

**CORPORATION ÉLÉMENTS CRITIQUES** (société d'exploration)  
**RAPPORT FINANCIER ANNUEL**  
**EXERCICES CLOS LES 31 AOÛT 2016 ET 2015**

**CRITICAL ELEMENTS CORPORATION** (an exploration company)  
**ANNUAL FINANCIAL REPORT**  
**YEARS ENDED AUGUST 31, 2016 AND 2015**

**RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS**

**INDEPENDENT AUDITORS' REPORT**

**ÉTATS FINANCIERS**

États de la situation financière  
États de la perte nette et de la perte globale  
États des variations des capitaux propres  
Tableaux des flux de trésorerie  
Notes aux états financiers

**FINANCIAL STATEMENTS**

Statements of financial position  
Statements of net loss and comprehensive loss  
Statements of changes in equity  
Statements of cash flows  
Notes to financial statements



**KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.**  
Tour KPMG, Bureau 1500  
600, boul. de Maisonneuve Ouest  
Montréal (Québec) H3A 0A3  
Canada

Téléphone (514) 840-2100  
Télécopieur (514) 840-2187  
Internet [www.kpmg.ca](http://www.kpmg.ca)

## RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux actionnaires de Corporation Éléments Critiques,

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Corporation Éléments Critiques, qui comprennent les états de la situation financière au 31 août 2016 et au 31 août 2015, 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 clos à ces dates, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), ainsi que du contrôle 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.

### Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, et notamment de notre évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, nous prenons en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers 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 l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of Critical Elements Corporation,

We have audited the accompanying financial statements of Critical Elements Corporation, which comprise the statements of financial position as at August 31, 2016 and August 31, 2015, the statements of net loss and comprehensive loss, changes in equity and cash flows for the years then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

### Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal 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.

### Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.



Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Corporation Éléments Critiques au 31 août 2016 et au 31 août 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière.

#### Observation

Sans pour autant modifier notre opinion, nous attirons l'attention sur la note 2 des états financiers qui indique que Corporation Éléments Critiques est toujours au stade d'exploration, donc qu'elle n'a pas de revenus et a des flux de trésorerie négatifs provenant de son exploitation. Par conséquent, Corporation Éléments Critiques dépend de sa capacité à lever du financement afin de s'acquitter de ses engagements et obligations dans le cours normal de ses activités. Ces conditions, conjuguées aux autres questions exposées dans la note 2 des états financiers, indiquent l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de Corporation Éléments Critiques à poursuivre son exploitation.

*KPMG A.H.R. / S.E.N.C.R.L.\**

Le 20 décembre 2016  
Montréal, Canada

We believe that the audit evidence we have obtained in our audits is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

#### Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Critical Elements Corporation as at August 31, 2016 and August 31, 2015, and its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

#### Emphasis of Matter

Without modifying our opinion, we draw attention to Note 2 in the financial statements which indicates that Critical Elements Corporation is still in the exploration stage and, as such, no revenue has been yet generated and it has negative cash flows from its operating activities. Accordingly, Critical Elements Corporation depends on its ability to raise financing in order to discharge its commitments and liabilities in the normal course of operations. These conditions, along with other matters as set forth in Note 2 in the financial statements, indicate the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt about Critical Elements Corporation's ability to continue as a going concern.

*KPMG LLP\**

December 20, 2016  
Montréal, Canada

**Corporation Éléments Critiques**

(Une société d'exploration)

**États de la situation financière****Exercices clos le 31 août****Critical Elements Corporation**

(An Exploration Company)

**Statements of Financial Position****Years ended August 31**

|                                                                                                                                                                           | 31 août /<br>August 31,<br>2016 | 31 août /<br>August 31,<br>2015 |                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ACTIFS</b>                                                                                                                                                             | \$                              | \$                              | <b>ASSETS</b>                                                                                                                                                          |
| <b>Actifs courants</b>                                                                                                                                                    |                                 |                                 | <b>Current assets</b>                                                                                                                                                  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                                                                                                                                   | 4 681 475                       | 261 160                         | Cash and cash equivalents                                                                                                                                              |
| Titres négociables (note 6)                                                                                                                                               | 1 005 939                       | -                               | Marketable securities (Note 6)                                                                                                                                         |
| Autres débiteurs                                                                                                                                                          | 218 720                         | 8 456                           | Other receivables                                                                                                                                                      |
| Taxes à recevoir                                                                                                                                                          | 71 979                          | 43 796                          | Taxes receivable                                                                                                                                                       |
| Frais payés d'avance                                                                                                                                                      | 138 080                         | 41 386                          | Prepaid expenses                                                                                                                                                       |
| Crédit d'impôt relatif aux ressources                                                                                                                                     | 82 504                          | 12 568                          | Tax credit related to resources                                                                                                                                        |
| Crédit d'impôts miniers à recevoir                                                                                                                                        | 9 026                           | 10 179                          | Mining tax credits receivable                                                                                                                                          |
|                                                                                                                                                                           | 6 207 723                       | 377 545                         |                                                                                                                                                                        |
| <b>Actifs non courants</b>                                                                                                                                                |                                 |                                 | <b>Non-current assets</b>                                                                                                                                              |
| Immobilisations corporelles (note 7)                                                                                                                                      | 16 390                          | 21 209                          | Equipment (Note 7)                                                                                                                                                     |
| Actifs de prospection et d'évaluation (note 8)                                                                                                                            | 12 570 503                      | 12 976 690                      | Exploration and evaluation assets (Note 8)                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                           | 12 586 893                      | 12 997 899                      |                                                                                                                                                                        |
| <b>Total des actifs</b>                                                                                                                                                   | <b>18 794 616</b>               | <b>13 375 444</b>               | <b>Total assets</b>                                                                                                                                                    |
| <b>PASSIFS</b>                                                                                                                                                            |                                 |                                 | <b>LIABILITIES</b>                                                                                                                                                     |
| <b>Passifs courants</b>                                                                                                                                                   |                                 |                                 | <b>Current liabilities</b>                                                                                                                                             |
| Créditeurs et charges à payer                                                                                                                                             | 255 922                         | 342 171                         | Accounts payable and accrued liabilities                                                                                                                               |
|                                                                                                                                                                           | 255 922                         | 342 171                         |                                                                                                                                                                        |
| <b>Passifs non courants</b>                                                                                                                                               |                                 |                                 | <b>Non-current liabilities</b>                                                                                                                                         |
| Impôts sur les résultats et impôts miniers différés (note 11)                                                                                                             | 703 689                         | 692 525                         | Deferred income and mining taxes (Note 11)                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                                           | 703 689                         | 692 525                         |                                                                                                                                                                        |
| <b>Total des passifs</b>                                                                                                                                                  | <b>959 611</b>                  | <b>1 034 696</b>                | <b>Total liabilities</b>                                                                                                                                               |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                                                                                                                                   |                                 |                                 | <b>EQUITY</b>                                                                                                                                                          |
| Capital-social et bons de souscription (notes 9 et 10)                                                                                                                    | 30 992 449                      | 24 334 883                      | Share capital and warrants (Notes 9 and 10)                                                                                                                            |
| Surplus d'apport                                                                                                                                                          | 5 699 617                       | 5 319 366                       | Contributed surplus                                                                                                                                                    |
| Cumul des autres éléments du résultat global                                                                                                                              | (288 205)                       | -                               | Accumulated other comprehensive loss                                                                                                                                   |
| Déficit cumulé                                                                                                                                                            | (18 568 856)                    | (17 313 501)                    | Cumulated deficit                                                                                                                                                      |
| Total des capitaux propres                                                                                                                                                | 17 835 005                      | 12 340 748                      | Total equity                                                                                                                                                           |
| <b>Total des passifs et des capitaux propres</b>                                                                                                                          | <b>18 794 616</b>               | <b>13 375 444</b>               | <b>Total liabilities and equity</b>                                                                                                                                    |
| <b>PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS</b> (notes 15 et 16)<br><b>STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS</b> (note 1)<br><b>ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION</b> (note 2) |                                 |                                 | <b>CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS</b> (Notes 15 and 16)<br><b>STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES</b> (Note 1)<br><b>AND GOING CONCERN</b> (note 2) |

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION / ON BEHALF OF THE BOARD,

(s) Jean-Sébastien Lavallée, Administrateur – Director

(s) Jean-François Meilleur, Administrateur – Director

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## États de la perte nette et de la perte globale Exercices clos le 31 août

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Statements of Net Loss and Comprehensive Loss Years ended August 31

|                                                                                | 2016<br>\$         | 2015<br>\$         |                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| <b>CHARGES</b>                                                                 |                    |                    | <b>EXPENSES</b>                                                                  |
| Frais généraux d'administration                                                | 321 589            | 254 350            | General administrative expenses                                                  |
| Inscription, registrariat et information aux actionnaires                      | 104 028            | 86 772             | Registration, listing fees and shareholders' information                         |
| Salaires et charges sociales                                                   | 89 407             | -                  | Salaries and fringe benefits                                                     |
| Honoraires professionnels et de consultants                                    | 477 423            | 513 801            | Professional and consultants fees                                                |
| Rémunération et paiements fondés sur des actions                               | 70 087             | 199 866            | Share-based compensation                                                         |
| Amortissement des immobilisations corporelles (note 7)                         | 4 819              | 6 338              | Depreciation of equipment (Note 7)                                               |
| Dépréciation suite à l'abandon d'actifs de prospection et d'évaluation         | -                  | 1 000              | Write-off due to the abandonment of exploration and evaluation assets            |
| Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation (note 8)                  | 467                | 7 667              | Impairment of exploration and evaluation assets (Note 8)                         |
|                                                                                | <u>1 067 820</u>   | <u>1 069 794</u>   |                                                                                  |
| <b>AUTRES</b>                                                                  |                    |                    | <b>OTHERS</b>                                                                    |
| Revenus d'intérêts                                                             | (13 923)           | (712)              | Interests income                                                                 |
| Autres revenus                                                                 | (1 997)            | (10 664)           | Other revenues                                                                   |
| Gain sur vente d'option de propriétés minières                                 | (823 535)          | -                  | Gain on sale of options of mining properties                                     |
| Perte sur disposition de titres négociables                                    | -                  | 11 376             | Loss on disposal of marketable securities                                        |
| Perte sur taux de change                                                       | 2 555              | 4 191              | Foreign exchange loss                                                            |
|                                                                                | (836 900)          | 4 191              |                                                                                  |
| <b>PERTE AVANT IMPÔTS</b>                                                      | 230 920            | 1 073 985          | <b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>                                                  |
| Impôts sur les résultats et impôts miniers différés (note 11)                  | 2 138              | 38 155             | Deferred income taxes and mining taxes (Note 11)                                 |
| <b>PERTE NETTE</b>                                                             | 233 058            | 1 112 140          | <b>NET LOSS</b>                                                                  |
| Autre élément du résultat global                                               |                    |                    | Other comprehension loss                                                         |
| Élément qui pourra être reclassé ultérieurement en résultat net :              |                    |                    | Element which can be later reclassified in net income:                           |
| Titres négociables disponibles à la vente – Variation de juste valeur (note 6) | 288 205            | 8 876              | Available-for-sale marketable securities - Change in fair value (Note 6)         |
| Titres négociables disponibles à la vente – Reclassé à l'état de la perte      | -                  | (11 376)           | Available-for-sale marketable securities – reclassified to statement of net loss |
|                                                                                | <u>288 205</u>     | <u>(2 500)</u>     |                                                                                  |
| <b>PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE</b>                                            | <u>521 263</u>     | <u>1 109 640</u>   | <b>NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS</b>                                           |
| <b>PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE (note 12)</b>                      | <u>0,004</u>       | <u>0,01</u>        | <b>BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE (Note 12)</b>                            |
| <b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)</b>        | <u>130 124 316</u> | <u>123 079 029</u> | <b>WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED)</b>         |

