification dans les paiements de loyers futurs découlant d'un changement dans un index ou un taux, ou lorsque la Société change son évaluation relative à l'exercice d'une option d'achat, de prolongation ou de résiliation. L'ajustement des obligations locatives est porté en ajustement de l'actif au titre de droits d'utilisation afférent ou est enregistré dans le résultat net si l'actif au titre de droits d'utilisation a été réduit à zéro.

3- MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)

Lease Agreements (continued)

The right-of-use asset is initially measured at cost, which includes the initial measurement of the lease liability, adjusted for lease payments made on or before the commencement date, plus any initial direct costs incurred and an estimate of any cost to dismantle and remove the underlying asset, less any lease inducements received. The Company depreciates the right-of-use assets on a straight-line basis from the lease commencement date to the earlier of the useful life of the right-of-use asset or the end of the lease term. The Company assesses the right-of-use asset for impairment when such indicators exist. At the commencement date, the Company measures the lease liability at the present value of the lease payments unpaid at that date, discounted using the interest rate implicit in the lease if that rate is readily available or the Company's marginal borrowing rate. Generally, the Company uses its marginal borrowing rate as a discount rate. Lease payments included in the lease include in particular the following:

Fixed payments including fixed leases in essence, net of lease inducements receivable;

Variable payments based on an index or rate, initially measured using the index or rate in effect that the commencement date;

Lease payments arising from extension options that the Company is reasonably certain will be exercised.

The interest charges for lease liabilities is recognized in profit or loss according to the effective interest rate method.

Lease liabilities are remeasured when there is a change in the payment of future leases resulting from a change in an index or rate, or when the Company changes its assessment of a purchase, extension or cancellation. When the lease liability is remeasured, the corresponding adjustment is reflected in the right-of-use asset, or in profit and loss if the right-of-use asset is already reduced to zero.

3- MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES (suite)

Provisions et passifs éventuels

Les activités de la Société sont régies par des lois et règlements gouvernementaux concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, qu'il s'agisse des montants, de l'échéance ou de l'impact. À la date de présentation de l'information financière, la direction estime que la Société exerce généralement ses activités en conformité avec les lois et règlements présentement en vigueur.

Les coûts actuellement engagés pour la remise en état des sites sont présentement négligeables. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale seront démontrées, une provision pour restauration sera comptabilisée au coût de la propriété minière lorsqu'elle aura une obligation actuelle résultant d'un événement passé, qu'il sera probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation pourra être estimé de manière fiable.

Aucun passif n'est comptabilisé si une sortie de ressources économiques résultant d'une obligation actuelle n'est pas probable. Ces situations sont présentées comme des passifs éventuels à moins que la probabilité de la sortie de ressources soit faible.

Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date.

Rémunération fondée sur des actions

La Société gère un régime de rémunération fondée sur des actions et réglé en instruments de capitaux propres à l'intention des administrateurs, membres du personnel et conseillers qui y sont admissibles. Le régime de la Société ne comporte pas d'option de règlement en espèces.

Tous les biens et les services reçus en contrepartie de l'octroi d'une rémunération fondée sur des actions sont évalués à leur juste valeur, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Si la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou services reçus, elle doit en évaluer la valeur indirectement par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués. Pour les transactions effectuées avec des membres du personnel et des tiers fournissant des services similaires, la Société évalue la juste valeur des services reçus par référence à la juste valeur des instruments des capitaux propres attribués.

3- MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)

Provisions and Contingent Liabilities

The Company's operations are governed by government environment protection legislation. Environmental consequences are difficult to identify in terms of amounts, timetable and impact. As of the reporting date, management believes that the Company's operations are in material compliance with current laws and regulations.

Site restoration costs currently incurred are negligible. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource have been demonstrated, a restoration provision will be recognized in the cost of the mining property when there is constructive commitment that has resulted from past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and the amount of the obligation can be measured with sufficient reliability.

No liability is recognized if an outflow of economic resources as a result of present obligations is not probable. Such situations are disclosed as contingent liabilities unless the outflow of resources is remote.

All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate.

Share-based Compensation

The Company operates a share-based compensation plan for its eligible directors, employees and consultants who are eligible. The Company's plan does not feature any options for a cash settlement.

All goods and services received in exchange for the grant of any share-based compensation are measured at their fair values, unless that fair value cannot be estimated reliably. If the Company cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, the Company shall measure their value indirectly by reference to the fair value of the equity instruments granted. For the transactions with employees and other providing similar services, the Company measures the fair value of the services received by reference to the fair value of the equity instruments granted.

3- MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES (suite)

Rémunération fondée sur des actions (suite)

La rémunération fondée sur des actions est ultimement comptabilisée en résultat net à la dépense ou capitalisée comme actifs de prospection et d'évaluation selon la nature du paiement et la contrepartie est portée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres.

Si des périodes d'acquisition des droits ou d'autres conditions d'acquisition des droits s'appliquent, la charge est attribuée au cours de la période d'acquisition, suivant la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue. Des conditions d'acquisition des droits, autres que des conditions de marché, sont comprises dans les hypothèses sur le nombre d'options qui, selon les attentes, deviendront exercables. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans l'exercice en cours. Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans des exercices antérieurs si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

Capitaux propres

Capital social

Le capital social représente le montant reçu à l'émission d'actions. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions ou de bons de souscription, ce poste comprend également la charge de rémunération antérieurement comptabilisée au poste surplus d'apport ou bons de souscription, le cas échéant. De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété minière ou de tout autre actif non monétaire, les actions sont mesurées à leur juste valeur en fonction du cours de la bourse à la date de conclusion de l'entente.

Placements accréditifs

La Société considère qu'une émission d'actions ou d'unités accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires, d'un bon de souscription lorsqu'appllicable et la vente d'un droit à des déductions fiscales. Au moment où les actions ou les unités accréditives sont émises, la vente de déductions fiscales est différée et présentée comme autre passif dans l'état de la situation financière. Les produits des émissions d'actions ou d'unités accréditives sont répartis entre les actions, les bons de souscription lorsqu'appllicable et l'autre passif au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse à la date de l'émission, puis aux bons de souscription lorsqu'appllicable en fonction de la juste valeur de ceux-ci à la date de l'émission et le résiduel est attribué à l'autre passif. Lorsque les dépenses admissibles sont engagées (dans la mesure où la Société entend y renoncer), la vente de déductions fiscales est comptabilisée en résultat comme une réduction des impôts différés et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour les écarts temporaires imposables qui proviennent de la différence entre la valeur comptable des dépenses admissibles capitalisées à titre d'actif dans l'état de la situation financière et la valeur fiscale de ces dépenses.

3- MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)

Share-based Compensation (continued)

Share-based compensation is ultimately recognized as an expense in the profit or loss or capitalized as an exploration and evaluation asset, depending on the nature of the payment with a corresponding credit to contributed surplus, in equity.

If vesting periods or other vesting conditions apply, the expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Non-market vesting conditions are included in assumptions about the number of options that are expected to become exercisable. Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current period. No adjustment is made to any expense recognized in prior period if the number of share options ultimately exercised is different from that estimated on vesting.

Equity

Capital Stock

Capital stock represents the amount received on the issue of shares. If shares are issued when options and warrants are exercised, the capital stock account also comprises the compensation costs previously recorded as contributed surplus or warrants, if applicable. In addition, if shares were issued as consideration for the acquisition of a mineral property or some other form of non-monetary assets, they are measured at their fair value according to the quoted price on the day of the conclusion of the agreement.

