



EXPLORATION GOLDFLARE INC. (société d'exploration)
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)
Période de six mois close le 31 août 2024

GOLDFLARE EXPLORATION INC. (an exploration company)
CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)
Six-month period ended August 31, 2024

ÉTATS FINANCIERS

État de la situation financière intermédiaire résumé	2
État de la perte nette et de la perte globale intermédiaire résumé	3
État des variations des capitaux propres intermédiaire résumé	4
Tableau des flux de trésorerie intermédiaire résumé	5
Notes aux états financiers intermédiaires résumés	6 - 18

FINANCIAL STATEMENTS

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

Ces états financiers intermédiaires résumés pour la période de six mois terminée le 31 août 2024 n'ont pas été examinés par les auditeurs de la Société. / These condensed interim financial statements for the six-month period ended on August 31, 2024 have not been reviewed by the auditors of the Company.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ
AU 31 AOÛT 2024
(en dollars canadiens, non audité)

CONDENSED INTERIM STATEMENT
OF FINANCIAL POSITION
AUGUST 31, 2024
(in Canadian dollars, unaudited)

	31 août / August 31, 2024	29 février / February 29, 2024	
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif courant			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 4)	114 682	199 976	Cash and cash equivalents (Note 4)
Taxes à recevoir	9 972	7 070	Taxes receivable
Intérêts courus	-	618	Accrued interest
Frais payés d'avance	22 656	62 399	Prepaid expenses
	<u>147 310</u>	<u>270 063</u>	
Actif non courant			Non current assets
Actions cotées	2	2	Listed shares
Immobilisations corporelles (note 5)	8 470	15 401	Property and equipment (Note 5)
Actif au titre de droits d'utilisation (note 6)	-	143 306	Right-of-use asset (Note 6)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 7)	3 479 815	3 368 042	Exploration and evaluation assets (Note 7)
	<u>3 488 287</u>	<u>3 526 751</u>	
	<u>3 635 597</u>	<u>3 796 814</u>	
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	100 690	44 696	Accounts payable and accrued liabilities
Portion courante de l'obligation locative (note 9)	-	22 730	Current portion of obligation under capital lease (Note 9)
	<u>100 690</u>	<u>67 426</u>	
Passif non courant			Non-current liability
Obligation locative (note 9)	-	131 808	Obligation under capital lease (Note 9)
	<u>100 690</u>	<u>199 234</u>	
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital social (note 10)	24 444 302	24 293 628	Capital stock (Note 10)
Surplus d'apport	7 188 799	7 188 799	Contributed surplus
Bons de souscription (note 11)	245 371	214 045	Warrants (Note 11)
Déficit	(28 343 565)	(28 098 892)	Deficit
	<u>3 534 907</u>	<u>3 597 580</u>	
	<u>3 635 597</u>	<u>3 796 814</u>	
PASSIF ÉVENTUEL (note 15)			CONTINGENT LIABILITY (Note 15)

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 intermédiaires résumés. / The accompanying notes are an integral part of these condensed interim financial statements.

**ÉTAT DE LA PERTE NETTE ET DE LA PERTE GLOBALE
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ
PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE
31 AOÛT 2024**
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF NET LOSS
AND COMPREHENSIVE LOSS
SIX-MONTH PERIOD ENDED ON
AUGUST 31, 2024**
(in Canadian dollars, unaudited)