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Etats des variations des capitaux propres

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Statements of Changes in Equity

|                                                          | Capital-social<br>et bons de<br>souscription /<br>Share capital<br>and warrants | Surplus d'apport /<br>Contributed surplus | Déficit /<br>Deficit | Cumul des autres<br>éléments du<br>résultat global /<br>Accumulated other<br>comprehensive<br>loss | Capitaux propres /<br>Total equity |                                                 |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                          | \$                                                                              | \$                                        | \$                   |                                                                                                    | \$                                 |                                                 |
| <b>Solde au 31 août 2014</b>                             | 23 129 472                                                                      | 5 152 951                                 | (16 117 419)         | (2 500)                                                                                            | 12 162 504                         | <b>Balance, August 31, 2014</b>                 |
| Émission d'actions et bons de souscription<br>(note 10)  | 1 065 300                                                                       | -                                         | -                    | -                                                                                                  | 1 065 300                          | Shares issued with warrants (Note 10)           |
| Exercice d'options (note 10)                             | 140 111                                                                         | (50 111)                                  | -                    | -                                                                                                  | 90 000                             | Options exercised (Note 10)                     |
| Options octroyées                                        | -                                                                               | 199 866                                   | -                    | -                                                                                                  | 199 866                            | Options granted                                 |
| Options aux courtiers et à des intervenants              | -                                                                               | 16 660                                    | (16 660)             | -                                                                                                  | -                                  | Brokers and intermediaries options              |
| Frais d'émission d'actions                               | -                                                                               | -                                         | (67 282)             | -                                                                                                  | (67 282)                           | Share issuance expenses                         |
| <b>24 334 883</b>                                        | <b>5 319 366</b>                                                                | <b>(16 201 361)</b>                       | <b>(2 500)</b>       | <b>13 450 388</b>                                                                                  |                                    |                                                 |
| Perte nette et perte globale pour l'exercice             | -                                                                               | -                                         | (1 112 140)          | 2 500                                                                                              | (1 109 640)                        | Net loss and comprehensive loss for the year    |
| <b>Solde au 31 août 2015</b>                             | <b>24 334 883</b>                                                               | <b>5 319 366</b>                          | <b>(17 313 501)</b>  | <b>-</b>                                                                                           | <b>12 340 748</b>                  | <b>Balance, August 31, 2015</b>                 |
| <b>Solde au 31 août 2015</b>                             | 24 334 883                                                                      | 5 319 366                                 | (17 313 501)         | -                                                                                                  | 12 340 748                         | <b>Balance, August 31, 2015</b>                 |
| Émission d'actions et bons de souscription<br>(note 10)  | 6 271 500                                                                       | -                                         | -                    | -                                                                                                  | 6 271 500                          | Share issued with warrants (Note 10)            |
| Exercice d'options (note 10)                             | 386 066                                                                         | (67 527)                                  | -                    | -                                                                                                  | 318 539                            | Options exercised (Note 10)                     |
| Options octroyées (note 10)                              | -                                                                               | 70 087                                    | -                    | -                                                                                                  | 70 087                             | Options granted (Note 10)                       |
| Options aux courtiers et à des intervenants<br>(note 10) | -                                                                               | 377 691                                   | (377 691)            | -                                                                                                  | -                                  | Brokers and intermediaries options<br>(Note 10) |
| Frais d'émission d'actions                               | -                                                                               | -                                         | (644 606)            | -                                                                                                  | (644 606)                          | Share issuance expenses                         |
| <b>30 992 449</b>                                        | <b>5 699 617</b>                                                                | <b>(18 335 798)</b>                       | <b>-</b>             | <b>18 356 268</b>                                                                                  |                                    |                                                 |
| Perte nette et perte globale pour l'exercice             | -                                                                               | -                                         | (233 058)            | (288 205)                                                                                          | (521 263)                          | Net loss and comprehensive loss for the year    |
| <b>Solde au 31 août 2016</b>                             | <b>30 992 449</b>                                                               | <b>5 699 617</b>                          | <b>(18 568 856)</b>  | <b>(288 205)</b>                                                                                   | <b>17 835 005</b>                  | <b>Balance, August 31, 2016</b>                 |

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Tableaux des flux de trésorerie

Exercices clos le 31 août

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Statements of Cash Flows

Years ended August 31

|                                                                          | 2016        | 2015        |                                                                       |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                                                                          | \$          | \$          |                                                                       |
| <b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>                                         |             |             | <b>OPERATING ACTIVITIES</b>                                           |
| Perte nette                                                              | (233 058)   | (1 112 140) | Net loss                                                              |
| Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :                    |             |             | Items not involving cash:                                             |
| Rémunération et paiements fondés sur des actions                         | 70 087      | 199 866     | Share-based compensation                                              |
| Amortissement des immobilisations corporelles                            | 4 819       | 6 338       | Depreciation of equipment                                             |
| Impôts sur le résultat et impôts miniers différés                        | 2 138       | 38 232      | Income taxes and deferred taxes                                       |
| Perte sur disposition des titres négociables                             | -           | 11 376      | Loss on disposal of marketable securities                             |
| Gain pour options sur propriétés minières                                | (823 535)   | -           | Gain on optioning of mining properties                                |
| Dépréciation suite à l'abandon d'actifs de prospection et d'évaluation   | -           | 1 000       | Write-off due to the abandonment of exploration and evaluation assets |
| Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation                     | 467         | 7 667       | Impairment on exploration and evaluation assets                       |
|                                                                          | (979 082)   | (847 661)   |                                                                       |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 13) | (563 760)   | (156 915)   | Net change in non-cash operating working capital items (Note 13)      |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles                    | (1 542 842) | (1 004 576) | Cash flows related to operating activities                            |
| <b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>                                          |             |             | <b>FINANCING ACTIVITIES</b>                                           |
| Encaissement à titre de capital-social et bons de souscription           | 6 197 500   | 1 065 300   | Cash inflow related to capital stock and warrants                     |
| Exercice d'options                                                       | 318 539     | 90 000      | Options exercised                                                     |
| Frais d'émission d'actions                                               | (570 606)   | (67 282)    | Share issuance expenses                                               |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement                     | 5 945 433   | 1 088 018   | Cash flows related to financing activities                            |
| <b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>                                        |             |             |                                                                       |
| Crédits d'impôt encaissés                                                | 24 295      | 147 177     | Receipt of a tax credits                                              |
| Augmentation des actifs de prospection et d'évaluation                   | (106 571)   | (48 573)    | Increase in exploration and evaluation assets                         |
| Produit sur vente d'options de propriétés minières                       | 100 000     | -           | Proceeds from the sale of options on mining properties                |
| Produit de disposition des titres négociables                            | -           | 43 624      | Proceed of disposal of marketable securities                          |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement                   | 17 724      | 142 228     | Cash flows related to investment activities                           |
| <b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>           | 4 420 315   | 225 670     | <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS VARIATION</b>                            |
| <b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>    | 261 160     | 35 490      | <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR</b>                   |
| <b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE L'EXERCICE</b>    | 4 681 475   | 261 160     | <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR</b>                         |

**1- STATUTS CONSTITUTIFS ET NATURE DES 1- ACTIVITÉS**

Corporation Éléments Critiques (« Critical Elements ») ou la (« Société »), constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est une société d'exploration minière dont les activités se situent au Canada. Son titre est transigé à la Bourse de croissance TSX sous le symbole CRE, à la bourse internationale OTCQX sous le symbole CRECF et à la bourse de Francfort sous le symbole F12. Le siège social de la Société est situé au 1080, Côte du Beaver Hall, bureau 2101, Montréal, Québec H2Z 1S8.

**2- CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION**

La Société n'a pas encore déterminé si ses propriétés minières renferment des réserves de minerais pouvant être exploitées économiquement. La prospection 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, des risques liés à l'exploration et à l'extraction, des questions relatives à la réglementation ainsi que des règlements en matière d'environnement et autres règlements et l'accessibilité au financement.

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 de prospection de ces 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.

Pour l'exercice clos le 31 août 2016, la Société a enregistré une perte nette de 233 058 \$ (1 112 140 \$ en 2015) et a des flux de trésorerie négatifs liés aux activités opérationnelles de 1 542 842 \$ (1 004 576 \$ en 2015). De plus, au 31 août 2016, la Société a un déficit cumulé de 18 566 718 \$ (17 313 501 \$ en 2015). Celle-ci étant au stade de la prospection, elle n'a pas de revenu ni de flux de trésorerie positifs provenant de son exploitation. Conséquemment, 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 de s'acquitter de ses engagements et ses obligations dans le cours normal des activités.

**1- STATUTE OF INCORPORATION AND NATURE OF ACTIVITIES**

Critical Elements Corporation ("Critical Elements") or the ("Company"), incorporated under the *Business Canadian Corporations Act*, is a mining exploration company operating in Canada. Its shares are traded on TSX Venture Exchange under the symbol CRE, on the OTCQX International under the symbol CRECF and on Frankfurt exchange under the symbol F12. The address of the Company's head office and registered office is 1080, Cote du Beaver Hall, Suite 2101, Montreal, Quebec, H2Z 1S8.

**2- GOING CONCERN**

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, regulatory issues, environmental regulations and other regulations as well as available financing.

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

For the year ended August 31, 2016, the Company recorded a net loss of \$233,058 (\$1,112,140 in 2015) and has negative cash flows from operations of \$1,542,842 (\$1,004,576 in 2015). In addition, as at August 31, 2016, the Company has a cumulated deficit of \$18,566,718 (\$17,313,501 in 2015). The Company is still in exploration stage and, as such, no revenue or positive cash flows have yet been generated from its operating activities. Consequently, management periodically seeks financing through the issuance of shares, the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations and to discharge its commitments and liabilities in the normal course of operations.



**2- CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)**

La Société a réussi dans le passé à obtenir du financement, cependant, la Société nécessite un financement supplémentaire important à court et à long terme et il existe une incertitude quant à la capacité de lever un tel financement. Plus précisément, afin d'aller de l'avant avec son projet minier Rose lithium-tantale, la Société devra lever des fonds additionnels. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

Ces conditions indiquent l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation.

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 réglés 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. Ces ajustements pourraient être importants.

**3- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS**

Les états financiers ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Le conseil d'administration a approuvé les états financiers le 20 décembre 2016.

**4- NOUVELLES NORMES COMPTABLES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS PUBLIÉS, MAIS PAS ENCORE ENTRÉS EN VIGUEUR**

Les nouvelles normes et interprétations qui suivent ne sont pas encore entrées en vigueur et n'ont pas été appliquées dans le cadre de la préparation de ces états financiers :

**2- GOING CONCERN (continued)**

The Company has been successful in the past in raising financing, however it requires significant additional financing in the near and long-term and there is uncertainty as to the ability to raise such financing. Specifically, in order to move forward on its mining project Rose lithium-tantalum, the Company will have to raise additional funds. If management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.

These conditions indicate the existence of material uncertainty that may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern.

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

**3- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS**

The financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards ("IFRS"). On December 20, 2016, the Board of Directors approved, for issuance, these financial statements.

**4- NEW STANDARDS, INTERPRETATIONS AND AMENDMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE**

The following new Standards and Interpretations are not yet effective and have not been applied in preparing these financial statements:

**4- NOUVELLES NORMES COMPTABLES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS PUBLIÉS, MAIS PAS ENCORE ENTRÉS EN VIGUEUR (suite)****Classement et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions (modifications de l'IFRS 2)**

Le 20 juin 2016, l'International Accounting Standards Board (« IASB ») a publié des modifications de l'IFRS 2, *Paiement fondé sur des actions*, en vue de clarifier comment doivent être comptabilisés certains types de transactions dont le paiement est fondé sur des actions.

Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. À des fins de simplification, les modifications peuvent être appliquées de manière prospective. L'application rétrospective ou anticipée est permise si l'information est disponible sans avoir recours à des connaissances *a posteriori*.

Les modifications fournissent des exigences relatives aux informations suivantes :

- les effets des conditions d'acquisition des droits et des conditions accessoires à l'acquisition des droits sur l'évaluation des paiements fondés sur des actions qui sont réglés en trésorerie;
- la comptabilisation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui comportent des modalités de règlement concernant l'obligation légale relative aux retenues d'impôt à la source;
- la modification des modalités et conditions qui a pour effet qu'une transaction dont le paiement est fondé sur des actions et qui est réglée en trésorerie est reclassée comme étant réglée en instruments de capitaux propres.

La Société envisage d'adopter les modifications de l'IFRS 2 dans ses états financiers de l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> août 2018. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme n'a pas encore été déterminée.

**4- NEW STANDARDS, INTERPRETATIONS AND AMENDMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)*****Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions (Amendments to IFRS 2)***

On June 20, 2016, the IASB issued amendments to IFRS 2, *Share-based Payment*, clarifying how to account for certain types of share-based payment transactions.

The amendments apply for annual periods beginning on or after January 1, 2018. As a practical simplification, the amendments can be applied prospectively. Retrospective, or early, application is permitted if information is available without the use of hindsight.

The amendments provide requirements on the accounting for:

- the effects of vesting and non-vesting conditions on the measurement of cash-settled share-based payments;
- share-based payment transactions with a net settlement feature for withholding tax obligations; and
- a modification to the terms and conditions of a share-based payment that changes the classification of the transaction from cash-settled to equity-settled.

The Company intends to adopt the amendments to IFRS 2 in its financial statements for the annual period beginning on August 1, 2018. The extent of the impact of adoption of the standard has not yet been determined.

**4- NOUVELLES NORMES COMPTABLES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS PUBLIÉS, MAIS PAS ENCORE ENTRÉS EN VIGUEUR (suite)****IFRS 9, *Instruments financiers***

Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié la version complète de l'IFRS 9, dites IFRS 9 (2014).

La date d'entrée en vigueur obligatoire de l'IFRS 9 vise les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, et l'IFRS 9 doit être appliquée rétrospectivement, sous réserve de certaines exemptions. L'adoption anticipée est permise. Le retraitement des périodes antérieures n'est pas exigé et il est permis uniquement si l'information est disponible sans avoir recours à des connaissances *a posteriori*.

L'IFRS 9 (2014) met en place de nouvelles exigences relatives au classement et à l'évaluation des actifs financiers. En vertu de l'IFRS 9 (2014), les actifs financiers sont classés et évalués en fonction du modèle économique selon lequel ils sont détenus et des caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels.

La norme instaure des changements additionnels relativement aux passifs financiers.

Elle modifie également le modèle de dépréciation en introduisant un nouveau modèle fondé sur les « pertes sur créances attendues » pour le calcul de la dépréciation.

L'IFRS 9 (2014) comprend aussi de nouvelles règles générales de comptabilité de couverture, ce qui aura pour effet d'harmoniser la comptabilité de couverture à la gestion des risques. Ces nouvelles règles ne modifient pas en profondeur les types de relations de couverture ni l'obligation d'évaluer et de comptabiliser l'inefficacité de la couverture. Toutefois, elles offriront un plus grand nombre de stratégies de couverture utilisées aux fins de la gestion des risques, conformément aux conditions d'application de la comptabilité de couverture, et feront davantage appel au jugement dans le cadre de l'évaluation de l'efficacité d'une relation de couverture.

Des dispositions transitoires particulières ont été établies aux fins de l'application des nouvelles règles générales de comptabilité de couverture.

**4- NEW STANDARDS, INTERPRETATIONS AND AMENDMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)****IFRS 9 *Financial Instruments***

On July 24, 2014 the IASB issued the complete IFRS (IFRS 9 (2014)).

The mandatory effective date of IFRS 9 is for annual periods beginning on or after January 1, 2018 and must be applied retrospectively with some exemptions. Early adoption is permitted. The restatement of prior periods is not required and is only permitted if information is available without the use of hindsight.

IFRS 9 (2014) introduces new requirements for the classification and measurement of financial assets. Under IFRS 9 (2014), financial assets are classified and measured based on the business model in which they are held and the characteristics of their contractual cash flows.

The standard introduces additional changes relating to financial liabilities.

It also amends the impairment model by introducing a new 'expected credit loss' model for calculating impairment.

IFRS 9 (2014) also includes a new general hedge accounting standard which aligns hedge accounting more closely with risk management. This new standard does not fundamentally change the types of hedging relationships or the requirement to measure and recognize ineffectiveness, however it will provide more hedging strategies that are used for risk management to qualify for hedge accounting and introduce more judgment to assess the effectiveness of a hedging relationship.

Special transitional requirements have been set for the application of the new general hedging model.

**4- NOUVELLES NORMES COMPTABLES, INTERPRÉTATIONS ET AMENDEMENTS PUBLIÉS, MAIS PAS ENCORE ENTRÉS EN VIGUEUR (suite)****IFRS 9, *Instruments financiers* (suite)**

La Société envisage d'adopter l'IFRS 9 (2014) dans ses états financiers de l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> août 2018. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme n'a pas encore été déterminée.

**IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients***

Le 28 mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. La nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. Son application anticipée est permise. L'IFRS 15 remplacera l'IAS 11, *Contrats de construction*, l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, l'IFRIC 13, *Programmes de fidélisation de la clientèle*, l'IFRIC 15, *Contrats de construction de biens immobiliers*, l'IFRIC 18, *Transferts d'actifs provenant de clients* et la SIC-31, *Produits des activités ordinaires - opérations de troc impliquant des services de publicité*.

La norme prévoit un modèle unique qui s'applique aux contrats conclus avec des clients ainsi que deux approches de la comptabilisation des produits : à un moment donné ou au fil du temps. Le modèle proposé consiste en une analyse en cinq étapes des transactions visant à déterminer si les produits des activités ordinaires sont comptabilisés, quel montant est comptabilisé et à quel moment il l'est.

De nouveaux seuils ont été mis en place relativement aux estimations et aux jugements qui pourraient avoir une incidence sur le montant des produits comptabilisés et/ou sur le moment de leur comptabilisation.

La Société envisage d'adopter l'IFRS 15 dans ses états financiers de l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> août 2018. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de la norme n'a pas encore été déterminée.

**4- NEW STANDARDS, INTERPRETATIONS AND AMENDMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)****IFRS 9 *Financial Instruments* (continued)**

The Company intends to adopt IFRS 9 (2014) in its financial statements for the annual period beginning on August 1, 2018. The extent of the impact of adoption of the standard has not yet been determined.

**IFRS 15, *Revenue from Contracts with Customers***

On May 28, 2014, the IASB issued IFRS 15, *Revenue from Contracts with Customers*. The new standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018. Earlier application is permitted. IFRS 15 will replace IAS 11, *Construction Contracts*, IAS 18, *Revenue*, IFRIC 13, *Customer Loyalty Programmes*, IFRIC 15, *Agreements for the Construction of Real Estate*, IFRIC 18, *Transfer of Assets from Customers*, and SIC 31, *Revenue – Barter Transactions Involving Advertising Services*.

The standard contains a single model that applies to contracts with customers and two approaches to recognizing revenue: at a point in time or over time. The model features a contract-based five-step analysis of transactions to determine whether, how much and when revenue is recognized. New estimates and judgmental thresholds have been introduced, which may affect the amount and/or timing of revenue recognized.

The Company intends to adopt IFRS 15 in its financial statements for the annual period beginning on August 1, 2018. The extent of the impact of adoption of the standard has not yet been determined.

Amendments were made to clarify the following in their respective standards:

**4- ADOPTION DE NOUVELLES NORMES COMPTABLES****IFRS 16, Contrats de location**

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location*.

Cette nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. L'adoption anticipée est permise pour les entités qui adoptent également l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, à la date de l'adoption initiale de l'IFRS 16 ou qui l'ont adopté avant cette date. L'IFRS 16 remplacera l'IAS 17, *Contrats de location*.

Cette norme instaure un modèle unique de comptabilisation par le preneur et oblige ce dernier à comptabiliser les actifs et les passifs liés à tous les contrats de location d'une durée de plus de 12 mois, à moins que la valeur de l'actif sous-jacent soit faible. Le preneur est tenu de comptabiliser un actif lié au droit d'utilisation de l'actif sous-jacent et un passif lié au contrat de location qui représente son obligation d'effectuer des paiements locatifs.

D'autres aspects du modèle de comptabilisation des contrats de location ont été touchés, y compris la définition d'un contrat de location. Des dispositions transitoires ont également été prévues.

La Société envisage d'adopter l'IFRS 16 dans ses états financiers de l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> août 2019. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de cette norme n'a pas encore été déterminée.

**4- ADOPTION OF NEW ACCOUNTING STANDARDS****IFRS 16, Leases**

On January 13, 2016, the IASB issued IFRS 16, *Leases*.

The new standard is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2019. Earlier application is permitted for entities that apply IFRS 15, *Revenue from Contracts with Customers* at or before the date of initial adoption of IFRS 16. IFRS 16 will replace IAS 17, *Leases*.

This standard introduces a single lessee accounting model and requires a lessee to recognize assets and liabilities for all leases with a term of more than 12 months, unless the underlying asset is of low value. A lessee is required to recognize a right-of-use asset representing its right to use the underlying asset and a lease liability representing its obligation to make lease payments.

Other areas of the lease accounting model have been impacted, including the definition of a lease. Transitional provisions have been provided.

The Company intends to adopt IFRS 16 in its financial statements for the annual period beginning on August 1, 2019. The extent of the impact of adoption of the standard has not yet been determined.

**5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES****Base d'évaluation**

Les états financiers ont été préparés au coût historique à l'exception des titres négociables qui sont évalués à la juste valeur.

**Conversion de devises**

La monnaie fonctionnelle de la Société est le dollar canadien. Les transactions en monnaies étrangères sont converties au cours de change en vigueur au moment où elles sont effectuées. Chaque date de clôture des comptes, les actifs et les passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis aux cours de clôture. Les différences de change qui résultent des opérations sont inscrites au compte de résultat de l'exercice.

**Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La politique de la Société est de présenter dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse et les placements temporaires dont la durée est égale ou inférieure à trois mois à compter de la date d'acquisition.

**Crédit d'impôt remboursable relatif aux droits miniers et crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources**

La Société est admissible à un crédit d'impôt remboursable sur les droits miniers en vertu de la *Loi concernant les droits sur les mines* du Québec. Ce crédit d'impôt remboursable sur les droits miniers est égal à 16 % applicable sur 50 % des dépenses éligibles. Le traitement comptable du crédit d'impôt remboursable sur les droits miniers dépend de l'intention de la direction d'entrer en production dans le futur ou de vendre ses propriétés minières à un autre producteur minier une fois la faisabilité technique et la viabilité économique des propriétés démontrées. Cette évaluation est faite pour chaque propriété minière.

Dans le premier cas, le crédit de droits miniers est enregistré comme un recouvrement d'impôts en vertu de la norme IAS 12, *Impôts sur le résultat*, ce qui génère un passif d'impôts différés et des charges d'impôts différés, car les actifs de prospection et d'évaluation n'ont plus de base fiscale suite à la réclamation du crédit d'impôt remboursable par la Société.