Flow-through Placements

The Company considers that the issue of flow-through shares or units is in substance an issue of common shares, warrants if applicable and the sale of tax deductions. At the time the flow-through shares or units are issued, the sale of tax deductions is deferred and presented as other liability in the statement of financial position. The proceeds received from flow-through shares or units are allocated between share capital, warrants if applicable and other liability using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of shares at the time of issuance and to the warrants if applicable according to the fair value of the warrants at the time of issuance and the residual proceeds are allocated to other liability. When eligible expenditures are incurred (as long as the Company intend to renounce them), the sale of tax deductions is recognized in the income statement as a reduction of deferred tax expense and a deferred tax liability is recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset in the statement of financial position and its tax base.

3- MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES (suite)**Capitaux propres (suite)****Bons de souscription**

Dans le cadre de financements, la Société peut octroyer des bons de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à une action à un prix fixé lors de l'octroi pendant une période de temps donnée. Les produits des émissions d'unités sont répartis aux actions et aux bons de souscription au moyen de la méthode des justes valeurs relatives. La Société utilise le modèle d'évaluation Black-Scholes pour calculer la juste valeur des bons de souscription émis.

Autres éléments des capitaux propres

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées aux options sur actions non exercées et expirées et aux bons de souscription expirés.

Le déficit comprend l'ensemble des profits et pertes non distribués de l'exercice en cours et des exercices antérieurs ainsi que les frais d'émission, déduction faite de tout avantage d'impôt sur le résultat sous-jacent à ces frais d'émission de l'exercice en cours et des exercices antérieurs.

Résultat de base et dilué par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, lesquelles englobent les options d'achat d'actions et les bons de souscription. Aux fins de ce calcul, on considère que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au cours moyen du marché au début de l'exercice ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

Impôts sur le résultat et impôts différés

Un impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et les montants utilisés à des fins fiscales à l'exception d'un impôt différé généré par la comptabilisation initiale d'un goodwill ou par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui au moment de la transaction, n'affecte ni le résultat comptable, ni le résultat imposable.

L'impôt différé est évalué selon les taux d'impôt dont on attend l'application aux différences temporaires lorsque celles-ci s'inverseront, en fonction des lois adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture de présentation de l'information financière et qui, selon ce qu'il est à prévoir, s'appliqueront au résultat imposable des exercices au cours desquels ces écarts temporaires sont censés être recouvrés ou réglés. L'incidence d'une modification des taux d'imposition sur les actifs et les passifs d'impôts différés est constatée dans le résultat de l'exercice qui comprend la date d'entrée en vigueur de la modification.

3- MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)**Equity (continued)****Warrants**

Under financing, the Company may grant warrants. Each warrant entitles its holder to purchase one share at a price determined at grant for a certain period of time. Proceeds from issued units are allocated between shares and warrants issued using the relative fair value method. The Company uses the Black-Scholes pricing model to determine the fair value of warrants issued.

Other Elements of Equity

Contributed surplus includes charges related to share options not exercised and expired and warrants expired.

Deficit includes all current and prior year retained profits or losses and share issue costs net of tax benefits related to these issue costs from current and prior year.

Basic and Diluted Loss per Share

Basic loss per share is calculated by dividing the loss attributable to common equity holders of the Company by the weighted average number of common shares outstanding during the exercise. Diluted earnings per share is calculated by adjusting loss attributable to common equity holders of the Company, and the weighted average number of common shares outstanding, for the effects of all dilutive potential common shares, which include options and warrants. Dilutive potential common shares shall be deemed to have been converted into common shares, at the average market price, at the beginning of the exercise, or, if after, at the date of the potential common shares.

Income Taxes and Deferred Taxes

Deferred tax is recognized in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and the amounts used for taxation purposes except when deferred income results from an initial recognition of goodwill or from initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination and that affects neither accounting nor taxable profit or loss at the time of the transaction.

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they will reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting year and which, expected to apply to taxable income in the years during which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on deferred tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income or loss in the year that includes the enactment date.

3- MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES (suite)

Impôts sur le résultat et impôts différés (suite)

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporaires déductibles, dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la Société ré-estime les actifs d'impôts différés non comptabilisés. Le cas échéant, la Société comptabilise un actif d'impôt différé qui ne l'avait pas été antérieurement dans la mesure où il est devenu probable qu'un bénéfice imposable futur permettra de recouvrer l'actif d'impôts différés.

Informations sectorielles

La Société exerce actuellement ses activités dans un seul secteur, soit l'acquisition et l'exploration de propriétés minières. Toutes les activités de la Société sont menées au Canada.

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs

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

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

Jugements posés par la direction

Les paragraphes qui suivent traitent des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers.

Comptabilisation des actifs d'impôt différé et évaluation de la charge d'impôt sur le résultat

La direction évalue régulièrement les probabilités que ses actifs d'impôt différé ne se réalisent pas. Dans le cadre de cette évaluation, la direction doit déterminer s'il est probable que la Société générera ultérieurement un bénéfice imposable suffisant auquel ces pertes pourront être imputées pendant la période de report. De par sa nature, cette évaluation requiert une grande part de jugement. À ce jour, la direction n'a comptabilisé aucun actif d'impôt différé en excédent des différences temporaires imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant la période de report.

3- MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)

Income Taxes and Deferred Taxes (continued)

A deferred tax asset is recognized for unused tax losses and deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be used. At the end of each financial reporting period, the Company reassesses the deferred tax asset not recognized. Where appropriate, the Company records a deferred tax asset that had not been recorded previously to the extent it has become probable that future taxable profits will recover the deferred tax asset.

Segment Disclosures

The Company currently operates in a single segment: the acquisition and exploration of mining properties. All of the Company's activities are conducted in Canada.

Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions

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

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

Significant Management Judgment

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

Recognition of Deferred Income Tax Assets and Measurement of Income Tax Expense

Management continually evaluates the likelihood that its deferred tax assets could be realized. This requires management to assess whether it is probable that sufficient taxable income will exist in the future to utilize these losses within the carry-forward period. By its nature, this assessment requires significant judgment. To date, management has not recognized any deferred tax assets in excess of existing taxable temporary differences expected to reverse within the carry-forward period.

3- MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES (suite)

Jugements posés par la direction (suite)*Continuité d'exploitation*

L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations pour l'année à venir, et d'obtenir du financement pour les programmes d'exploration et d'évaluation prévus, implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'événements futurs qui sont considérés comme raisonnables en tenant compte des circonstances (se reporter à la note 1 pour de plus amples informations).

Sources d'incertitude relative aux estimations

L'information sur les estimations et les hypothèses qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après. Les résultats réels peuvent différer significativement.

Dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation

Les actifs de prospection et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation lorsque les faits et circonstances suggèrent que leur valeur comptable peut excéder leur valeur recouvrable. Lorsque les faits et les circonstances suggèrent que la valeur comptable excède la valeur recouvrable, la Société doit évaluer, présenter et fournir des informations sur toute perte de valeur qui pourrait en résulter. Les indices de dépréciation de même que l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs de prospection et d'évaluation nécessitent une part significative de jugement. La direction prend en compte divers facteurs, notamment, sans s'y limiter, les ressources financières et humaines disponibles, les budgets d'exploration prévus, l'importance et les résultats des travaux antérieurement effectués, les tendances de l'industrie et de l'économie et le prix des substances minérales.