	31 août / August 31, 2024 (trois mois / three months)	31 août / August 31, 2023 (trois mois / three months)	31 août / August 31, 2024 (six mois / six months)	31 août / August 31, 2023 (six mois / six months)	
	\$	\$	\$	\$	
CHARGES					EXPENSES
Honoraires professionnels	41 240	36 500	72 602	64 400	Professional fees
Honoraires des consultants	17 595	4 440	35 191	4 440	Consultants fees
Entretien et réparations	-	2 134	639	3 534	Maintenance and repair
Taxes et permis	221	601	3 696	3 117	Taxes and permits
Frais de location	1 200	-	2 000	-	Rent expenses
Frais de bureau	11 869	1 996	13 502	7 317	Office expenses
Frais de déplacement, promotion et représentation	147	15 965	6 069	27 047	Travelling, advertising and entertainment expenses
Intérêts et frais bancaires	832	1 367	1 846	2 708	Interest and bank charges
Salaires et charges sociales	28 421	52 306	73 302	104 979	Salaries and fringe benefits
Rémunération fondée sur des actions	-	8 400	-	8 400	Share-based compensation
Impôts de la partie XII.6	1 055	-	1 055	-	Part XII.6 taxes
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	16 468	20 562	25 164	25 679	Registration, listing fees and shareholders' information
Assurances	3 682	4 429	8 205	8 374	Insurance
Télécommunications	336	1 108	1 243	2 284	Telecommunications
Amortissement des immobilisations corporelles	542	1 025	1 188	2 050	Amortization of property and equipment
Amortissement de l'actif au titre de droits d'utilisation	-	4 623	1 541	9 246	Depreciation of right-of-use asset
	123 608	155 456	247 243	273 575	
AUTRES					OTHERS
Charge d'intérêts sur l'obligation locative	-	2 452	775	4 947	Interest on lease obligation
Gain sur radiation de l'actif au titre de droits d'utilisation et de l'obligation locative	-	-	(11 663)	-	Gain on write-off of right-of-use asset and obligation under capital lease
Perte sur radiation d'immobilisations corporelles	-	-	5 743	-	Loss on write-off of property and equipment
Frais de courtage	228	901	490	2 623	Brokers' fees
Variation de la juste valeur des actions cotées	-	9	-	12	Change in fair value of listed shares
Revenu d'intérêts	-	(4 685)	(735)	(16 829)	Interest revenue
	228	(1 323)	(5 390)	(9 247)	
PERTE AVANT IMPÔTS	(123 836)	(154 133)	(241 853)	(264 328)	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur le résultat et impôts différés	-	(24 528)	-	(125 640)	Income taxes and deferred taxes
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE	(123 836)	(129 605)	(241 853)	(138 688)	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE

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

**ÉTAT DE LA PERTE NETTE ET DE LA PERTE GLOBALE
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ
PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE
31 AOÛT 2024**
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF NET LOSS
AND COMPREHENSIVE LOSS
SIX-MONTH PERIOD ENDED ON
AUGUST 31, 2024**
(in Canadian dollars, unaudited)

	Capital social / Capital stock	Surplus d'apport / Contributed surplus	Bons de souscription / Warrants	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 28 février 2023	23 788 834	7 180 399	114 839	(27 775 781)	3 308 291	Balance as at February 28, 2023
Perte nette et perte globale de la période	-	-	-	(138 688)	(138 688)	Net loss and comprehensive loss of the period
Options d'achat d'actions octroyées	-	8 400	-	-	8 400	Share purchase options granted
Bons de souscription exercés	6 000	-	(800)	-	5 200	Warrants exercised
Émission d'actions accréditives	243 000	-	-	-	243 000	Issuance of flow-through shares
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(18 000)	(18 000)	Share issuance expenses
Solde au 31 août 2023	24 037 834	7 188 799	114 039	(27 932 469)	3 408 203	Balance as at August 31, 2023
Solde au 29 février 2024	24 293 628	7 188 799	214 045	(28 098 892)	3 597 580	Balance as at February 29, 2024
Perte nette et perte globale de la période	-	-	-	(241 853)	(241 853)	Net loss and comprehensive loss of the period
Émission d'actions et de bons de souscription	150 674	-	31 326	-	182 000	Issuance of shares and warrants
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(2 820)	(2 820)	Share issuance expenses
Solde au 31 août 2024	24 444 302	7 188 799	245 371	(28 343 565)	3 534 907	Balance as at August 31, 2024

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

**TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ
PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE
31 AOÛT 2024**
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT
OF CASH FLOWS
SIX-MONTH PERIOD ENDED ON
AUGUST 31, 2024**
(in Canadian dollars, unaudited)

	31 août / August 31, 2024	31 août / August 31, 2023	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(241 853)	(138 688)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Amortissement des immobilisations corporelles	1 188	2 050	Amortization of property and equipment
Variation de la juste valeur des actions cotées	-	12	Change in fair value of listed shares
Rémunération fondée sur des actions	-	8 400	Share-based compensation
Impôts sur le résultat et impôts différés	-	(125 640)	Income taxes and deferred taxes
Amortissement de l'actif au titre de droits d'utilisation	1 541	9 246	Depreciation of right-of-use asset
Charge d'intérêts sur l'obligation locative	775	4 947	Interests on lease obligation
Gain sur radiation de l'actif au titre de droits d'utilisation et de l'obligation locative	(11 663)	-	Gain on write-off of right-of-use asset and obligation under capital lease
Perte sur radiation d'immobilisations corporelles	5 743	-	Loss on write-off of property and equipment
Intérêts courus	618	965	Accrued interest
	(243 651)	(238 708)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 12)	102 228	99 141	Net change in non-cash operating working capital items (Note 12)
	(141 423)	(139 567)	
ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITY
Acquisition d'actifs de prospection et d'évaluation	(121 166)	(651 221)	Acquisition of exploration and evaluation assets
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Produit de l'émission d'actions	182 000	329 200	Proceed of share issuance
Frais d'émission d'actions	(2 820)	(18 000)	Share issuance expenses
Paiements de l'obligation locative	(1 885)	(10 979)	Payments on lease obligation
	177 295	300 221	
DIMINUTION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(85 294)	(490 567)	CASH AND CASH EQUIVALENTS DECREASE
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	199 976	950 896	CASH AND CASH EQUIVALENTS BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN	114 682	460 329	CASH AND CASH EQUIVALENTS END OF YEAR
Information additionnelle :			Additional information:
Intérêts encaissés	735	16 829	Interest received
Renseignements complémentaires aux flux de trésorerie (note 12).			Complementary information related to cash flows (Note 12).