**5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES****Basis of measurement**

The financial statements have been prepared on the historical cost basis except for marketable securities which are measured at fair value.

**Currency translation**

The financial statements of the Company are reported in Canadian dollars, which is the functional currency. Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates prevailing at the time they are made. At each closing date, assets and liabilities denominated in foreign currencies are converted at closing rates. Exchange differences resulting from transactions are recorded in the statement of the net loss for the year.

**Cash and Cash Equivalents**

The Company's policy is to present cash and cash equivalents and temporary investments having a term of three months or less from the acquisition date in cash and cash equivalents.

**Refundable credit on mining duties and refundable tax credit related to resources**

The Company is eligible for a refundable credit on mining duties under the Québec *Mining Duties Act*. This refundable credit on mining duties is equal to 16% applicable on 50% of the eligible expenses. The accounting treatment for refundable credits on mining duties depends on management's intention to either go into production in the future or to sell its mining properties to another mining producer once the technical feasibility and the economic viability of the properties have been demonstrated. This assessment is made at the level of each mining property.

In the first case, the credit on mining duties is recorded as an income tax recovery under IAS 12, *Income Taxes*, which generates a deferred tax liability and deferred tax expense since the exploration and evaluation assets have no tax basis following the Company's election to claim the refundable credit.

**5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Crédit d'impôt remboursable relatif aux droits miniers et crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources (suite)**

Dans le deuxième cas, il est prévu qu'aucun droit minier ne soit versé dans le futur et, en conséquence, le crédit de droits miniers est comptabilisé contre les actifs de prospection et d'évaluation.

Présentement, la direction a l'intention d'entrer en production dans le futur. Les crédits de droits miniers sont donc comptabilisés comme un recouvrement d'impôts.

La Société est également admissible à un crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources pour les entreprises minières par rapport aux dépenses admissibles engagées. Le crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources représente jusqu'à 31 % de ces dépenses par la suite, et est comptabilisé comme une aide gouvernementale contre les actifs de prospection et d'évaluation.

Les crédits liés aux ressources et les crédits liés aux droits miniers comptabilisés contre les dépenses de prospection et d'évaluation sont initialement comptabilisés à leur juste valeur lorsqu'il existe une assurance raisonnable qu'ils seront reçus et que la Société se conformera aux conditions associées au crédit.

**Actifs de prospection et d'évaluation**

Tous les coûts associés à l'acquisition de biens 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 (frais d'extraction), 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 minerais;
- 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.

**5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Refundable credit on mining duties and refundable tax credit related to resources (continued)**

In the second case, it is expected that no mining duties will be paid in the future and, accordingly, the credit on mining duties is recorded against exploration and evaluation assets.

Currently, it is management's intention to have the Company become a producer in the future, as such, credit on mining duties are recorded as an income tax recovery.

The Company is also eligible for a refundable tax credit related to resources for mining industry companies in relation to eligible expenses incurred. The refundable tax credit related to resources can represent up to 31% for eligible expenses incurred thereafter, and is recorded as a government grant against exploration and evaluation assets.

Credits related to resources and credits for mining duties recognized against exploration and evaluation expenditures are initially recorded at fair value when there is reasonable assurance that they will be received and the Company will comply with the conditions associated with the grant.

**Exploration and Evaluation Assets**

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 do not include costs related to production (extraction costs), administrative expenses and other general indirect costs. Exploration and evaluation expenditures are capitalized when the following criteria are satisfied:

- 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.

**5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Actifs de prospection et d'évaluation (suite)**

Une propriété minière acquise par voie d'échange contre un ou plusieurs actifs non monétaires ou contre un ensemble d'actifs monétaires et non monétaires est évaluée à la juste valeur sauf si l'opération d'échange n'a pas de substance commerciale ou s'il n'est possible d'évaluer de manière fiable ni la juste valeur de l'actif reçu ni celle de l'actif cédé. Si la juste valeur peut être évaluée de manière fiable autant par l'actif reçu que l'actif cédé, alors la juste valeur de l'actif cédé est utilisée à moins que la juste valeur de l'actif reçu est plus clairement évidente. Si l'élément acquis n'est pas évalué à la juste valeur, son coût est évalué à la valeur comptable de l'actif cédé.

La Société revoit périodiquement les faits et circonstances indiqués à la norme IFRS 6 indiquant la nécessité de soumettre les actifs de prospection et d'évaluation à des tests de dépréciation. Lorsque les faits et circonstances suggèrent que la valeur comptable d'un actif de prospection et d'évaluation peut excéder sa valeur recouvrable, l'actif est soumis à un test de dépréciation. La valeur recouvrable correspond à la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité de l'actif (valeur actuelle des flux de trésorerie attendus). Lorsque la valeur recouvrable d'un actif de prospection et d'évaluation est inférieure à sa valeur comptable, la valeur comptable de l'actif est ramenée à sa valeur recouvrable par la comptabilisation d'une perte de valeur. La valeur comptable des actifs de prospection et d'évaluation ne représente pas nécessairement la valeur présente ou future.

La valeur comptable des propriétés minières et des actifs de prospection et d'évaluation fait l'objet d'un test de dépréciation uniquement lorsqu'il existe des indicateurs de dépréciation, typiquement lorsqu'une des circonstances suivantes s'applique :

- Les droits de prospection ont expiré, ou expireront dans un avenir proche;
- Aucune dépense de prospection future importante n'est prévue;
- Aucune quantité commercialement exploitable n'a été découverte, et les activités de prospection et d'évaluation sur cette propriété cesseront;
- Le recouvrement de la valeur des actifs de prospection et d'évaluation via leur développement ou leur vente est peu probable.

**5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Exploration and Evaluation Assets (continued)**

Mining property exchanges for a non-monetary asset or assets, or a combination of monetary and non-monetary assets is measured at fair value unless the exchange transaction lacks commercial substance or the fair value of neither the asset received nor the asset given up is reliably measurable. If a fair value can be measured reliably for either the asset received or the asset given up, then the fair value of the asset given up is used unless the fair value of the asset received is more clearly evident. If the acquired mining property is not measured at fair value, its cost is measured at the carrying amount of the asset given up.

The Company reconsiders periodically facts and circumstances in IFRS 6 that require testing exploration and evaluation assets for impairment. When facts and circumstances suggest that the carrying amount of exploration and evaluation assets may exceed its recoverable amount, the asset is tested for impairment. The recoverable amount is the higher of fair value less costs of disposal and value in use of the asset (present value of the future cash inflows expected). When the recoverable amount of exploration and evaluation assets is less than the carrying amount, the carrying amount of the asset is reduced to its recoverable amount by recording an impairment loss. The carrying amount of exploration and evaluation assets do not necessarily represents current or future value.

The carrying amounts of mining properties and exploration and evaluation assets are assessed for impairment only when indicators of impairment exist, typically when one of the following circumstances apply:

- Exploration rights have or will expire in the near future;
- No future substantive exploration expenditures are budgeted;
- No commercially viable quantities are discovered and exploration and evaluation activities will be discontinued; and
- Exploration and evaluation assets are unlikely to be fully recovered from successful development or sale.



**5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût diminué du cumul des pertes de valeur. Le coût inclut les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif. Les coûts subséquents sont inclus dans la valeur de l'actif ou reconnus comme un actif distinct, selon le plus approprié, seulement lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet actif profiteront à la Société et que le coût peut être mesuré de manière fiable.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé selon la méthode dégressive et selon les taux indiqués ci-après :

|                       |      |
|-----------------------|------|
| Matériel informatique | 40 % |
| Mobilier de bureau    | 20 % |

Les immobilisations corporelles sont soumises à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité (valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus). Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède la valeur recouvrable. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable. Une perte de valeur est reprise s'il y a eu un changement dans les estimations ayant servi à déterminer la valeur recouvrable. Une perte de valeur n'est reprise que dans la mesure où la valeur comptable de l'actif n'excède pas la valeur comptable qui aurait été déterminée après amortissement si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

**Instruments financiers**

Les instruments financiers sont classés parmi les catégories suivantes : actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance, disponibles à la vente, actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, prêts et créances ou passifs financiers évalués au coût amorti.

**5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Equipment**

Equipment is accounted for at cost less any accumulated impairment losses. Cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset. Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost can be measured reliably.

Amortization of equipment is calculated using the declining method and at the following rates:

|                    |     |
|--------------------|-----|
| Computer equipment | 40% |
| Office furniture   | 20% |

Equipment are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. The recoverable amount is the higher of its fair value less costs of disposal and its value in use (present value of the future cash inflows expected). An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the recoverable amount. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its recoverable amount. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortization, if no impairment loss had been recognized.

**Financial Instruments**

Financial instruments are classified in the following categories: held-to-maturity investments, available-for-sale, loans and receivables, financial assets and liabilities at fair value through profit or loss or financial liabilities measured at amortized cost.

**5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

La Société détient les catégories d'instruments financiers suivants :

**Prêts et créances**

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif et ne sont pas détenus à des fins de transaction ni disponibles à la vente. Ces actifs sont initialement comptabilisés à la juste valeur plus tous les coûts directement liés à la transaction, et ensuite évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La trésorerie et les équivalents de trésorerie et les autres débiteurs sont classés comme prêts et créances.

**Passifs financiers évalués au coût amorti**

Les autres passifs sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminuée des coûts de transaction directement imputables. Ils sont ensuite évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les créditeurs et charges à payer sont classés comme passifs financiers évalués au coût amorti.

**Actifs financiers disponibles à la vente**

Les titres négociables sont présentés comme des actifs financiers disponibles à la vente. Ils sont initialement comptabilisés à la juste valeur plus tout coût directement attribuable à la transaction. Postérieurement à la comptabilisation initiale, ils sont évalués à la juste valeur et toute variation de juste valeur, autre qu'une dépréciation, est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et présentée dans les capitaux propres sous cumul des autres éléments du résultat global.

Lorsqu'un titre négociable est décomptabilisé, le gain ou la perte cumulé(e) dans les autres éléments du résultat global est transféré(e) dans les résultats. Les placements dans des sociétés cotées sont comptabilisés à la juste valeur établie selon le prix de clôture du marché à la date de l'état de la situation financière. Les gains et les pertes non réalisé(e)s sont comptabilisé(e)s dans les autres éléments du résultat global.

**5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

The Company has the following categories of financial instruments:

**Loans and receivables**

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market and are not held for trading purposes or available for sale. These assets are initially recognized at fair value plus directly attributable transaction costs and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Cash and cash equivalents and other receivables are classified as loans and receivables.

**Financial liabilities measured at amortized cost**

Financial liabilities measured at amortized cost are initially recognized at fair value less directly attributable transaction costs. Thereafter, they are measured at amortized cost using the effective interest method. Accounts payable and accrued liabilities are classified as financial liabilities measured at amortized cost.

**Available-for-sale financial assets**

Marketable securities are classified as available-for-sale financial assets. They are initially recognized at fair value plus any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, they are measured at fair value and changes therein, other than impairment losses are recognized in other comprehensive income and presented within equity in accumulated other comprehensive income.

When marketable securities are derecognized, the cumulative gain or loss in other comprehensive income is transferred to profit or loss. Investments in publicly traded companies are recorded at fair value based on quoted closing prices at the statement of financial position date. Unrealized gains and losses are recorded in other comprehensive income.