Aucune dévaluation de propriétés minières et de frais de prospection et d'évaluation n'a été imputée au résultat pour les exercices terminés le 29 février 2024 et 28 février 2023.

La direction a jugé qu'il n'avait pas lieu d'effectuer de test de dépréciation cette année sur ces propriétés, la direction affirme qu'elle a les liquidités nécessaires pour poursuivre les travaux de prospection et d'évaluation sur ces propriétés et qu'elle peut également respecter ses obligations à court terme.

Rémunération fondée sur des actions

Pour estimer les charges liées à la rémunération fondée sur des actions, il faut sélectionner un modèle d'évaluation approprié et obtenir les données qui sont nécessaires pour le modèle d'évaluation choisi. La Société a estimé la volatilité de ses propres actions ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options octroyées. Le modèle utilisé par la Société est le modèle de Black-Scholes.

Contrats de location

La comptabilisation des contrats de location implique du jugement et requiert l'établissement d'un certain nombre d'estimations et d'hypothèses. Le jugement est utilisé pour déterminer s'il y a une certitude raisonnable qu'une option de prolongation ou de résiliation du contrat de location sera exercée. De plus, la direction a fait des estimations pour déterminer le taux d'intérêt approprié pour évaluer l'obligation location (note 9).

3- MATERIAL ACCOUNTING POLICIES (continued)

Significant Management Judgment (continued)*Going Concern*

The assessment of the Company's ability to continue as a going concern and to raise sufficient funds to pay for its ongoing operating expenditures, meets its liabilities for the ensuing year, and to fund planned and contractual exploration programs, involves significant judgment based on historical experience and other factors including expectation of future events that are believed to be reasonable under the circumstances (see Note 1 for more information).

Key Sources of Estimation Uncertainty

Information about estimates and assumptions that have the most significant effect on recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is provided below. Actual results may be substantially different.

Impairment of Exploration and Evaluation Assets

Exploration and evaluation assets shall be assessed for an impairment test when facts and circumstances suggest that their carrying amount may exceed recoverable amount. When facts and circumstances suggest that the carrying amount exceeds the recoverable amount, the Company shall measure, present and disclose any resulting impairment loss. Indications of impairment as well as the evaluation of recoverable amount of exploration and evaluation assets require significant judgment. Management considers various factors including, but are not limited to, financial and human resources available, exploration budgets planned, importance and results of exploration work done previously, industry and economic trends and price of minerals.

No impairment of mining properties and exploration and evaluation expenses has been charged to profit or loss for the years ended February 29, 2024, and February 28, 2023.

Management judged that there was no testing for impairment required this year on these properties. The management says it has sufficient liquidity to continue the exploration and evaluation activities on these properties, it can also meet its short-term obligations.

Share-based Payments

The estimation of share-based payment costs requires the selection of an appropriate valuation model and consideration as to the inputs necessary for the valuation model chosen. The Company has made estimates as to the volatility of its own shares, the probable life of share options granted and the time of exercise of those share options. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model.

Lease Obligations

Accounting for lease obligations involves judgment and requires the establishment of a number of estimates and assumptions. Judgment is used to determine whether there is reasonable certainty that an option to extend or terminate the rental agreement will be exercised. In addition, management has made estimates to determine the appropriate interest rate to value the lease obligation (Note 9).

4- TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

4- CASH AND CASH EQUIVALENTS

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

	29 février / February 29, 2024	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
Encaisse	100 164	209 526	Cash
Obligations municipales, 5,25 % (2,6 % à 5 % en 2023), rachetables en tout temps, échéant en juillet 2024 (à diverses dates entre avril 2023 et janvier 2024 en 2023)	99 812	741 370	Municipal bonds, 5.25% (2.6% to 5% in 2023), redeemable at any time, maturing in July 2024 (on various dates between April 2023 and January 2024 in 2023)
	<u>199 976</u>	<u>950 896</u>	

5- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

5- 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 2022 / Balance as at February 28, 2022	8 840	12 564	5 744	27 148
Acquisition	-	1 471	1 289	2 760
Solde au 28 février 2023 / Balance as at February 28, 2023	8 840	14 035	7 033	29 908
Acquisition	-	-	-	-
Solde au 29 février 2024 / Balance as at February 24, 2024	8 840	14 035	7 033	29 908
Cumul des amortissements / Accumulated Amortization				
Solde au 28 février 2022 / Balance as at February 28, 2022	489	3 028	2 414	5 931
Amortissement / Amortization	1 250	2 055	1 192	4 497
Solde au 28 février 2023 / Balance as at February 28, 2023	1 739	5 083	3 606	10 428
Amortissement / Amortization	1 253	1 795	1 031	4 079
Solde au 29 février 2024 / Balance as at February 29, 2024	2 992	6 878	4 637	14 507
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 29 février 2024 / Balance as at February 29, 2024	5 848	7 157	2 396	15 401

6- ACTIF AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

6- RIGHT-OF-USE ASSET

	29 février / February 29, 2024	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
Loyer			Premise
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	(18 491)	(16 275)	Depreciation of right-of-use asset
Solde à la fin	<u>143 306</u>	<u>161 797</u>	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 1er 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 18 491 \$ au 29 février 2024 (16 275 \$ au 28 février 2023) et est comptabilisé en charge. Le contrat a été résilié en mars 2024 sans pénalité pour la Société de sorte qu'une radiation de l'actif au titre de droits d'utilisation de 143 306 \$ et de l'obligation locative au montant de 154 538 \$ donnant lieu à un gain sur radiation au titre de droits d'utilisation et de l'obligation locative au montant de 11 232 \$ comptabilisé dans l'exercice se terminant le 28 février 2025.

Au 1^{er} décembre 2022, le loyer mensuel a été majoré de 300 \$. En conséquence, l'obligation locative a été réévaluée et un ajustement de 77 620 \$ a été comptabilisé en contrepartie de l'actif au titre de droits d'utilisation.

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 \$18,491 as at February 29, 2024 (\$16,275 as at February 28, 2023) and is recognized as an expense. The agreement has been terminated without any penalty for the Company and as such, a write-off of the right-of-use asset in the amount of \$143,306 and of the obligation under capital lease in the amount of \$154,538 resulting in a gain on write-off of the right-of-use asset and obligation under capital lease in the amount of \$11,232 recorded in the year ending February 28, 2025.

On December 1st, 2022, the monthly lease was increased by \$300. As such, the obligation under capital lease was revalued and an adjustment of \$77,620 was recorded in compensation of the right-of-use-asset.

7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	29 février / February 29, 2024	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
Propriétés minières	306 291	304 459	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	3 061 751	2 203 871	Exploration and evaluation expenses
	<u>3 368 042</u>	<u>2 508 330</u>	

Propriétés / Properties	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 28 février 2023 / Balance as at February 28, 2023	Augmentation / Addition	Solde au 29 février 2024 / Balance as at February 29, 2024
			\$		\$
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>

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

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Propriétés / Properties	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 28 février 2022 / Balance as at February 28, 2022	Augmentation / Addition	Solde au 28 février 2023 / Balance as at February 28, 2023
			\$		\$
Aiguebelle-Goldfields (100 %)	2 %	Aiguebelle	70 510	-	70 510
Destorbelle (50 %)	2 %	Aiguebelle	-	1 650	1 650
Windfall (100 %)	0 %	Aiguebelle	1 590	1 512	3 102
Syénite-Condor (100 %)	1,5 %	Clericy	102 470	-	102 470
Ranger (100 %)	0 %	Aiguebelle	413	-	413
Duplessis-Agar (100 %)	1 %	Duplessis	78 277	597	78 874
Duplessis-Mountain (100 %)	1 %	Duplessis-Mountain	47 027	413	47 440
			300 287	4 172	304 459

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.