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 AOÛT 2024

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUGUST 31, 2024

(in Canadian dollars, unaudited)

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 109 chemin des Colibris, 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 liés à l'exploration, à l'extraction et à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

Pour la période close le 31 août 2024, la Société a enregistré une perte nette de 241 853 \$ (138 688 \$ pour la période close le 31 août 2023) et son fonds de roulement est positif de 46 620 \$ (202 637 \$ au 29 février 2024). De plus, elle enregistre des pertes importantes année après année et elle a accumulé un déficit de 28 343 565 \$ (28 098 892 \$ au 29 février 2024). La Société étant au stade de l'exploration, elle n'a pas de revenu provenant de son exploitation. Par conséquent, la Société dépend de sa capacité à obtenir du financement afin de s'acquitter de ses engagements et obligations dans le cours normal de ses activités. Au cours de la période, la Société a clôturé des financements (voir note 11) et s'attend à ce que les fonds couvrent ses besoins en matière d'exploration et de fonds de roulement pour les 12 prochains mois. La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. 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 assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

Les états financiers intermédiaires résumés 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 intermédiaire résumé si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Les ajustements pourraient être importants.

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

Goldflare Exploration Inc. (the "Company"), incorporated under the Canada Corporations Act, is an exploration company operating in Canada. Its stock is trading on the TSX Venture Exchange on symbol GOFL. The address of the Company's headquarters and registered office is 109 chemin des Colibris, Piedmont (Quebec), Canada, J0R 1K0. The Company is in the business of acquiring, exploring and developing mining properties and it holds interests in properties at the exploration stage located in Canada.

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

For the period ended August 31, 2024, the Company recorded a net loss of \$241,853 (\$138,688 for the period ended August 31, 2023) and the working capital is positive of \$46,620 (\$202,637 as at February 29, 2024). In addition, it recorded significant losses year after year and it has accumulated a deficit of \$28,343,565 (\$28,098,892 as at February 29, 2024). The Company is still in exploration stage and, as such, no revenue has been yet generated from its operating activities. Accordingly, the Company depends on its ability to raise financing in order to discharge its commitments and liabilities in the normal course of business. During the period, the Company closed financings (see Note 11) and expects that these funds will cover its exploration and working capital need for the next 12 months. Management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares and the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and in spite of the obtention in the past, there is no guarantee of success for the future. 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 condensed interim 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 condensed interim statement of financial position classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 AOÛT 2024

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUGUST 31, 2024

(in Canadian dollars, unaudited)

2- GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

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

Les états financiers intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels les plus récents et les notes afférentes à ceux-ci au 29 février 2024 et pour l'exercice terminé à cette date.

Les états financiers intermédiaires résumés de la période de présentation de l'information financière terminée le 31 août 2024 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 28 octobre 2024.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs

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

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

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

4- TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

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

	31 août / August 31, 2024	29 février / February 29, 2024	
	\$	\$	
Encaisse	114 682	100 164	Cash
Obligations municipales, 5,25 % au 29 février 2024, rachetables en tout temps, échéant en juillet 2024	-	99 812	Municipal bonds, 5.25% as at February 29, 2024, redeemable at any time, maturing in July 2024
	<u>114 682</u>	<u>199 976</u>	

2- GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

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

The condensed interim financial statements must be read in conjunction with the most recent annual financial statements and the accompanying notes as at February 29, 2024 and for the year then ended.