**5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Actifs financiers disponibles à la vente (suite)**

Pour un titre négociable dans un titre de capitaux propres, une baisse significative ou prolongée de la juste valeur en dessous du coût est une preuve objective de dépréciation. Les pertes de valeur sur les actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisées en reclassant les pertes accumulées dans le cumul des autres éléments du résultat global aux résultats. La perte cumulée qui est reclassée du cumul des autres éléments du résultat global est la différence entre le coût d'acquisition et la juste valeur actuelle, diminuée de toute perte de valeur comptabilisée antérieurement aux résultats. Toute reprise ultérieure de la juste valeur d'un titre de capitaux propres disponibles à la vente est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global.

***Évaluation à la juste valeur des instruments financiers***

Dans l'établissement de la juste valeur, la Société utilise la hiérarchie de la juste valeur selon les trois niveaux tels que définis ci-dessous:

**Niveau 1 :** les instruments financiers sont définis comme des données observables, telles que les prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs;

**Niveau 2 :** les instruments financiers sont définis comme les données autres que les prix cotés visés au Niveau 1 et ils sont directement ou indirectement observables;

**Niveau 3 :** les instruments financiers sont définis comme des données non observables basées sur peu ou pas de données existantes sur le marché, exigeant donc que la Société développe ses propres hypothèses.

***Dépréciation d'actifs financiers***

Les actifs financiers non comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net sont passés en revue chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe une indication objective de dépréciation. Un actif financier est déprécié s'il existe une indication objective qu'un événement générateur de pertes s'est produit après la comptabilisation initiale de l'actif et a eu une incidence négative sur les flux de trésorerie futurs estimés de l'actif financier et qui peut être estimé de façon fiable.

**5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Available-for-sale financial assets (continued)**

For an investment in an equity security, a significant or prolonged decline in its fair value below cost is objective evidence of impairment. Impairment losses on available-for-sale financial assets are recognized by reclassifying losses accumulated in accumulated other comprehensive income to profit or loss. The cumulative loss that is reclassified from accumulated other comprehensive income is the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment losses recognized previously in profit or loss. Any subsequent recovery in the fair value of an impaired available-for-sale equity security is recognized in other comprehensive income.

***Fair value of financial instruments***

In establishing fair value, the Company uses a fair value hierarchy based on levels as defined below:

**Level 1:** defined as observable inputs such as quoted prices (unadjusted) in active markets.

**Level 2:** defined as inputs other than quoted prices included in Level 1, that are either directly or indirectly observable.

**Level 3:** defined as inputs that are based on little or no observable market data, therefore requiring entities to develop its own assumptions.

***Impairment of financial asset***

A financial asset not carried at fair value through profit or loss is assessed at each reporting date to determine whether there is objective evidence that it is impaired. A financial asset is impaired if objective evidence indicates that a loss event has occurred after the initial recognition of the asset, and that the loss event had a negative effect on the estimated future cash flows of that asset that can be estimated reliably.

**5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)***Dépréciation d'actifs financiers (suite)*

Le montant d'une perte de valeur sur un actif financier évalué au coût amorti correspond à la différence entre la valeur comptable de cet actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés et actualisés au taux d'intérêt effectif initial de l'actif. Les pertes sont comptabilisées dans le bénéfice (la perte) et portées en diminution des créances dans un compte de correction de valeur. Les intérêts liés à l'actif déprécié continuent d'être comptabilisés par le biais de la désactualisation. Si le montant de la perte de valeur diminue à la suite d'un événement ultérieur, la diminution de la perte de valeur est reprise et le montant de la reprise est comptabilisé dans le bénéfice (la perte).

**Rémunération et paiements fondés sur des actions**

La Société comptabilise la charge de rémunération fondée sur des actions sur la période d'acquisition des options d'achat d'actions. Les options d'achat d'actions octroyées aux employés et aux administrateurs et le coût des services reçus en contrepartie sont évalués et constatés sur la base de la juste valeur en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black-Scholes.

Pour les transactions avec les parties autres que des membres du personnel, la Société évalue les biens ou les services reçus et l'augmentation de capitaux propres qui en est la contrepartie, directement, à la juste valeur des biens ou services reçus, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Lorsque la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle évalue la valeur et l'augmentation des capitaux propres qui en est la contrepartie, indirectement, par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

**Actions accréditives**

La législation fiscale canadienne permet à une société d'émettre des titres de placement à des investisseurs par lesquels les déductions fiscales relatives aux dépenses de prospection peuvent être réclamées par les investisseurs et non par la société. Ces titres de placement sont appelés actions accréditives. La Société finance une portion de ses programmes de prospection par l'émission d'actions accréditives.

**5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)***Impairment of financial asset (continued)*

An impairment loss in respect of a financial asset measured at amortized cost is calculated as the difference between its carrying amount and the present value of the estimated future cash flows discounted at the asset's original effective interest rate. Losses are recognized in profit or loss and reflected in an allowance account against receivables. Interest on the impaired asset continues to be recognized through the unwinding of the discount. When a subsequent event causes the amount of impairment loss to decrease, the decrease in impairment loss is reversed through profit or loss.

**Share-based compensation**

The Company accounts for share-based compensation over the vesting period of the share options. Share purchase options granted to employees and directors and the cost of services received are evaluated and recognized on fair value basis using the Black-Scholes option pricing model.

For transactions with parties other than employees, the Company measures the goods or services received, and the corresponding increase in equity, directly, at the fair value of the goods or services received, unless that fair value cannot be estimated reliably. When the Company cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, it measures their fair value, and the corresponding increase in equity, indirectly, by reference to the fair value of the equity instruments granted.

**Flow-through shares**

The Canadian tax legislation permits an entity to issue securities to investors whereby the deductions for tax purposes relating to resource expenditures may be claimed by the investors and not by the entity. These securities are referred to as flow-through shares. The Company finances a portion of its exploration programs with flow-through shares.

**5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Actions accréditives (suite)**

À la date d'émission des actions accréditives, la Société alloue le produit d'émission entre le capital social et l'obligation de remettre les déductions fiscales qui est comptabilisée en tant que passif lié aux actions accréditives. La Société estime la juste valeur de l'obligation selon la méthode résiduelle, déduisant le prix du marché d'une action ordinaire du prix d'une action accréditive à la date du financement.

Une société peut renoncer aux déductions fiscales selon ce qui est appelé la « méthode générale » ou la « méthode rétrospective ».

Lorsque la renonciation des déductions fiscales est effectuée selon la méthode générale, que la Société prévoit effectuer la renonciation et qu'elle capitalise les dépenses dans l'année courante, la Société comptabilise alors un passif d'impôt différé avec pour contrepartie une dépense d'impôt différé. À ce moment, l'obligation est réduite avec pour contrepartie un produit enregistré.

Lorsque la renonciation des déductions fiscales est effectuée selon la méthode rétrospective, la Société comptabilise un passif d'impôt différé avec pour contrepartie une dépense d'impôt différé lorsque les dépenses sont effectuées et capitalisées. À ce moment, l'obligation est réduite avec pour contrepartie un produit enregistré.

**Frais d'émission d'actions**

Les frais d'émission d'actions sont comptabilisés en augmentation du déficit de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

**Perte de base par action et diluée**

La perte de base par action est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant l'exercice. La perte par action diluée, qui est calculée selon la méthode du rachat d'actions, est égale à la perte de base par action en raison de l'effet anti-dilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription.

**5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Flow-through Shares (continued)**

At the time of the issuance of flow-through shares, the Company allocates the proceeds between share capital and an obligation to deliver the tax deductions, which is recorded as a liability related to flow-through shares. The Company estimates the fair value of the liabilities related to flow-through shares using the residual method, deducting the quoted price of the common shares from the price of the flow-through shares at the date of the financing.

A company may renounce the deductions for tax purposes under either what is referred to as the "general" method or the "look-back" method.

When tax deductions are renounced under the general method, the Company records a deferred tax liability with a corresponding charge to income tax expense when Company has the expectation of renouncing and has capitalized the expenditures. At the same time the liability related to flow-through shares is reduced, with a corresponding increase to other income related to flow-through shares.

When tax deductions are renounced under the look-back method, the Company records a deferred tax liability with a corresponding charge to income tax expense when expenditures are incurred and capitalized. At the same time, the liability related to flow-through shares would be reduced, with a corresponding increase to other income related to flow-through shares.

**Share Issuance Expenses**

Share issuance expenses are recorded as an increase to the deficit in the year in which they are incurred.

**Basic and Diluted Loss per Share**

The basic loss per share is calculated using the weighted average number of shares outstanding during the year. The diluted loss per share, which is calculated with the treasury method, is equal to the basic loss per share due to the anti-dilutive effect of share purchase options and warrants.

**5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Autres revenus**

La Société constate ses autres revenus lorsque le montant des produits des activités peut être évalué de façon fiable, qu'il est probable que les avantages économiques associés à la transaction iront à la Société, que le degré d'avancement de la transaction à la fin de l'exercice peut être évalué de façon fiable et que les coûts engagés pour la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

**Conventions d'options sur des propriétés minières**

Les options sur des intérêts dans des propriétés minières acquises par la Société sont comptabilisées à la juste 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 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.

**Redevances sur les produits nets de fonderie**

Les redevances sur les produits nets de fonderie ne sont généralement pas comptabilisées au moment de l'acquisition d'une propriété minière puisqu'elles sont considérées comme étant un passif éventuel. Les redevances ne sont comptabilisées que lorsqu'elles sont probables et qu'elles peuvent être évaluées avec une fiabilité suffisante.

**5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Other Revenues**

Other revenues are recognized when the amount of revenue can be measured reliably, it is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Company, the stage of completion of the transaction at year-end can be measured reliably and the cost incurred for the transaction can be measured reliably.

**Mining Properties Options Agreements**

Options on interests in mining properties acquired by the Company are recorded at the fair value of the consideration paid, including other benefits 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 interests in a mining property, it uses the carrying amount of the property of the option as the carrying amount for the portion of the property retained, and credits any cash consideration received and also fair value of other financial assets against the carrying of this portion any excess is recognized as a gain in profit or loss.

**Net Smelter Return ("NSR") Royalties**

The NSR royalties are generally not accounted for when acquiring the mining property since they are deemed to be a contingent liability. Royalties are only accounted for when probable and can be measured with sufficient reliability.

**5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Impôts sur le résultat**

Un impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles 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 temporelles lorsque celles-ci s'inverseront, en fonction des lois adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture de présentation de l'information financière. 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.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporelles 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 réestime 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.

**Information sectorielle**

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

**5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Income 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 tax 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. 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.

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 reporting period of financial information, the Company reassesses the tax deferred asset not recognized. Where appropriate, the Company records a tax deferred asset that had not been recorded previously to the extent it has become probable that future taxable profits will recover the tax deferred asset.

**Segment Disclosure**

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

**5- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs**

L'établissement d'états financiers conformes aux 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 au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions. Des informations concernant les hypothèses et les incertitudes relatives aux estimations qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif au cours de l'exercice suivant sont fournies dans les notes suivantes :

- Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation (notes 5 et 8).
- Impôts sur le résultat et impôts différés (notes 5 et 11).
- Continuité d'exploitation (note 2).
- Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers (note 5).

**5- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Significant accounting judgments, estimates and assumptions**

The preparation of financial statements in accordance with 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 of accounting estimates is recognized in the period during which the estimates are revised and in future periods affected by these revisions. Information about assumptions and estimation uncertainties that have a significant risk of resulting in a material adjustment within the next financial year are included in the following notes:

- Impairment of exploration and evaluation assets (Notes 5 and 8).
- Income taxes and deferred taxes (Notes 5 and 11).
- Going concern (Note 2).
- Tax credits related to resources and mining tax credits (Note 5).



# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires aux états financiers

31 août 2016 et 2015

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

August 31, 2016 and 2015

### 6- TITRES NÉGOCIABLES

|                                                                       | 2016             | 2015     |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|----------|
|                                                                       | \$               | \$       |
| 2 500 000 actions ordinaires de Lomiko Metals inc. <sup>(1)</sup>     | 75 000           | -        |
| 18 514 939 actions ordinaires de Platypus Minerals Ltd <sup>(2)</sup> | 236 795          | -        |
| 2 669 784 actions ordinaires de Natan Resources Ltd <sup>(3)</sup>    | 694 144          | -        |
|                                                                       | <u>1 005 939</u> | <u>-</u> |

(1) Le 3 mai 2016, la Société a reçu 2 500 000 actions ordinaires de Lomiko Metals Inc., d'une juste valeur de 100 000 \$ (voir note 8 pour plus de détails sur la transaction).

(2) Le 25 juillet 2016, la Société a reçu 18 514 939 actions ordinaires de Platypus Minerals Ltd., d'une juste valeur de 500 000 \$ (voir note 8 pour plus de détails sur la transaction).

(3) Le 31 août 2016, la Société a reçu 2 669 784 actions ordinaires de Natan Resources Ltd., d'une juste valeur de 694 144 \$ (voir note 8 pour plus de détail sur la transaction).

La Société mesure la juste valeur des titres négociables en utilisant le prix de clôture sur la Bourse de croissance TSX et sur la Bourse de l'Australie dans le cas des actions ordinaires de Platypus Minerals Ltd.

### 6- MARKETABLE SECURITIES

|                                                                  | 2016     | 2015     |
|------------------------------------------------------------------|----------|----------|
|                                                                  | \$       | \$       |
| 2,500,000 common shares of Lomiko Metals Inc. <sup>(1)</sup>     | -        | -        |
| 18,514,939 common shares of Platypus Minerals Ltd <sup>(2)</sup> | -        | -        |
| 2,699,784 common shares of Natan Resources Ltd <sup>(3)</sup>    | -        | -        |
|                                                                  | <u>-</u> | <u>-</u> |

(1) On May 3, 2016, the Company received 2,500,000 common shares of Lomiko Metals Inc., having a fair value of \$ \$100,000 (refer to Note 8 for more detail about this transaction).

(2) On July 25, 2016, the Company received 18,514,939 common shares of Platypus Minerals Ltd, having a fair value of \$ 500,000 (refer to Note 8 for more detail about this transaction).

(3) On August 31, 2016, the Company received 2,669,784 common shares of Natan Resources Ltd, having a fair value of \$ 694,144 (refer to Note 8 for more detail about this transaction).

The Company measures fair value of the marketable securities by using the closing price on the TSX Venture Exchange and Australian Securities Exchange for Platypus Minerals Ltd's common shares.

**Corporation Éléments Critiques**

(Une société d'exploration)

**Notes complémentaires aux états financiers****31 août 2016 et 2015****Critical Elements Corporation**

(An Exploration Company)

**Notes to Financial Statements****August 31, 2016 and 2015****7- IMMOBILISATIONS CORPORELLES****7- EQUIPMENT**

|                                                                                             | Mobilier de<br>bureau/ Office<br>Equipment | Matériel<br>informatique /<br>Computer<br>Equipment | Total  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------|
| Coût / Cost                                                                                 | \$                                         | \$                                                  | \$     |
| Solde au 1 <sup>er</sup> septembre 2014 /<br>Balance as at September 1 <sup>st</sup> , 2014 | 46 281                                     | 10 181                                              | 56 462 |
| Solde au 31 août 2015 /<br>Balance as at August 31, 2015                                    | 46 281                                     | 10 181                                              | 56 462 |
| Solde au 31 août 2016 /<br>Balance as at August 31, 2016                                    | 46 281                                     | 10 181                                              | 56 462 |
| <b>Cumul des amortissements /<br/>Accumulated depreciation</b>                              |                                            |                                                     |        |
| Solde au 1 <sup>er</sup> septembre 2014 /<br>Balance as at September 1 <sup>st</sup> , 2014 | 21 878                                     | 7 037                                               | 28 915 |
| Amortissement / Depreciation                                                                | 5 081                                      | 1 257                                               | 6 338  |
| Solde au 31 août 2015 /<br>Balance as at August 31, 2015                                    | 26 959                                     | 8 294                                               | 35 253 |
| Amortissement / Depreciation                                                                | 4 064                                      | 755                                                 | 4 819  |
| Solde au 31 août 2016 /<br>Balance as at August 31, 2016                                    | 31 023                                     | 9 049                                               | 40 072 |
| <b>Valeur nette comptable /<br/>Carrying Value</b>                                          |                                            |                                                     |        |
| Solde au 31 août 2015 /<br>Balance as at August 31, 2015                                    | 19 322                                     | 1 887                                               | 21 209 |
| Solde au 31 août 2016 /<br>Balance as at August 31, 2016                                    | 15 258                                     | 1 132                                               | 16 390 |

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

|                                      | 2016       | 2015       |                                     |
|--------------------------------------|------------|------------|-------------------------------------|
|                                      | \$         | \$         |                                     |
| Propriétés minières                  | 6 554 092  | 7 091 190  | Mining properties                   |
| Frais de prospection et d'évaluation | 6 016 411  | 5 885 500  | Exploration and evaluation expenses |
|                                      | 12 570 503 | 12 976 690 |                                     |

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires aux états financiers

31 août 2016 et 2015

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

August 31, 2016 and 2015

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

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

| Propriétés minières : /<br>Mining properties:        | Redevances /<br>Royalties | Canton /<br>Township           | Solde au 31 août 2015 /<br>Balance as at August 31, 2015<br>\$ | Augmentation /<br>Addition<br>\$ | Crédits d'impôt relatifs aux ressources/<br>Tax credits related to resources<br>\$ | Options sur propriétés /<br>Options on properties | Dépréciation /<br>Impairment | Solde au 31 août 2016 /<br>Balance as at August 31, 2016<br>\$ |
|------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>Québec /<br/>Quebec:</b>                          |                           |                                |                                                                |                                  |                                                                                    |                                                   |                              |                                                                |
| Rose lithium-tantale                                 | 2 %                       | SNRC32N16, 33C01               | 4 780 000                                                      | 19 407                           | -                                                                                  | -                                                 | -                            | 4 799 407                                                      |
| Amiral                                               | -                         | SNRC32014, 32B03               | 1 000                                                          | -                                | -                                                                                  | (1 000)                                           | -                            | -                                                              |
| Arques                                               | 1,4 % et 2 %              | SNRC32013, 32014               | 1 664                                                          | -                                | -                                                                                  | -                                                 | (37)                         | 1 627                                                          |
| Bourier                                              | 1,4 %                     | SNRC32014, 32015               | 9 773                                                          | -                                | -                                                                                  | (9 607)                                           | (166)                        | -                                                              |
| Caumont                                              | 1 %, 1,5 %, 2 % et 3 %    | SNRC32N07, 32N08, 32N09        | 5 396                                                          | 1 707                            | -                                                                                  | -                                                 | -                            | 7 103                                                          |
| Dumulon                                              | -                         | SNRC32N09                      | 1 000                                                          | 1 181                            | -                                                                                  | -                                                 | -                            | 2 181                                                          |
| Duval                                                | 2 % et 3 %                | SNRC32012                      | 1 787                                                          | 723                              | -                                                                                  | (2 248)                                           | (262)                        | -                                                              |
| Lemare                                               | 1,4 %, 2 % et 3 %         | SNRC32011, 32012, 32014        | 561 286                                                        | -                                | -                                                                                  | (550 000)                                         | -                            | 11 286                                                         |
| Nisk                                                 | 1,4 %, 2 % et 3 %         | SNRC32011, 32012, 32013, 32014 | 1 723 037                                                      | 656                              | -                                                                                  | -                                                 | -                            | 1 723 693                                                      |
| Valiquette                                           | 2 % et 3 %                | SNRC32N09, 32012               | 6 245                                                          | 1 509                            | -                                                                                  | (7 754)                                           | -                            | -                                                              |
| Bloc 1                                               |                           | SNRC32012                      | -                                                              | 4 726                            | -                                                                                  | -                                                 | -                            | 4 726                                                          |
| Bloc 2 à 6                                           |                           | SNRC32012                      | -                                                              | 525                              | -                                                                                  | -                                                 | -                            | 525                                                            |
| Bloc 7                                               |                           | SNRC32N09                      | -                                                              | 3 544                            | -                                                                                  | -                                                 | -                            | 3 544                                                          |
| <b>Colombie-Britannique /<br/>British Columbia :</b> |                           |                                |                                                                |                                  |                                                                                    |                                                   |                              |                                                                |
| Trident                                              | 2 %                       | -                              | 1                                                              | -                                | -                                                                                  | -                                                 | (1)                          | -                                                              |
| Kin                                                  | 2 %                       | -                              | 1                                                              | -                                | -                                                                                  | -                                                 | (1)                          | -                                                              |
|                                                      |                           |                                | 7 091 190                                                      | 33 978                           | -                                                                                  | (570 609)                                         | (467)                        | 6 554 092                                                      |

### Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:

|                               |  |  |            |         |          |           |       |            |
|-------------------------------|--|--|------------|---------|----------|-----------|-------|------------|
| <b>Québec : /<br/>Quebec:</b> |  |  |            |         |          |           |       |            |
| Rose lithium-tantale          |  |  | 5 865 454  | 214 931 | (84 052) | -         | -     | 5 996 333  |
| Arques                        |  |  | -          | 20      | -        | -         | -     | 20         |
| Bourier                       |  |  | -          | 12      | -        | -         | -     | 12         |
| Nisk                          |  |  | 20 046     | -       | -        | -         | -     | 20 046     |
|                               |  |  | 5 885 500  | 214 963 | (84 052) | -         | -     | 6 016 411  |
|                               |  |  | 12 976 690 | 248 941 | (84 052) | (570 609) | (467) | 12 570 503 |

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires aux états financiers

31 août 2016 et 2015

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

August 31, 2016 and 2015

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

**Propriétés minières : / Mining properties:**

Redevances / Royalties      Canton / Township

Solde au 31 août 2014 / Balance as at August 31, 2014 \$      Augmentation / Addition \$

#### Québec / Quebec:

|                                                  |                        |                                |                  |              |          |                |                |                  |
|--------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|------------------|--------------|----------|----------------|----------------|------------------|
| Rose lithium-tantale                             | 2 %                    | SNRC32N16, 33C01               | 4 780 000        | -            | -        | -              | -              | 4 780 000        |
| Amiral                                           | -                      | SNRC32014, 32B03               | 1 000            | -            | -        | -              | -              | 1 000            |
| Arques                                           | 1,4 % et 2 %           | SNRC32013, 32014               | 1 272            | 392          | -        | -              | -              | 1 664            |
| Bourier                                          | 1,4 %                  | SNRC32014, 32015               | 8 445            | 1 328        | -        | -              | -              | 9 773            |
| Caumont                                          | 1 %, 1,5 %, 2 % et 3 % | SNRC32N07, 32N08, 32N09        | 2 566            | 2 830        | -        | -              | -              | 5 396            |
| Dumulon                                          | -                      | SNRC32N09                      | 1 000            | -            | -        | -              | -              | 1 000            |
| Duval                                            | 2 % et 3 %             | SNRC32012                      | 1 120            | 667          | -        | -              | -              | 1 787            |
| Lemare                                           | 1,4 %, 2 % et 3 %      | SNRC32011, 32012, 32014        | 568 953          | -            | -        | -              | (7 667)        | 561 286          |
| Nisk                                             | 1,4 %, 2 % et 3 %      | SNRC32011, 32012, 32013, 32014 | 1 721 250        | 1 787        | -        | -              | -              | 1 723 037        |
| Rosebay                                          | -                      | -                              | 1 000            | -            | -        | (1 000)        | -              | -                |
| Valiquette                                       | 2 % et 3 %             | SNRC32N09, 32012               | 5 216            | 1 029        | -        | -              | -              | 6 245            |
| <b>Colombie-Britannique / British Columbia :</b> |                        |                                |                  |              |          |                |                |                  |
| Trident                                          | 2 %                    | -                              | 1                | -            | -        | -              | -              | 1                |
| Kin                                              | 2 %                    | -                              | 1                | -            | -        | -              | -              | 1                |
|                                                  |                        |                                | <u>7 091 824</u> | <u>8 033</u> | <u>-</u> | <u>(1 000)</u> | <u>(7 667)</u> | <u>7 091 190</u> |

#### Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:

#### Québec : / Quebec:

|                      |                   |               |                 |                |                |                   |
|----------------------|-------------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|-------------------|
| Rose lithium-tantale | 5 865 454         | 40 540        | (10 112)        | -              | -              | 5 865 454         |
| Nisk                 | 20 046            | -             | -               | -              | -              | 20 046            |
|                      | <u>5 885 500</u>  | <u>40 540</u> | <u>(10 112)</u> | <u>-</u>       | <u>-</u>       | <u>5 885 500</u>  |
|                      | <u>12 976 690</u> | <u>48 573</u> | <u>(10 112)</u> | <u>(1 000)</u> | <u>(7 667)</u> | <u>12 976 690</u> |

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires aux états financiers

31 août 2016 et 2015

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

August 31, 2016 and 2015

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

Pour les exercices clos les 31 août 2016 et 2015, les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

|                                                       | 2016      |
|-------------------------------------------------------|-----------|
|                                                       | \$        |
| Analyses                                              | -         |
| Test métallurgique                                    | -         |
| Géologie                                              | 21 770    |
| Étude de faisabilité                                  | 72 355    |
| Étude d'impact environnementale                       | 107 306   |
| Frais généraux de prospection et d'évaluation         | 13 532    |
| Augmentation des frais de prospection et d'évaluation | 214 963   |
| Crédit d'impôt relatif aux ressources                 | (84 052)  |
| Solde au début de l'exercice                          | 5 885 500 |
| Solde à la fin de l'exercice                          | 6 016 411 |

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

For the years ended August 31, 2016 and 2015, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

|           | 2015 |                                                 |
|-----------|------|-------------------------------------------------|
|           | \$   |                                                 |
| 3 000     |      | Analysis                                        |
| 21 415    |      | Metallurgical test                              |
| -         |      | Geology                                         |
| -         |      | Feasibility study                               |
| -         |      | Environmental Impact Assessment                 |
| 16 125    |      | General exploration and evaluation expenses     |
| 40 540    |      | Increase of exploration and evaluation expenses |
| (10 112)  |      | Tax credit related to resources                 |
| 5 855 072 |      | Balance, beginning of year                      |
| 5 885 500 |      | Balance, end of year                            |

### Québec

#### Propriété Rose lithium-tantale

La propriété Rose lithium-tantale est composée de 500 titres miniers représentant une superficie de 260,90 km<sup>2</sup>. La propriété se retrouve dans le segment nord-est de la Province du Supérieur et à l'intérieur de la ceinture de roche verte d'Eastmain (SNRC 32N/16 et 33C/1). Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 2 % sur les produits nets de fonderie dont 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$.

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2016, la Société a acquis 164 titres miniers par désignation sur carte passant de 336 titres miniers à 500.

#### Propriété Amiral

La propriété Amiral est constituée d'un bloc de 8 titres miniers couvrant une superficie de 424 hectares. Le projet se situe 80 km au NE de l'aéroport de Nemiscau et est accessible par support hélicopté. Elle appartient à 100 % à la Société.

### Quebec

#### Rose Lithium-Tantalum Property

The Rose Lithium-Tantalum property consists of 500 claims covering a total area of 260.90 km<sup>2</sup>. It lies in the northeastern part of Superior Province, within the Eastmain greenstone belt (SNRC 32N/16 and 33C/1). It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 2% NSR, half of which can be bought back for \$1,000,000.

During the year ended August 31, 2016, the Company acquired 164 claims by map designation, thus increasing its number of claims from 336 to 500.

#### Amiral Property

The Amiral property is composed of one block of 8 claims covering an area of 424 hectares. The project is located 80 km NE of Nemiscau airport and can only be accessed by helicopter. It is wholly-owned by the Company.

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

En juillet 2016, la Société et Ionic Power Corp. « Ionic » ont conclu une convention d'options qui donne le droit à Ionic d'acquérir un intérêt pouvant atteindre jusqu'à 75 % dans les propriétés Valiquette et Amiral.

**Octroi de la première option**

Critical Elements octroie à Ionic le droit exclusif et l'option d'acquérir, le ou avant le 31 juillet 2018 un intérêt indivi de 50 % dans les propriétés Amiral et Valiquette en émettant, à la Société 180 000 \$ d'actions ordinaires d'Ionic, en versant à Critical Elements 37 500 \$ en espèces et en engageant 1 000 000 \$ en dépenses d'exploration sur la propriété, comme suit :

- Verser 25 000 \$ en espèces à la Société dans un délai de cinq (5) jours ouvrables suivant la signature de la Convention (non remboursable) (condition respectée);
- Verser 12 500 \$ en espèces à la Société dans un délai de cinq (5) jours ouvrables suivant l'achèvement de l'inscription boursière;
- Au plus tard le 30 novembre 2016, ou toute autre date ultérieure approuvée par la Critical Elements, Ionic devra payer 180 000 \$ en actions ordinaires;
- Engager ou financer des dépenses d'exploration totalisant au moins 1 000 000 \$ sur les propriétés, de la façon suivante : une somme de 500 000 \$ devra être engagée ou financée avant le 31 juillet 2017 et une somme de 500 000 \$ avant le 31 juillet 2018.

**8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS**  
(continued)**Quebec (continued)****Amiral Property (continued)**

In July 2016, the Company and Ionic Power Corp. "Ionic" have entered into an option agreement which gives the right to Ionic to acquire up to a 75% interest in the Valiquette and Amiral projects.

**Grant of first option**

Critical Elements hereby grants to Ionic the exclusive right and option to acquire, on or before July 31, 2018 an initial 50% Earned Interest in the Amiral and Valiquette Properties by issuing to Critical Elements \$180,000 in common shares of Ionic, by paying \$37,500 in cash and by incurring or funding exploration expenditures for a total amount of \$1,000,000 on the property, as follows:

- paying to Critical Elements \$25,000 cash within a delay of five (5) working days following the execution of this Agreement (non-refundable) (condition fulfilled);
- paying to Critical Elements \$12,500 cash within a delay of five (5) working days following completion of a Going-Public Event;
- by not later than November 30, 2016 or any other later date agreed to by Critical Elements, Ionic will have to pay \$180,000 in common shares;
- incurring or funding exploration expenditures aggregating not less than \$1,000,000 on the property, of which an amount of \$500,000 must be incurred or funded before July 31, 2017 and an amount of \$500,000 before July 31, 2018.

**8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION**  
(suite)**Québec (suite)****Propriété Amiral (suite)****Octroi de la seconde option**

Sujet à l'exercice de la première option par Ionic, Critical Elements va aussi octroyer à Ionic le droit exclusif et l'option d'augmenter son intérêt indivi dans les propriétés Amiral et Valiquette, passant de 50 % à 75 %. Pour se faire Ionic devra verser, à la Société, une somme additionnelle de 600 000 \$, engager ou financer des travaux d'exploration de l'ordre de 1 500 000 \$ et compléter une estimation des ressources conforme à la norme canadienne 43-101. Cette estimation des ressources devra être préparée par une personne qualifiée indépendante d'Ionic et de Critical Elements. Ionic devra compléter les termes précédents durant la période débutant à l'envoi de l'avis d'exercice de la première option et se terminant le 31 juillet 2020, de la façon suivante :

- À la date de l'envoi de l'avis d'exercice de la première option, verser à la Société un montant de 600 000 \$ en argent ou en actions ordinaires, à la discrétion d'Ionic;
- Engager ou financer des dépenses d'exploration additionnelles de 1 500 000 \$ le ou avant la date d'expiration de la Seconde Option;
- Remettre une estimation de ressources à Critical Elements le ou avant la date d'expiration de la Seconde Option.

**Paielements de jalons**

Sous réserve du droit d'Ionic de se retirer et de mettre fin à la première option, Ionic accepte de verser les paiements de jalons suivants à Critical Éléments, payables à tout moment suite à l'exercice de la première option selon les termes suivants :

**8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS**  
(continued)**Quebec (continued)****Amiral Property (continued)****Grant of second option**

Subject to Ionic having exercised the first option in accordance with the agreement, Critical Elements hereby also grants to Ionic the exclusive right and option to increase its undivided interest in and to the Amiral and Valiquette properties from 50% to 75% by paying to Critical Elements an additional amount of \$600,000, incurring or funding additional exploration expenditures of \$1,500,000 and by delivering a NI 43-101 compliant resource estimate on the property prepared by a qualified person independent of Ionic and Critical Elements, for the period commencing on the delivery of notice of the exercise of the first option by Ionic and ending July 31, 2020, as follows:

- on the date of delivery of the first option exercise notice, paying to Critical Elements an amount of \$600,000 in cash or in common shares at Ionic's discretion;
- on or before the expiry of the Second Option Period, incurring additional exploration expenditures for an amount of \$1,500,000; and
- on or before the expiry of the Second Option period, delivering the resource estimate to Critical Elements.

**Milestone payments**

Subject to Ionic's right to withdraw from and terminate the First Option, Ionic agrees to pay the following milestone payments to Critical Elements, payable at any time following the exercise of the First Option upon the occurrence of the following:

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

- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 5 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li<sub>2</sub>O (toutes catégories) un paiement de 500 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires d'Ionic, à la seule discrétion d'Ionic;
- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 10 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li<sub>2</sub>O (toutes catégories) un paiement de 750 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires d'Ionic, à la seule discrétion d'Ionic,;
- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 15 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li<sub>2</sub>O (toutes catégories) un paiement de 1 000 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires d'Ionic, à la seule discrétion d'Ionic;
- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 20 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li<sub>2</sub>O (toutes catégories) un paiement de 1 500 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires d'Ionic, à la seule discrétion d'Ionic.

Les jalons ci-dessus ne sont pas cumulatifs.

**Redevances**

Suivant l'exercice de la première option par Ionic, et en addition des sommes versées, actions ordinaires émises et dépenses d'exploration encourues ou financées par Ionic sous la première option et par la suite sous la seconde option, si applicable, Critical Éléments devrait recevoir une redevance égale à 2 % du produit net de fonderie résultant de l'extraction et de la production des matières minérales sur la propriété.

La redevance comprend le droit d'Ionic d'acquérir une portion de celle-ci (1 %).

**8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS**  
(continued)**Quebec (continued)****Amiral Property (continued)**

- On the estimation of a drilled defined resource (NI 43-101 compliant) of 5,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li<sub>2</sub>O (all categories) a payment of Cad \$500,000, payable in cash or, at the sole discretion of Ionic;
- On the estimation of a drilled defined resource (NI 43-101 compliant) of 10,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li<sub>2</sub>O (all categories) a payment of Cad \$750,000, payable in cash or, at the sole discretion of Ionic;
- On the estimation of a drilled defined resource (Ni 43-101 compliant) of 15,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li<sub>2</sub>O (all categories) a payment of Cad \$1,000,000, payable in cash or, at the sole discretion of Ionic; and
- On the estimation of a drilled defined resource (NI 43-101 compliant) of 20,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li<sub>2</sub>O (all categories) a payment of Cad \$1,500,000, payable in cash or, at the sole discretion of Ionic.