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.

Syénite-Condor

La propriété Syénite Condor est constituée de 20 titres miniers couvrant 653,12 hectares dans le canton Cléry, municipalité de Rouyn-Noranda.

Ranger (Au)

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

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.

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.

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.

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.

Ranger (Au)

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

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.

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

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

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 29 février / Balance as at February 29, 2024
	\$	\$	\$	\$	\$
Aiguebelle-Goldfields	784 617	781 204	-	-	1 565 821
Destorbelle	19 930	-	-	-	19 930
Syénite-Condor	1 260 260	32 114	-	-	1 292 374
Windfall	19 984	34 456	-	-	54 440
Ranger	-	8 899	-	-	8 899
Duplessis-Agar	112 236	1 063	-	-	113 299
Duplessis-Mountain	6 844	144	-	-	6 988
	<u>2 203 871</u>	<u>857 880</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 061 751</u>

	Solde au 28 février / Balance as at February 28, 2022	Augmentation / Addition	Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credit and mining tax credit	Dépréciation / Impairment	Solde au 28 février / Balance as at February 28, 2023
	\$	\$	\$	\$	\$
Aiguebelle-Goldfields	718 661	65 956	-	-	784 617
Destorbelle	19 930	-	-	-	19 930
Syénite-Condor	337 087	923 173	-	-	1 260 260
Windfall	7 325	12 659	-	-	19 984
Duplessis-Agar	64 770	47 466	-	-	112 236
Duplessis-Mountain	-	6 844	-	-	6 844
	<u>1 147 773</u>	<u>1 056 098</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 203 871</u>

Pour les exercices clos les 29 février 2024 et 28 février 2023, les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

For the years ended February 29, 2024 and February 28, 2023, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

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

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

	29 février / February 29, 2024	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
Décapage et creusage de tranchées	19 100	45 506	Stripping and trenching
Forage	330 093	438 546	Drilling
Analyse	56 409	29 654	Analysis
Main-d'œuvre logistique	99 586	87 933	Logistic Labor
Supervision des travaux	104 313	131 473	Work supervision
Autres frais d'exploration	102 537	107 097	Other exploration expenses
Géologie	144 420	210 967	Geology
Frais environnementaux	1 422	4 922	Environmental fees
	857 880	1 056 098	
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôt minier	-	-	Tax credit related to resources and mining tax credit
	857 880	1 056 098	
Solde au début	2 203 871	1 147 773	Balance, beginning of year
Solde à la fin	3 061 751	2 203 871	Balance, end of year

8- AUTRE PASSIF

8- OTHER LIABILITY

	29 février / February 29, 2024	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
Solde au début	103 720	-	Balance, beginning of year
Augmentation de l'exercice (note 10)	81 000	162 900	Increase of the year (Note 10)
Réduction liée à l'engagement de dépenses	(184 720)	(59 180)	Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin	-	103 720	Balance, end of year

9- OBLIGATION LOCATIVE

9- OBLIGATION UNDER CAPITAL LEASE

	29 février / February 29, 2024	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	9 710	3 837	Interest on lease obligation
Paiements de l'obligation locative	(22 122)	(18 857)	Payments on lease obligation
Portion courante de l'obligation locative	154 538	166 950	Current portion of obligation under capital lease
	(22 730)	(22 730)	
	131 808-	144 220	

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AUX 29 FÉVRIER 2024 ET 28 FÉVRIER 2023

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2024 AND FEBRUARY 28, 2023

9 - OBLIGATION LOCATIVE (suite)

10- OBLIGATION UNDER CAPITAL LEASE (continued)

Analyse des échéances – flux de trésorerie contractuels non actualisés	29 février / February 29, 2024	28 février / February 28, 2023	Maturity analysis – contractual undiscounted cash flow
	\$	\$	
Moins d'un an	22 786	22 123	Less than one year
De un à cinq ans	124 604	120 675	One to five years
Plus de cinq ans	48 069	74 297	More than five years
Total de l'obligation locative non actualisée	195 459	217 095	Total undiscounted obligation under capital lease

Les sorties de trésorerie totales pour les contrats de location de l'exercice clos le 29 février 2024 s'élèvent à 22 122 \$ (18 857 \$ au 28 février 2023).

Total cash outflow for leases for the year ended February 29, 2024 amounted to \$22,122 (\$18,857 as at February 28, 2023).

10- CAPITAL SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité et sans valeur nominale

Actions de catégorie "A", votantes et participantes

Actions de catégorie "B", non votantes, non participantes, pouvant être émises en une ou plusieurs séries. Les administrateurs sont autorisés à fixer le nombre d'actions de chacune des séries et à déterminer les droits, priviléges, restrictions et conditions se rattachant aux actions de chacune des séries (aucune action de catégorie "B" émise au 29 février 2024 et au 28 février 2023).

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

10- CAPITAL STOCK

Authorized

Unlimited number and without par value

Class "A" shares, voting and participating

Class "B" shares, non-voting, non-participating, may be issued in one or more series. The directors are authorized to fix the number of shares in each serie and to determine the rights, privileges, restrictions and conditions appertaining to the shares of each serie (no "B" shares issued as at February 29, 2024 and as at February 28, 2023).

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

	29 février / February 29, 2024		28 février / February 28, 2023		Balance, beginning of year
	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⁾	5 902 858	105 832	3 600 000	118 116	Paid in cash ⁽¹⁾
Financement accréditif ⁽²⁾	10 255 716	434 686	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	113 097 865	24 293 628	96 859 291	23 788 834	Balance, end of year

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AUX 29 FÉVRIER 2024 ET 28 FÉVRIER 2023

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2024 AND FEBRUARY 28, 2023

10- CAPITAL SOCIAL (suite)

- (1) Au 29 février 2024, la valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant 41 739 \$ (61 884 \$ au 28 février 2023).
- (2) La valeur des actions accréditives est présentée déduction faite de la prime liée à la vente de déductions fiscales de 81 000 \$ au 29 février 2024 (162 900 \$ au 28 février 2023) et comptabilisée à titre d'autre passif et de la juste valeur des bons de souscription au montant de 16 543 \$ au 29 février 2024 (néant \$ au 28 février 2023).
- (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⁾

Exercice clos le 29 février 2024

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 accréditives 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 accréditives à un prix de 0,03 \$ l'action.

Exercice clos le 29 février 2024 (suite)

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 l'exercice se terminant le 29 février 2024, 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.

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 accréditives 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.

Exercice clos le 28 février 2023

En avril 2022, la Société a conclu deux placements privés d'un montant total de 272 535 \$ en émettant un total de 2 868 789 actions accréditives à un prix de 0,095 \$ l'action.

En octobre 2022, la Société a conclu un placement privé d'un montant total de 368 000 \$ en émettant 6 133 333 actions accréditives à un prix de 0,06 \$ l'action.