The condensed interim financial statements of the reporting period ended August 31, 2024 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on October 28, 2024.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

Significant accounting judgments, estimates and assumptions

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

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

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

4- CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents include the following components:

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 AOÛT 2024

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUGUST 31, 2024

(in Canadian dollars, unaudited)

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 29 février 2024 / Balance as at February 29, 2024	8 840	14 035	7 033	29 908
Acquisition	-	-	-	-
Radiation / Write-off	(8 840)	-	-	(8 840)
Solde au 31 août 2024 / Balance as at August 31, 2024	-	14 035	7 033	21 068
Cumul des amortissements / Accumulated Amortization				
Solde au 29 février 2024 / Balance as at February 29, 2024	2 992	6 878	4 637	14 507
Amortissement / Amortization	105	721	362	1 188
Radiation / Write-off	(3 097)	-	-	(3 097)
Solde au 31 août 2024 / Balance as at August 31, 2024	-	7 599	4 999	12 598
Valeur nette comptable / Net Book Value				
Solde au 29 février 2024 / Balance as at February 29, 2024	5 848	7 157	2 396	15 401
Solde au 31 août 2024 / Balance as at August 31, 2024	-	6 436	2 034	8 470

6- ACTIF AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

6- RIGHT-OF-USE ASSET

	31 août / August 31, 2024	29 février / February 29, 2024	
Loyer	\$	\$	Premise
Solde au début	143 306	161 797	Balance, beginning of year
Amortissement d'actif au titre de droits d'utilisation	(1 541)	(18 491)	Depreciation of right-of-use asset
Radiation	(141 765)	-	Write-off
Solde à la fin	-	143 306	Balance, end of year

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 AOÛT 2024

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUGUST 31, 2024

(in Canadian dollars, unaudited)

6- ACTIF AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION (suite)

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 l'ancien vice-président, stratégie et affaires de la Société. Ce contrat de location a été renouvelé au 1er décembre 2022 jusqu'en novembre 2025 et contenait deux options de renouvellement de 3 ans. L'amortissement d'actif au titre de droits d'utilisation totalise 1 541 \$ pour la période close le 31 août 2024 (9 246 \$ pour la période close le 31 août 2023) et est comptabilisé en charge. Le contrat a été résilié le 31 mars 2024 sans pénalité pour la Société de sorte qu'une radiation de l'actif au titre de droits d'utilisation de 141 765 \$ (néant \$ au 29 février 2024) et de l'obligation locative au montant de 153 428 \$ (néant \$ au 29 février 2024) ont été comptabilisées, donnant lieu à un gain sur radiation de l'actif au titre de droits d'utilisation et de l'obligation locative au montant de 11 663 \$ (néant \$ au 31 août 2023).

7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

	31 août / August 31, 2024 \$
Propriétés minières	308 619
Frais de prospection et d'évaluation	3 171 196
	<u>3 479 815</u>

	Redevances Royalties	Canton Township
Propriétés / Properties		
Aiguebelle-Goldfields (100 %)	2 %	Aiguebelle
Destorbelle (50 %)	2 %	Aiguebelle
Windfall (100 %)	0 %	Aiguebelle
Syénite-Condor (100 %)	1,5 %	Clericy
Ranger (100 %)	0 %	Aiguebelle
Duplessis-Agar (100 %)	1 %	Duplessis
Duplessis-Mountain (100 %)	1 %	Duplessis-Mountain

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 Cléricy, municipalité de Rouyn-Noranda.

6- RIGHT-OF-USE ASSET (continued)

The Company signed an agreement for the rent of its head office with 9383-0818 Québec Inc., a company whose sole shareholder is the former Vice-President, Strategy and Business of the Company. This agreement was renewed as at December 1st, 2022 and was effective until November 2025. It contained two 3-year renewal options. Depreciation of right-of-use asset totals \$1,541 for the period ended August 31, 2024 (\$9,246 for the period ended August 31, 2023) and is recognized as an expense. The contract has been terminated on March 31, 2024 without any penalty for the Company and as such, a write-off of the right-of-use asset in the amount of \$141,765 (\$nil as at February 29, 2024) and of the obligation under capital lease in the amount of \$153,428 (\$nil as at February 29, 2024) have been recorded, resulting in a gain on write-off of right-of-use asset and obligation under capital lease in the amount of \$11,663 (\$nil as at August 31, 2023).

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	29 février / February 29, 2024 \$	
Propriétés minières	306 291	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	3 061 751	Exploration and evaluation expenses
	<u>3 368 042</u>	

	Solde au 29 février / Balance as at February 29, 2024 \$	Augmentation / Addition \$	Solde au 31 août / Balance as at August 31, 2024 \$
Propriétés / Properties			
Aiguebelle-Goldfields (100 %)	70 950	-	70 950
Destorbelle (50 %)	1 650	-	1 650
Windfall (100 %)	4 494	-	4 494
Syénite-Condor (100 %)	102 470	-	102 470
Ranger (100 %)	413	2 328	2 741
Duplessis-Agar (100 %)	78 874	-	78 874
Duplessis-Mountain (100 %)	47 440	-	47 440
	<u>306 291</u>	<u>2 328</u>	<u>308 619</u>

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-Témiscamingue 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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2024

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2024

(in Canadian dollars, unaudited)

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

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

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.