En novembre 2022, la Société a conclu deux placements privés composés d'un total de 3 600 000 unités à 0,05 \$ par unité pour un produit brut total de 180 000 \$. 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 0,065 \$ pour une période de deux ans.

10- CAPITAL STOCK (continued)

- (1) As at February 29, 2024, value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$41,739 (\$61,884 as at February 28, 2023).
- (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 as at February 29, 2024 (\$162,900 as at February 28, 2023) and recognized as other liability and of the fair value of warrants amounting to \$16,543 as at February 29, 2024 (\$nil as at February 28, 2023).

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.

Year ended February 29, 2024

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.

Year ended February 29, 2024 (continued)

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 year ended February 29, 2024, 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.

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.

Year ended February 28, 2023

In April 2022, the Company completed two private placements of a total of \$272,535 by issuing a total of 2,868,789 flow-through shares at a price of \$0.095 per share.

In October 2022, the Company completed a private placement of a total of \$368,000 by issuing 6,133,333 flow-through shares at a price of \$0.06 per share.

In November 2022, the Company completed two private placements constituted of a total of 3,600,000 units at \$0.05 per unit for total gross proceeds of \$180,000. Each unit consists of one common share and one warrant. Each warrant allows the holder to acquire one common share at a price of \$0.065 over a two-year period.

10- CAPITAL SOCIAL (suite)

En novembre 2022, la Société a conclu un placement privé d'un montant total de 149 020 \$ en émettant 2 483 666 actions accréditives à un prix de 0,06 \$ l'action.

En décembre 2022, la Société a conclu un placement privé d'un montant total de 450 000 \$ en émettant 5 625 000 actions accréditives à un prix de 0,08 \$ l'action.

Au cours de l'exercice se terminant le 28 février 2023, 250 000 options d'achat d'actions ont été exercées pour un total de 12 500 \$. Un montant de 11 500 \$ a été comptabilisé en augmentation du capital social représentant la juste valeur des options d'achat d'actions au moment de leur émission.

Au cours de l'exercice se terminant le 28 février 2023, 272 727 bons de souscription ont été exercés pour un total de 17 727 \$. Un montant de 2 727 \$ a été comptabilisé en augmentation du capital social provenant de la valeur des bons de souscription.

10- CAPITAL STOCK (continued)

In November 2022, the Company completed a private placement of a total of \$149,020 by issuing 2,483,666 flow-through shares at a price of \$0.06 per share.

In December 2022, the Company completed a private placement of a total of \$450,000 by issuing 5,625,000 flow-through shares at a price of \$0.08 per share.

During the year ended February 28, 2022, 250,000 share purchase options were exercised for a total of \$12,500. An amount of \$11,500 was recognized as an increase in share capital representing the fair value of share purchase options at the time of their issuance.

During the year ended February 28, 2023, 272,727 warrants were exercised for a total of \$17,727. An amount of \$2,727 was recognized in share capital regarding the value of the warrants.

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

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

Le régime prévoit que le nombre maximal d'actions de la Société pouvant être réservé à des fins d'émission ne peut excéder 7 562 500 actions et que le nombre maximal d'actions réservées à l'attribution des options à un seul bénéficiaire ne peut dépasser 10 % du nombre d'actions en circulation à la date d'attribution (2 % pour les fournisseurs de services et les responsables des relations aux investisseurs).

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.

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

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

The plan provides that the maximum number of shares that may be reserved for issuance under the plan shall not exceed 7,562,500 shares and that the maximum number of shares which may be reserved for issuance to any optionee pursuant to it may not exceed 10% of the shares outstanding at the time of grant (2% for suppliers and relation investors representative).

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.

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

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

	29 février / February 29, 2024		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
Cancellées / Expirées	(500 000)	0,06	-	-	Cancelled / Expired
Solde à la fin	<u>6 750 000</u>	0,06	<u>7 150 000</u>	0,06	Balance, end of year
Options exerciables à la fin de l'exercice	<u>6 750 000</u>	0,06	<u>7 150 000</u>	0,06	Options exercisable at the end of the year

Le prix moyen pondéré de l'action à la date d'exercice s'élève à 0,063 \$ au 29 février 2024 (0,065 \$ au 28 février 2023).

La dépense de rémunération à base d'action est de 8 400 \$ (79 550 \$ en 2023)

Changes in Company share purchase options were as follows:

Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées

	29 février / February 29, 2024	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 moyennes pondérées suivantes: durée estimative de 10 ans au 29 février 2024 (10 ans au 28 février 2023), taux d'intérêt sans risque de 3,44 % au 29 février 2024 (3,01 % au 28 février 2023), prix des actions à la date d'attribution de 0,09 \$ au 29 février 2024 (0,05 \$ au 28 février 2023), prix d'exercice à la date d'attribution de 0,09 \$ au 29 février 2024 (0,05 \$ au 28 février 2023), dividende prévu de 0 % au 29 février 2024 (0 % au 28 février 2023) et volatilité prévue de 111 % au 29 février 2024 (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.

Les tableaux ci-après résument l'information relative aux options d'achat d'actions octroyées en vertu du régime.

The weighted average price at the date of exercise was \$0.063 as at February 29, 2024 (\$0.065 as at February 28, 2023).

The share-based compensation expense is \$8,400 (\$79,550 in 2023)

The fair value of options granted was estimated using the Black-Scholes model with the following weighted average assumptions: estimated duration of 10 years as at February 29, 2024 (10 years as at February 28, 2023), risk-free interest rate of 3.44% as at February 29, 2024 (3.01% as at February 28, 2023), price of share at time of grant of \$0.09 as at February 29, 2024 (\$0.05 as at February 28, 2023), exercise price at date of grant of \$0.09 as at February 29, 2024 (\$0.05 as at February 28, 2023), expected dividend yield of 0% as at February 29, 2024 (0% as at February 28, 2023) and expected volatility rate of 111% as at February 29, 2024 (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 faire value.

The following tables summarize the information relating to the share purchase options granted under the plan.

11- Options d'achat d'actions (suite)

11 Share Purchase Options (continued)

Options en circulation au 29 février 2024 / Options Outstanding as at February 29, 2024	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
100 000	0,3 ans / year	0,12
100 000	1,0 ans / year	0,05
100 000	3,8 ans / years	0,05
3 100 000	6,7 ans / years	0,06
1 800 000	7,2 ans / years	0,07
1 300 000	8,3 ans / years	0,05
150 000	8,7 ans / years	0,06
<u>100 000</u>	<u>9,3 ans / years</u>	<u>0,09</u>
<u>6 750 000</u>		

Options en circulation au 28 février 2023 / Options Outstanding as at February 28, 2023	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
100 000	1,3 ans / years	0,12
100 000	2,0 ans / years	0,05
100 000	4,8 ans / years	0,05
3 500 000	7,7 ans / years	0,06
1 900 000	8,2 ans / years	0,07
1 300 000	9,3 ans / years	0,05
<u>150 000</u>	<u>9,7 ans / years</u>	<u>0,06</u>
<u>7 150 000</u>		