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)**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.

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

	Solde au 29 février / Balance as at February 29, 2024	Augmentation / Addition	Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credit and mining tax credit	Dépréciation / Impairment	Solde au 31 août / Balance as at August 31, 2024
	\$	\$	\$	\$	\$
Aiguebelle-Goldfields	1 565 821	94 010	-	-	1 659 831
Destorbelle	19 930	-	-	-	19 930
Syénite-Condor	1 292 374	4 971	-	-	1 297 345
Windfall	54 440	-	-	-	54 440
Ranger	8 899	10 176	-	-	19 075
Duplessis-Agar	113 299	144	-	-	113 443
Duplessis-Mountain	6 988	144	-	-	7 132
	<u>3 061 751</u>	<u>109 445</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 171 196</u>

Pour les périodes closes les 31 août 2024 et 2023, les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

For the periods ended August 31, 2024 and 2023, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 AOÛT 2024

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUGUST 31, 2024

(in Canadian dollars, unaudited)

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

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Frais de prospection et d'évaluation (suite) / Exploration and evaluation expenses (continued)

	31 août / August 31, 2024	31 août / August 31, 2023	
	\$	\$	
Forage	-	205 995	Drilling
Analyse	-	35 828	Analysis
Main-d'œuvre logistique	41 299	54 586	Logistic Labor
Supervision des travaux	8 830	61 795	Work supervision
Autres frais d'exploration	43 017	46 000	Other exploration expenses
Géochimie	7 769	-	Geochemistry
Géologie	8 530	96 937	Geology
Frais environnementaux	-	1 421	Environmental fees
	109 445	502 562	
Solde au début	3 061 751	2 203 871	Balance, beginning of year
Solde à la fin	3 171 196	2 706 433	Balance, end of year

8- AUTRE PASSIF

8- OTHER LIABILITY

	31 août / August 31, 2024	29 février / February 29, 2024	
	\$	\$	
Solde au début	-	103 720	Balance, beginning of year
Augmentation de l'exercice	-	81 000	Increase of the year
Réduction liée à l'engagement de dépenses	-	(184 720)	Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin	-	-	Balance, end of year

9- OBLIGATION LOCATIVE

9- OBLIGATION UNDER CAPITAL LEASE

	31 août / August 31, 2024	29 février / February 29, 2024	
	\$	\$	
Solde au début de l'exercice	154 538	166 950	Balance, beginning of year
Charge d'intérêts sur l'obligation locative	775	9 710	Interest on lease obligation
Paiements de l'obligation locative	(1 885)	(22 122)	Payments on lease obligation
Radiation de l'obligation locative	(153 428)	-	Write-off of the obligation under capital lease
	-	154 538	
Partie courante de l'obligation locative	-	(22 730)	Current portion of obligation under capital lease
	-	131 808	

Analyse des échéances – flux de trésorerie contractuels non actualisés

Maturity analysis – contractual undiscounted cash flow

	31 août / August 31, 2024	29 février / February 29, 2024	
	\$	\$	
Moins d'un an	-	22 786	Less than one year
De un à cinq ans	-	124 604	One to five years
Plus de cinq ans	-	48 069	More than five years
	-	-	Total undiscounted obligation under capital lease
Total de l'obligation locative non actualisée	-	195 459	

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 AOÛT 2024

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUGUST 31, 2024

(in Canadian dollars, unaudited)

9- OBLIGATION LOCATIVE (suite)

Les sorties de trésorerie totales pour les contrats de location de la période close le 31 août 2024 s'élèvent à 1 885 \$ (10 979 \$ pour la période close le 31 août 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, privilèges, restrictions et conditions se rattachant aux actions de chacune des séries (aucune action de catégorie "B" émise au 31 août 2024 et au 29 février 2024).

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

	31 août / August 31, 2024	
	Quantité / Number	Montant / Amount \$
Solde au début	113 097 865	24 293 628
Payées en argent ⁽¹⁾	4 666 668	38 674
Financement accréditif	5 600 000	112 000
Modification aux bons de souscription	-	-
Bons de souscription exercés	-	-
Solde à la fin	123 364 533	24 444 302

⁽¹⁾ Au 31 août 2024, la valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 31 326 \$ (41 739 \$ au 29 février 2024).

Période close le 31 août 2024

En juillet 2024, la Société a conclu un placement privé composé d'un total de 4 666 668 unités à 0,015 \$ par unité pour un produit brut total de 70 000 \$. 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 trois ans.