Bons de souscription

Au cours de l'exercice, la juste valeur des bons de souscription octroyés a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses moyennes pondérées suivantes : durée estimative de 19 mois au 29 février 2024 (2 ans au 28 février 2023), taux d'intérêt sans risque de 4,18 % au 29 février 2024 (3,92 % au 28 février 2023), prix des actions à la date de l'octroi de 0,03 \$ au 29 février 2024 (0,06 \$ au 28 février 2023), prix d'exercice à la date d'attribution de 0,05 \$ au 29 février 2024 (0,065 \$ au 28 février 2023), dividende prévu de 0 % au 29 février 2024 (0 % au 28 février 2023) et volatilité prévue de 126 % au 29 février 2024 (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 year, the fair value of warrants granted was estimated using the Black-Scholes model with the following assumptions: estimated duration of 19 months as at February 29, 2024 (2 years as at February 28, 2023), risk-free interest rate of 4.18% as at February 29, 2024 (3.92% as at February 28, 2023), price of share at time of grant of \$0.03 as at February 29, 2024 (\$0.06 as at February 28, 2023), exercise price at date of grant of \$0.05 as at February 29, 2024 (\$0.065 as at February 28, 2023), expected dividend yield of 0% as at February 29, 2024 (0% as at February 28, 2023) and expected volatility rate of 126% as at February 29, 2024 (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:

11- Options d'achat d'actions (suite)

11 Share Purchase Options (continued)

	29 février / February 29, 2024	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price	Quantité / Number	28 février / February 28, 2023	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$			\$	
Solde au début	8 895 499	0,07	5 822 073	0,07	0,07	Balance, beginning of year
Octroyés	8 108 574	0,05	3 600 000	0,07	0,07	Granted
Exercés	(80 000)	0,07	(272 727)	0,07	0,07	Exercised
Expirés	-	-	(253 847)	0,10	0,10	Expired
Solde à la fin	<u>16 924 073</u>	0,06	<u>8 895 499</u>	0,07	0,07	Balance, end of year
Bons de souscription exercables à la fin de l'exercice	<u>16 924 073</u>	0,06	<u>8 895 499</u>	0,07	0,07	Warrants exercisable at the end of the year
		29 février / February 29, 2024	28 février / February 28, 2023			
		\$	\$			
Moyenne pondérée de la juste valeur des bons de souscription octroyés		0,014		0,030		Weighted average fair value of warrants granted
Les tableaux ci-après résument l'information relative aux bons de souscription en circulation.						The following tables summarize the information relating to the warrants outstanding.
Bons de souscription en circulation au 29 février 2024 / Warrants Outstanding as at February 29, 2024		Prix / Price				Date d'expiration / Expiry Date
		\$				
2 600 000		0.07				Octobre 2024 / October 2024
6 215 499		0.07				Novembre 2024 / November 2024
4 800 000		0.05				Novembre 2024 / November 2024
3 308 574		0.05				Décembre 2024 / December 2024
<u>16 924 073</u>						
Bons de souscription en circulation au 28 février 2023 / Warrants Outstanding as at February 28, 2023		Prix / Price				Date d'expiration / Expiry Date
		\$				
5 295 499		0.07				Novembre 2023 / November 2023
2 600 000		0.07				Octobre 2024 / October 2024
1 000 000		0.07				Novembre 2024 / November 2024
<u>8 895 499</u>						

12- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS

Le rapprochement de la charge d'impôts sur le résultat calculée selon le taux d'imposition statutaire combiné fédéral et provincial du Québec, avec la charge d'impôts sur le résultat figurant dans les états financiers se détaille comme suit :

	29 février / February 29, 2024	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
Perte avant impôts	(478 095)	(691 906)	Loss before income taxes
Impôts au taux de base combiné de 26,50 % (26,50 % au 28 février 2023)	(126 695)	(183 355)	Income taxes at combined rate of 26.50% (26.50% as at February 28, 2023)
Ajustements pour les éléments suivants :			
Variation des différences temporaires non constatées	(101 427)	(118 968)	Change in unrecognized temporary differences
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditives	227 338	283 490	Tax effect of issuing flow-through shares
Variation de la juste valeur déductible	2	(2 770)	Variation of deductible fair value
Exécution des obligations liées aux financements accréditifs	(184 720)	(59 180)	Fulfillment of obligations related to flow-through financings
Éléments non déductibles	(1 444)	14 192	Non-deductible items
Rémunération fondée sur des actions	2 226	21 081	Share-based compensation
Ajustement des exercices antérieurs	-	(13 670)	Adjustment of previous year
Impôts sur le résultat et impôts différés	(184 720)	(59 180)	Income taxes and deferred taxes

Les composantes importantes des impôts différés :

	29 février / February 29, 2024	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
Naissance et renversement de différences temporaires	(125 911)	(150 852)	Origination and reversal of temporary differences
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditives	227 338	283 490	Tax effect of issuing flow-through shares
Exécution des obligations liées aux financements accréditifs	(184 720)	(59 180)	Fulfillment of obligations related to flow-through financings
Variation des différences temporaires non constatées	(101 427)	(118 968)	Change in unrecognized temporary differences
Ajustement des exercices antérieurs	-	(13 670)	Adjustment of previous year
Impôts sur le résultat et impôts différés	(184 720)	(59 180)	Income taxes and deferred taxes

12- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS (suite)

12- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

Mouvements des impôts différés de 2024 :

	Solde au 28 février / Balance as at February 28, 2023	Comptabilisé en résultat net / Recognized in profit or loss	Capital social / Capital stock	Solde au 29 février / Balance as at February 29, 2024	
	\$	\$	\$	\$	
Pertes autre qu'en capital	132 809	128 682		261 491	Non-capital losses
Actifs de prospection et d'évaluation	(132 809)	(128 682)		(261 491)	Exploration and evaluation assets
Exécution des obligations liées aux financements accéditifs	-	-			Fulfillment of obligations related to flow-through financings
Variation des impôts différés à l'état de la perte nette et de la perte globale		184 720			Variation of future income taxes in the statement of net loss and comprehensive loss
		184 720			

Mouvements des impôts différés de 2023 :

	Solde au 28 février / Balance as at February 28, 2022	Comptabilisé en résultat net / Recognized in profit or loss	Capital social / Capital stock	Solde au 28 février / Balance as at February 28, 2023	
	\$	\$	\$	\$	
Crédits d'impôt	(3 624)	3 624	-	-	Tax credits
Actions cotées	(2 767)	2 767	-	-	Listed shares
Pertes autre qu'en capital	3 624	129 185	-	132 809	Non-capital losses
Actifs de prospection et d'évaluation	-	(132 809)	-	(132 809)	Exploration and evaluation assets
Pertes en capital	2 767	(2 767)	-	-	Capital losses
Exécution des obligations liées aux financements accéditifs	-	-			Fulfillment of obligations related to flow-through financings
Variation des impôts différés à l'état de la perte nette et de la perte globale		(59 180)			Variation of future income taxes in the statement of net loss and comprehensive loss
		(59 180)			

Différences temporaires pour lesquelles la Société n'a pas constaté d'actif d'impôt différé :

Unrecognized timing differences for which the Company did not recognize deferred taxes:

29 février / February 29,
2024

	Fédéral / Federal	Provincial	
	\$	\$	
Actions cotées	321	321	Listed shares
Immobilisations corporelles	329 551	329 551	Property and equipment
Actifs de prospection et d'évaluation	-	1 465 002	Exploration and evaluation assets
Frais d'émission d'actions	70 803	70 803	Share issuance expenses
Pertes autres qu'en capital	8 785 992	8 457 336	Non-capital losses
	9 186 667	10 323 013	

12- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS (suite)

12- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

Différences temporaires pour lesquelles la Société n'a pas constaté d'actif d'impôt différé :

Unrecognized timing differences for which the Company did not recognize deferred taxes:

	28 février / February 28, 2023		
	Fédéral / Federal	Provincial	
	\$	\$	
Immobilisations corporelles	303	303	Property and equipment
Actifs de prospection et d'évaluation	319 394	319 394	Exploration and evaluation assets
Frais d'émission d'actions		2 322 882	Share issuance expenses
Pertes autres qu'en capital	70 711	70 711	Non-capital losses
Pertes en capital	9 148 127	7 964 187	Capital losses
	<u>9 538 535</u>	<u>10 677 477</u>	

La Société a accumulé à des fins fiscales des pertes autres que des pertes en capital. Ces pertes viendront à échéance dans les délais suivants :

The Company has accumulated non-capital losses for income tax purposes. Those losses will expire as follows:

	Fédéral / Federal	Provincial
	\$	\$
2027		188 318
2028		
2029	351 485	179 873
2030	654 280	478 944
2031	944 391	993 075
2032	1 068 331	948 474
2033	869 773	938 526
2034	651 266	648 486
2035	540 464	447 766
2036	411 884	415 203
2037	434 205	422 605
2038	491 126	476 529
2039	391 619	379 909
2041	245 335	245 156
2042	589 302	582 623
2043	635 786	618 700
2044	495 746	493 149
	<u>8 785 992</u>	<u>8 457 336</u>

Au 29 février 2024 et au 28 février 2023, la Société dispose de crédits d'impôt à l'investissement de 34 462 \$ qui sont disponibles pour réduire l'impôts sur le résultat des années à venir. Ces crédits d'impôt à l'investissement viennent à échéances à différentes dates entre 2032 et 2036.

As at February 29, 2024 and February 28, 2023, the Company has available investment tax credits of \$34,462 that can be used to reduce future taxable income. Those investment tax credits have maturity dates between 2032 and 2036.

13- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

	29 février / February 29, 2024	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
Taxes à recevoir	101 996	(54 234)	Taxes receivable
Autre recevable	-	5 084	Other receivable
Frais payés d'avance	(54 218)	249	Prepaid expenses
Créditeurs et charges à payer	11 083	(8 686)	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>58 861</u>	<u>(57 587)</u>	

Éléments sans incidence sur la trésorerie et équivalents de trésorerie :

	29 février / February 29, 2024	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
Charges à payer incluses dans les actifs de prospection et d'évaluation	12 126	160 803	Accrued liabilities included in exploration and evaluation assets
Bons de souscription exercés transférés en capital social	800	2 727	Warrants exercised transferred in share capital
Options d'achat d'actions exercées transférées en capital social	-	11 500	Share purchase options exercised transferred in share capital
Ajustement relatif aux loyers futurs modifiés	-	77 620	Adjustment related to modified future lease payments

14- RÉSULTAT PAR ACTION

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

	29 février / February 29, 2024	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
De base et dilué	<u>102 630 318</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 :

	29 février / February 29, 2024	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	16 924 073	8 895 499	Anti-dilutive warrants
	<u>23 674 073</u>	<u>16 045 499</u>	

13- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	29 février / February 29, 2024	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
Taxes à recevoir	101 996	(54 234)	Taxes receivable
Autre recevable	-	5 084	Other receivable
Frais payés d'avance	(54 218)	249	Prepaid expenses
Créditeurs et charges à payer	11 083	(8 686)	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>58 861</u>	<u>(57 587)</u>	

Items not affecting cash and cash equivalents:

	29 février / February 29, 2024	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
Charges à payer incluses dans les actifs de prospection et d'évaluation	12 126	160 803	Accrued liabilities included in exploration and evaluation assets
Bons de souscription exercés transférés en capital social	800	2 727	Warrants exercised transferred in share capital
Options d'achat d'actions exercées transférées en capital social	-	11 500	Share purchase options exercised transferred in share capital
Ajustement relatif aux loyers futurs modifiés	-	77 620	Adjustment related to modified future lease payments

14- EARNINGS PER SHARE

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

	29 février / February 29, 2024	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
De base et dilué	<u>102 630 318</u>	<u>83 367 696</u>	Basic and diluted

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

	29 février / February 29, 2024	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	16 924 073	8 895 499	Anti-dilutive warrants
	<u>23 674 073</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. En vertu de cette entente, les versements mensuels sont de 1 885 \$ (1 830 \$ en 2023) et ils s'élèvent à 22 122 \$ pour l'exercice clos le 29 février 2024 (18 857 \$ pour l'exercice clos le 28 février 2023). Cependant, le contrat a été résilié en mars 2024 (voir la note 6).

Au 29 février 2024, un montant de 6 088 \$ est présenté dans les créateurs en lien avec cette société (néant \$ au 28 février 2023).

Au cours de l'exercice, la Société a encouru des honoraires professionnels pour un montant de néant \$ (6 513 \$ au cours de l'exercice terminé le 28 février 2023) auprès du chef de la direction financière et des frais de déplacement de 30 760 \$ (3 600 \$ au cours de l'exercice terminé le 28 février 2023) auprès du président de la Société, de néant \$ (3 600 \$ au 28 février 2023) auprès du vice-président, stratégie et affaires de la Société et de 3 000 \$ (néant \$ en 2023) auprès du chef de la direction financière 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 pré-faisabilité, 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.

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. In relation with this agreement, the monthly payments are \$1,885 (\$1,830 in 2023) and they amount to \$22,122 for the year ended February 28, 2024 (\$18,857 for the year ended February 28, 2023). However, the contract has been terminated in March 2024 (see Note 6).

As of February 29, 2024, an amount of \$6,088 is presented in accounts payable in relation with this company (\$nil as at February 28, 2023).

During the year, the Company incurred professional fees for an amount of \$nil (\$6,513 for the year ended February 28, 2023) from its Chief Financial Officer and traveling fees of \$30,760 (\$3,600 for the year ended February 28, 2023) from the Company's president, and \$nil (\$3,600 for the year ended February 28, 2023) from the Company's Vice-President, Strategy and Business, and \$3,000 (\$nil in 2023) from the Chief Financial Officer of the Company.

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.

15- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

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, 2023 et 2024.

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

	29 février / February 29, 2024	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
Salaires et charges sociales du président de la Société	58 156	77 268	Salaries and fringe benefits of the President of the Company
Salaires et charges sociales du vice-président, stratégie et affaires de la Société	58 320	77 711	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	75 144	62 414	Salaries and fringe benefits of the chief financial officer of the Company
Total salaires et charges sociales	191 620	233 021	Total salaries and fringe benefits
Rémunération fondée sur des actions	8 400	79 550	Share-based compensation
Total	200 020	312 571	Total

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 1^{er} 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 \$.

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, 2023 and 2024.

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

In June 2020, the Company signed an agreement with 9400-4579 Québec Inc., a company whose shareholders are the 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.

15- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Au cours de l'exercice, la Société a engagé les frais suivants auprès de cette société :

	29 février / February 29, 2024	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
Décapage et creusage de tranchées	19 100	45 506	Stripping and trenching
Forage	330 093	438 546	Drilling
Analyse	56 409	29 654	Analysis
Main-d'œuvre logistique	99 586	87 933	Logistic Labor
Supervision des travaux	104 313	131 473	Work supervision
Autres frais d'exploration	102 537	107 097	Other exploration costs
Géologie	144 420	210 967	Geology
Frais environnementaux	<u>1 422</u>	<u>4 922</u>	Environmental fees
Total	<u>857 880</u>	<u>1 056 098</u>	Total

Au 29 février 2024, un montant de 12 126 \$ est présenté dans les créateurs en lien avec cette société (160 803 \$ au 28 février 2023).

16- PASSIF ÉVENTUEL

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditives 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 29 février 2024, la Société a reçu un montant de 532 229 \$ (1 239 555 \$ au 28 février 2023) à la suite d'un placement accréditif pour lequel 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 29 février 2024, le solde du montant du financement accréditif non dépensé est de 89 227 \$ (414 879 \$ au 28 février 2022).

15- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

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

	29 février / February 29, 2024	28 février / February 28, 2023	
	\$	\$	
Décapage et creusage de tranchées	19 100	45 506	Stripping and trenching
Forage	330 093	438 546	Drilling
Analyse	56 409	29 654	Analysis
Main-d'œuvre logistique	99 586	87 933	Logistic Labor
Supervision des travaux	104 313	131 473	Work supervision
Autres frais d'exploration	102 537	107 097	Other exploration costs
Géologie	144 420	210 967	Geology
Frais environnementaux	<u>1 422</u>	<u>4 922</u>	Environmental fees
Total	<u>857 880</u>	<u>1 056 098</u>	Total

As of February 29, 2024, an amount of \$12,126 is presented in accounts payable in relation with this company (\$160,803 as at February 28, 2023).

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 year ended February 29, 2024, the Company received an amount of \$532,229 (\$1,239,555 as at February 28, 2023) from a flow-through placement 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 February 29, 2024, the balance of the unspent funding related to flow-through financing amount totals \$89,227 (\$414,879 as at February 28, 2023).

17- ÉVALUATION DES JUSTE VALEURS

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Les actifs et les passifs financiers évalués la juste valeur à l'état de la situation financière sont présentés selon trois niveaux d'une hiérarchie des justes valeurs. Les trois niveaux sont définis en se basant sur l'observabilité des données d'entrée utilisées dans la détermination de la juste valeur:

- Niveau 1 : cours (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques;
- Niveau 2: données, autres que les prix cotés visés au niveau 1, observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement;
- Niveau 3: données non observables concernant l'actif ou le passif.

La juste valeur des actions cotées a été estimée en fonction du cours à la date de clôture.

Les actions cotées sont évaluées à la juste valeur dans l'état de la situation financière aux 29 février 2024 et 28 février 2023 et sont classées dans le niveau 1.

18- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les activités de la Société sont exposées à divers risques financiers : le risque de crédit et le risque de liquidités.

a) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière.

L'exposition maximale de la Société au risque de crédit est limitée à la valeur comptable des actifs financiers suivants à la date de présentation de l'information financière :

	29 février / February 29, 2024	\$
Intérêts courus	618	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	199 976	
	<u>200 594</u>	

La direction de la Société estime que la qualité de crédit de tous les actifs financiers décrits ci-dessus qui ne sont pas dépréciés ou en souffrance, à chaque date de présentation de l'information financière, est bonne.

La Société n'a aucun actif financier en souffrance au 29 février 2024 et 28 février 2023.

Le risque de crédit sur la trésorerie et équivalents de trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotations de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. Par conséquent, la Société ne s'attend pas à ce que les contreparties manquent à leurs obligations.

17- FAIR VALUE MESUREMENT

Financial instruments measured at fair value

Financial assets and liabilities measured at fair value in the statement of financial position are grouped into three levels of a fair value hierarchy. The three levels are defined based on the observability of significant inputs to the measurements, as follows:

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly; and;
- Level 3: unobservable inputs for the assets or liabilities.

The fair value of the listed shares have been estimated by reference to their quoted prices at the reporting date.

Listed shares are measured at fair value in the statement of financial position as at February 29, 2024 and February 28, 2023 and are classified in Level 1.

18- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Company's activities are exposed to financial risks: credit risk and liquidity risk.

a) Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to discharge an obligation and causes the other party to incur a financial loss.

The maximum exposure to credit risk is limited to the carrying amount of financial assets at the reporting dates, as summarized below:

	28 février / February 28, 2023	\$
3 481 Accrued interest	3 481	
950 896 Cash and cash equivalents	950 896	
	<u>954 377</u>	

The Company's management considers that all the above financial assets that are not impaired or past due for each of the reporting date under review are good credit quality.

No allowances for credit losses was recognized on February 29, 2024 and February 28, 2023.

The credit risk on cash and cash is limited because the counterparties are banks with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies. Therefore, the Company does not expect any treasury counterparties to fail in respecting their obligations.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
AUX 29 FÉVRIER 2024 ET 28 FÉVRIER 2023

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FEBRUARY 29, 2024 AND FEBRUARY 28, 2023

18- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et équivalents de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement sous la forme de financements privés suffisants. L'obtention de nouveaux fonds permet à la Société 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. Au 29 février 2024, la trésorerie et équivalents de trésorerie s'élève à 199 976 \$ (950 896 \$ au 28 février 2023) et le fonds de roulement de la Société est positif d'un montant s'élevant à 202 637 \$ (762 884 \$ au 28 février 2023). Afin de pouvoir continuer ses opérations, la Société aura à trouver du financement supplémentaire.

Le tableau suivant présente les échéances contractuelles (y compris les paiements d'intérêts, le cas échéant) des passifs financiers de la Société :

	29 février / February 29, 2024	\$
Dans un délai de 6 mois :		
Créditeurs et charges à payer	44 696	

19- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 29 février 2024, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 3 597 580 \$ (3 308 291 \$ au 28 février 2023). L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de développement minier et d'exploration et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais d'exploration, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement.

Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de l'exercice clos le 29 février 2024. La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles. Par le passé, la Société a respecté ses exigences réglementaires. La Société n'a pas de politique de dividendes.

20- ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Le contrat de location a été résilié en mars 2024 sans pénalité (Note 6).

18- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

b) Liquidity risk

Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and cash equivalents and to ensure that the Company has financing sources such as private placements for a sufficient amount. Obtaining additional funds makes it possible to the Company to continue its operations, and while it has been successful in the past, there is no guarantee for the future. As at February 29, 2024, cash amounts to \$199,976 (\$950,896 as at February 28, 2023) and the working capital of the Company is positive of \$202,637 (\$348,005 as at February 28, 2023). In order to continue its operation, the Company will have to find additional fund.

The following table presents contractuals maturities (including interest payments where applicable) of the Company's liabilities:

	28 février / February 28, 2023	\$
Less than 6 months :		
Accounts payable and accrued liabilities	175 900	

19- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at February 29, 2024, the capital of the Company consists of equity amounting to \$3,597,580 (\$3,308,291 as at February 28, 2023). The Company's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities. It has also the objective to have sufficient cash to finance the exploration expenses, the investing activities and the working capital requirements.

There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the year ended February 29, 2024. The Company is subject to regulatory requirements related to the use of funds obtained by flow-through shares financing. These funds have to be incurred for eligible exploration expenses. In the past, the Company has respected all of its regulatory requirements. The Company has no dividend policy.

20- SUBSEQUENT EVENT

The lease agreement has been terminated without any penalty for the Company (Note 6).