En juillet 2024, la Société a conclu un placement privé d'un montant total de 112 000 \$. La Société a émis 5 600 000 actions accréditives à un prix dpe 0,02 \$ l'action et 5 600 000 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

9- OBLIGATION UNDER CAPITAL LEASE (continued)

Total cash outflow for leases for the period ended August 31, 2024 amounted to \$1,885 (\$10,979 for the period ended August 31, 2023).

10- CAPITAL STOCK

Authorized

Unlimited number and without par value

Class "A" shares, voting and participating

Class "B" shares, non-voting, non-participating, may be issued in one or more series. The directors are authorized to fix the number of shares in each serie and to determine the rights, privileges, restrictions and conditions appertaining to the shares of each serie (no "B" shares issued as at August 31, 2024 and as at February 29, 2024).

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

	29 février / February 29, 2024		
	Quantité / Number	Montant / Amount \$	
Balance, beginning of year	96 859 291	23 788 834	
Paid in cash ⁽¹⁾	5 902 858	105 832	
Flow-through financing	10 255 716	434 686	
Modification of warrants	-	(41 724)	
Warrants exercised	80 000	6 000	
Balance, end of year	113 097 865	24 293 628	

⁽¹⁾ As at August 31, 2024, value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$31,326 (\$41,739 as at February 29, 2024).

Period ended August 31, 2024

In July, 2024, the Company completed a private placement constituted of a total of 4,666,668 units at \$0.015 per unit for total gross proceeds of \$70,000. Each warrant allows the holder to acquire one common share at a price of \$0.05 over a three-year period.

In July, 2024, the Company completed a private placement of a total of \$112,000. The Company issued 5,600,000 flow-through shares at a price of \$0.02 per share and 5,600,000 warrants. Each warrant entitles the holder to purchase a common share at a price of \$0.05 for a period of 12 months.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 AOÛT 2024

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUGUST 31, 2024

(in Canadian dollars, unaudited)

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.

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

	31 août / August 31, 2024		29 février / February 29, 2024		
	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	6 750 000	0,06	7 150 000	0,06	Balance, beginning of year
Octroyées	-	-	100 000	0,09	Granted
Cancellées / Expirées	(100 000)	0,12	(500 000)	0,06	Cancelled / Expired
Solde à la fin	<u>6 650 000</u>	0,06	<u>6 750 000</u>	0,06	Balance, end of year
Options exerçables à la fin de l'exercice	<u>6 650 000</u>	0,06	<u>6 750 000</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 0,062 \$ au 31 août 2024 (0,063 \$ au 29 février 2024).

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

Share Purchase Options

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

The plan provides that the maximum number of shares that may be reserved for issuance under the plan shall not exceed 7,562,500 shares and that the maximum number of shares which may be reserved for issuance to any optionee pursuant to it may not exceed 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.

Changes in Company share purchase options were as follows:

The weighted average price at the date of exercise was \$0.062 as at August 31, 2024 (\$0.063 as at February 29, 2024).

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

Options en circulation au 31 août 2024 / Options Outstanding as at August 31, 2024	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
100 000	0,4 ans / years	0,05
100 000	3,3 ans / years	0,05
3 100 000	6,2 ans / years	0,06
1 800 000	6,7 ans / years	0,07
1 300 000	7,8 ans / years	0,05
150 000	8,2 ans / years	0,06
<u>100 000</u>	8,8 ans / years	0,09
<u>6 650 000</u>		

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 AOÛT 2024

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUGUST 31, 2024

(in Canadian dollars, unaudited)

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

Bons de souscription

Au cours de la période, la juste valeur des bons de souscription octroyés a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses moyennes pondérées suivantes : durée estimative de 36 mois au 31 août 2024 (19 mois au 29 février 2024), taux d'intérêt sans risque de 3,64 % au 31 août 2024 (4,18 % au 29 février 2024), prix des actions à la date de l'octroi de 0,10 \$ au 31 août 2024 (0,03 \$ au 29 février 2024), prix d'exercice à la date d'attribution de 0,05 \$ au 31 août 2024 (0,05 \$ au 29 février 2024), dividende prévu de 0 % au 31 août 2024 (0 % au 29 février 2024) et volatilité prévue de 120 % au 31 août 2024 (126 % au 29 février 2024).

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 :

	31 août / August 31, 2024		29 février / February 29, 2024		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début	16 924 073	0,06	8 895 499	0,07	Balance, beginning of year
Octroyés	10 266 668	0,05	8 108 574	0,05	Granted
Exercés	-	-	(80 000)	0,07	Exercised
Solde à la fin	<u>27 190 741</u>	0,05	<u>16 924 073</u>	0,06	Balance, end of year
Bons de souscription exerçables à la fin de l'exercice	<u>27 190 741</u>	0,05	<u>16 924 073</u>	0,06	Warrants exercisable at the end of the year

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

Warrants

During the period, the fair value of warrants granted was estimated using the Black-Scholes model with the following assumptions : estimated duration of 36 months as at August 31, 2024 (19 months as at February 29, 2024), risk-free interest rate of 3.64% as at August 31, 2024 (4.18 % as at February 29, 2024), price of share at time of grant of \$0.10 as at August 31, 2024 (\$0.03 as at February 29, 2024), exercise price at date of grant of \$0.05 (\$0.05 as at February 29, 2024), expected dividend yield of 0% as at August 31, 2024 (0% as at February 29, 2024) and expected volatility rate of 120% as at August 31, 2024 (126% as at February 29, 2024).

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

Changes in Company warrants were as follows:

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

**Bons de souscription en circulation
au 31 août 2024 /
Warrants Outstanding
as at August 31, 2024**

2 600 000
6 215 499
4 800 000
3 308 574
5 600 000
<u>4 666 668</u>
<u>27 190 741</u>

**Prix /
Price
\$**

0,07
0,07
0,05
0,05
0,05
0,05
0,05

Date d'expiration / Expiry Date

Octobre 2024 / October 2024
Novembre 2024 / November 2024
Novembre 2024 / November 2024
Décembre 2024 / December 2024
Juillet 2025 / July 2025
Juillet 2027 / July 2027

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 AOÛT 2024

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUGUST 31, 2024

(in Canadian dollars, unaudited)

12- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

	31 août / August 31, 2024
	\$
Taxes à recevoir	(2 902)
Frais payés d'avance	39 743
Créditeurs et charges à payer	65 387
	<u>102 228</u>

Éléments sans incidence sur la trésorerie et équivalents de trésorerie:

	31 août / August 31, 2024
	\$
Charges à payer incluses dans les actifs de prospection et d'évaluation	2 733
Bons de souscription exercés transférés en capital social	-

12- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	31 août / August 31, 2023
	\$
Taxes receivable	102 267
Prepaid expenses	(1 332)
Accounts payable and accrued liabilities	(1 794)
	<u>99 141</u>

Items not affecting cash and cash equivalents:

	31 août / August 31, 2023	
	\$	
Accrued liabilities included in exploration and evaluation assets	13 976	
Warrants exercised transferred in share capital	800	

13- RÉSULTAT PAR ACTION

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

	31 août / August 31, 2024
De base et dilué	<u>115 497 141</u>

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

	31 août / August 31, 2024
Options d'achat d'actions anti-dilutives	6 650 000
Bons de souscription anti-dilutifs	27 190 741
	<u>33 840 741</u>

13- EARNINGS PER SHARE

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

	29 février / February 29, 2024	
Basic and diluted	<u>102 630 318</u>	

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

	29 février / February 29, 2024	
Anti-dilutive share purchase options	6 750 000	
Anti-dilutive warrants	16 924 073	
	<u>23 674 073</u>	

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

La Société a signé un contrat de location pour les locaux de son siège social avec 9383-0818 Québec Inc., une société dont l'actionnaire unique est l'ancien vice-président, stratégie et affaires de la Société. Cependant, le contrat a été résilié en mars 2024 (voir la note 6). En vertu de cette entente, les versements mensuels étaient de 1 885 \$ et ils s'élèvent à 1 885 \$ pour la période close le 31 août 2024 (10 979 \$ pour la période close le 31 août 2023).

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company signed an agreement for the rent of its head office with 9383-0818 Québec Inc., a company whose sole shareholder is the former Vice-President, Strategy and Business, of the Company. However, the contract has been terminated in March 2023 (see Note 6). In relation with this agreement, the monthly payments were \$1,885 and they amount to \$1,885 for the period ended August 31, 2024 (\$10,979 for the period ended August 31, 2023).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2024
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2024
(in Canadian dollars, unaudited)

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Au 31 août 2024, un montant de néant \$ est présenté dans les créiteurs en lien avec cette société (6 088 \$ au 29 février 2024).

Au cours de la période, la Société a engagé des frais de déplacement de 5 250 \$ (20 260 \$ au cours de la période close le 31 août 2023) auprès du président de la Société et des frais de location de 2 000 \$ (néant \$ au cours de la période close le 31 août 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.

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.

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

As at August 31, 2024, an amount of \$nil is presented in accounts payable in relation with this company (\$6,088 as at February 29, 2024).

During the period, the Company incurred traveling fees of \$5,250 (\$20,260 for the period ended August 31, 2023) from the Company's president and rent expenses of \$2,000 (\$nil for the period ended August 31, 2023) from the Company's Chief Financial Officer.

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

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

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

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

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

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

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

In August 2020, the Company decided to reduce the salary of the President of the Company and the President and Chief Executive officer in a proportion of 50% for a one-year duration as of September 1st, 2020 and of 50% the provisions in their employment contracts. This reduction was extended during 2022, 2023 and 2024.

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 AOÛT 2024

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUGUST 31, 2024

(in Canadian dollars, unaudited)

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

	31 août / August 31, 2024 (trois mois / three months) \$	31 août / August 31, 2023 (trois mois / three months) \$
Salaires et charges sociales de l'ancien président de la Société	-	15 927
Salaires et charges sociales du vice-président, stratégie et affaires de la Société	4 076	15 927
Salaires et charges sociales du chef de la direction financière de la Société	24 282	20 433
Total salaires et charges sociales	28 358	52 287
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	8 400
Total	28 358	60 687

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, l'ancien chef de la direction et un administrateur de la Société. Ce contrat de services a été renouvelé au 1er juin 2022 et était en vigueur jusqu'au 31 mai 2024. Le contrat a été résilié en juillet 2024 sans pénalité pour la Société. Il prévoyait la supervision des projets d'exploration minière de la Société.

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

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

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

	31 août / August 31, 2024 \$
Forage	-
Analyse	-
Main-d'œuvre logistique	27 443
Supervision des travaux	8 830
Autres frais d'exploration	40 415
Géochimie	7 769
Géologie	6 640
Frais environnementaux	-
Total	91 097

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

	31 août / August 31, 2024 (six mois / six months) \$	31 août / August 31, 2023 (six mois / six months) \$	
	12 281	33 706	Salaries and fringe benefits of the former president of the Company
	16 307	33 706	Salaries and fringe benefits of the Vice-president Strategy and Business of the Company
	44 728	37 947	Salaries and fringe benefits of the chief financial officer of the Company
Total salaries and fringe benefits	73 316	105 359	Total salaries and fringe benefits
	-	8 400	Share-based compensation
Total	73 316	113 759	Total

In June 2020, the Company signed an agreement with 9400-4579 Québec Inc., a company whose shareholders are the Vice-President, Strategy and Business, the former chief executive officer and a director of the Company. This agreement was renewed on June 1st, 2022 and expired on May 31, 2024. The agreement has been terminated in July 2024 without any penalty for the Company. It provided for the supervision of the mining exploration projects of the Company.

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

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

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

31 août / August 31, 2023	
\$	
205 995	Drilling
35 828	Analysis
54 586	Logistic Labor
61 795	Work supervision
46 000	Other exploration expenses
-	Geochemistry
96 937	Geology
1 421	Environmental fees
502 562	Total

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2024

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2024

(in Canadian dollars, unaudited)

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Au 31 août 2024, un montant de néant \$ est présenté dans les créiteurs en lien avec cette société (12 126 \$ au 29 février 2024).

15- 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 31 août 2024, la Société a reçu un montant de 112 000 \$ (532 229 \$ au 29 février 2024) à la suite de placements accréditifs pour lesquels elle renoncera aux déductions fiscales, au profit des investisseurs, en date du 31 décembre 2024 (au 31 décembre 2023 au 29 février 2024). La direction est tenue de remplir ses engagements dans le délai prévu d'un an à compter de la date de renonciation.

Au 31 août 2024, le solde du montant du financement accréditif non dépensé est de 91 781 \$ (89 227 \$ au 29 février 2024).

16- ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

En septembre 2024, la Société a procédé à un regroupement d'actions à raison de 5 pour 1.

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

As of August 31, 2024, an amount of \$nil is presented in accounts payable in relation with this company (\$12,126 as at February 29, 2024).

15- CONTINGENT LIABILITY

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

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

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

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

During the period ended August 31, 2024, the Company received an amount of \$112,000 (\$532,229 as at February 29, 2024) from flow-through placements for which the Company will renounce to the tax deductions, for the benefit of investors, on December 31, 2024 (on December 31, 2023 as at February 29, 2024). Management is required to fulfill its commitments within the stipulated period of one year from the renunciation date.

As at August 31, 2024 the balance of the unspent funding related to flow-through financing amount totals \$91,781 (\$89,227 as at February 29, 2024).

16- SUBSEQUENT EVENT

In September 2024, the Company proceeded with a share consolidation on a 5-for-1 basis.