The above milestone are not cumulative.

**Royalty**

Following the exercise of the First Option by Ionic and in addition to the obligations of Ionic under the First Option and thereafter under the Second Option, as applicable, Critical Elements shall receive a royalty equal to 2% net smelter returns resulting from the extraction and production of any Minerals on the Properties.

The Royalty, including the right of Ionic to purchase a portion thereof (1%).



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

La propriété du complexe Arques est composée d'un ensemble de 127 titres miniers couvrant une superficie de 6 361 hectares sur environ 18 kilomètres de longueur selon une orientation SO NE. Elle est contiguë à la propriété Lemare à ses limites au sud-est. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 87 titres miniers et de 2 % sur un titre minier. 1 % de redevance pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$ sur ces titres miniers.

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2016, cette propriété a été dépréciée de 37 \$, ce montant correspondant à la valeur comptable accumulé pour des titres miniers non-renouvelés au cours d'exercice.

**Propriété Bourier**

La propriété Bourier est constituée d'un bloc de 228 titres miniers couvrant une superficie de 11 579 hectares sur environ 30 kilomètres de longueur. Elle longe le côté est du nouveau complexe hydroélectrique de la rivière Rupert. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 87 titres miniers. 1 % de redevance pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$ sur ces titres miniers.

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2016, cette propriété a été dépréciée de 166 \$, ce montant correspondant à la valeur comptable accumulé pour des titres miniers non-renouvelés au cours de l'exercice.

Le 28 avril 2016, la Société et Lomiko Metals Inc. ont conclu une convention d'options qui donne le droit à Lomiko d'acquérir un intérêt pouvant atteindre jusqu'à 70 % dans la propriété Bourier.

**Octroi de la première option**

Critical Elements octroie à Lomiko le droit exclusif et l'option d'acquérir, le ou avant le 31 décembre 2017 un intérêt indivi de 49 % dans la propriété Bourier en émettant, à la Société, un total de 5 000 000 actions ordinaires de Lomiko, en versant à Critical Elements 10 000 \$ en espèces et en engageant 750 000 \$ en dépenses d'exploration sur la propriété, comme suit :

**8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS**  
(continued)**Quebec (continued)****Arques Property**

The Arques Property is composed of one block totaling 127 claims covering an area of 6,361 hectares for some 18 kilometers of length in a SW-NE direction. It is contiguous to the Lemare property on its South East border. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 1.4% NSR on 87 claims and a 2% NSR is also applicable on one claim. 1% can be bought back for \$1,000,000 on those claims.

During the year ended August 31, 2016, the value of the property was impaired by \$37, corresponding to the value of the claims that were not renewed during the year.

**Bourier Property**

The Bourier Property is composed of one block totaling 228 claims covering an area of 11,579 hectares for some 30 kilometers in length. It is located just along the east side of the new Rupert hydroelectric complex. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 1.4% NSR on 87 claims. 1% can be bought back for \$1,000,000 on those claims.

During the year ended August 31, 2016, the value of the property was impaired by \$166, corresponding to the value of the claims that were not renewed during the year.

On April 28, 2016, the Company and Lomiko Metals Inc. have entered into an option agreement which gives the right to Lomiko to acquire up to a 70% interest in the Bourier project.

**Grant of first option**

Critical Elements grants to Lomiko the exclusive right and option to acquire, on or before December 31, 2017, an initial 49% earned interest in the Bourier Property by issuing to Critical Elements an aggregate of 5,000,000 common shares of Lomiko, by paying to Critical Elements \$10,000 cash and by incurring or funding exploration expenditures for a total amount of \$750,000 on the property, as follows:

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

- Verser 10 000 \$ en espèces à la Société dans un délai de quinze (15) jours suivant la signature de la convention (non remboursable) (condition respectée);
- Émettre à la Société 2 500 000 actions ordinaires immédiatement après l'approbation finale de la Bourse de croissance TSX (condition respectée) et émettre 2 500 000 actions ordinaires additionnelles le ou avant le 31 décembre 2016; et
- Engager ou financer des dépenses d'exploration totalisant pas moins de 750 000 \$ sur la propriété, de la façon suivante : une somme de 350 000 \$ devra être engagée ou financée avant le 31 décembre 2016 et une somme de 400 000 \$ avant le 31 décembre 2017.

**Octroi de la seconde option**

Sujet à l'exercice de la première option par Lomiko, Critical Elements va aussi octroyer à Lomiko le droit exclusif et l'option d'augmenter son intérêt indivi dans la propriété Bourier, passant de 49 % à 70 %. Pour se faire Lomiko devra verser, à la Société, une somme additionnelle de 250 000 \$, engager ou financer des travaux d'exploration de l'ordre de 1 250 000 \$ et compléter une estimation des ressources conforme à la norme canadienne 43-101. Cette estimation des ressources devra être préparée par une personne qualifiée indépendante de Lomiko et de Critical Elements, Lomiko devra compléter les termes précédents durant la période débutant à l'envoi de l'avis d'exercice de la première option et se terminant le 31 décembre 2018, de la façon suivante :

- Verser 250 000 \$ en espèces ou en actions ordinaires de Lomiko (à la discrétion de Lomiko), à la Société, à l'envoi de l'avis d'exercice de la première option ou avant;
- Engager ou financer des dépenses d'exploration additionnelles de 1 250 000 \$ le ou avant le 31 décembre 2018; et
- Remettre une estimation de ressources à Critical Elements le ou avant le 31 décembre 2018.

**8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS**  
(continued)**Quebec (continued)****Bourier Property (continued)**

- paying to Critical Elements \$10,000 cash within a delay of fifteen (15) days following the execution of this agreement (non-refundable) (condition fulfilled);
- issuing to Critical Elements 2,500,000 common shares immediately following the receipt of the required approvals from TSX Venture Exchange (condition fulfilled), and issuing and additional 2,500,000 common shares on or before December 31, 2016; and
- incurring or funding exploration expenditures aggregating not less than \$750,000 on the property, of which an amount of \$350,000 must be incurred or funded before December 31, 2016 and an amount of \$400,000 before December 31, 2017.

**Grant of second option**

Subject to Lomiko having exercised the first option, Critical Elements will also grant to Lomiko the exclusive right and option to increase its undivided interest in and to the Bourier property from 49% to 70% by paying to Critical Elements an additional amount of \$250,000, by incurring or funding additional exploration expenditures for an amount of \$1,250,000 and by delivering a NI 43-101 compliant resource estimate on the property prepared by a qualified person independent of Lomiko and Critical Elements, for a period commencing on the delivery of the First Option Exercise Notice and ending December 31, 2018, as follows:

- Paying to Critical Elements an amount of \$250,000, in cash or in common shares of Lomiko at the sole discretion of Lomiko, on or before the date of delivery of the first option exercise notice;
- Incurring or funding additional exploration expenditures for an amount of \$1,250,000 on or before December 31, 2018; and
- Delivering the resource estimate to Critical Elements on or before December 31, 2018.

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires aux états financiers

31 août 2016 et 2015

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

August 31, 2016 and 2015

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

#### Québec (suite)

#### Propriété Bourier (suite)

#### Paielements de jalons

Sous réserve du droit de Lomiko de se retirer et de mettre fin à la première option, Lomiko accepte de verser les paiements de jalons suivants à Critical Elements, payables à tout moment suite à l'exercice de la première option selon les termes suivants :

- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 5 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li<sub>2</sub>O (toutes catégories) un paiement de 500 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires de Lomiko, à la seule discrétion de Lomiko;
- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 10 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li<sub>2</sub>O (toutes catégories) un paiement de 750 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires de Lomiko, à la seule discrétion de Lomiko;
- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 15 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li<sub>2</sub>O (toutes catégories) un paiement de 1 000 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires de Lomiko, à la seule discrétion de Lomiko; et
- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 20 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li<sub>2</sub>O (toutes catégories) un paiement de 1 500 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires de Lomiko, à la seule discrétion de Lomiko.

Les jalons ci-dessus ne sont pas cumulatifs.

#### Redevances

Suivant l'exercice de la première option par Lomiko, et en addition des sommes versées, actions ordinaires émises et dépenses d'exploration encourues ou financées par Lomiko sous la première option et par la suite sous la seconde option, si applicable, Critical Elements devrait recevoir une redevance égale à 2 % du produit net de fonderie résultant de l'extraction et de la production des matières minérales sur la propriété.

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

#### Quebec (continued)

#### Bourier Property (continued)

#### Milestone Payments

Subject to Lomiko's right to withdraw from and terminate the first option, Lomiko agrees to pay the following milestones payments to Critical Elements, payable at any time following the exercise of the first option upon the occurrence of the following:

- On the estimation of a drilled defined resource (NI 43-101 compliant) of 5,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li<sub>2</sub>O (all categories) a payment of \$500,000, payable in cash or in common shares of Lomiko at the sole discretion of Lomiko;
- On the estimation of a drilled defined resource (NI 43-101 compliant) of 10,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li<sub>2</sub>O (all categories) a payment of \$750,000, payable in cash or in common shares of Lomiko at the sole discretion of Lomiko;
- On the estimation of a drilled defined resource (NI 43-101 compliant) of 15,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li<sub>2</sub>O (all categories) a payment of \$1,000,000, payable in cash or in common shares of Lomiko at the sole discretion of Lomiko; and
- On the estimation of a drilled defined resource NI 43-101 compliant) of 20,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li<sub>2</sub>O (all categories) a payment of \$1,500,000, payable in cash or in common shares of Lomiko at the sole discretion of Lomiko.

The above milestone are not cumulative.

#### Royalty

Following the exercise of the first option by Lomiko, and in addition to the amounts paid, common shares issued and exploration expenditures incurred or funded by Lomiko under the first option and thereafter under the second option, as applicable, Critical Elements shall receive a royalty equal to 2% net smelter returns resulting from the extraction and production of any minerals on the property.

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

La redevance comprend le droit de Lomiko d'acquérir une portion de celle-ci (1 %).

**Propriété Caumont**

La propriété Caumont est constituée de quatre blocs de titres miniers non contigus totalisant 106 titres au total, répartis sur 56.64 km dans la partie est de la formation volcano-sédimentaire du Lac des Montagnes. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à des redevances sur 44 titres miniers, dont 1% sur 13 titres miniers, de 1,5 % sur 25 titres miniers, de 2 % sur 6 titres miniers desquels 1 % de redevance pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$ sur ces titres miniers.

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2016, la Société a acquis 12 titres miniers par désignation sur carte passant de 94 titres miniers à 106.

**Propriété Dumoulon**

La propriété Dumoulon est constituée de 49 cellules contiguës, couvrant une superficie totale de 2 579 hectares. Elle est située 20 km au sud de l'aéroport de Nemiscau et est accessible par hélicoptère. Elle appartient à 100 % à la Société.

**Propriété Duval**

La propriété Duval est constituée d'un bloc comprenant 46 titres miniers et couvrant une superficie de 2 458.92 hectares. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance sur 33 titres miniers, dont 2 % sur 23 titres miniers et de 3 % sur 10 titres miniers. Sur ces 33 titres miniers, 1 % de chacun pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$.

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2016, cette propriété a été dépréciée de 262 \$, ce montant correspondant à la valeur comptable accumulé pour des titres miniers non-renouvelés au cours de la période.

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2016, la Société a également acquis 11 titres miniers par désignation sur carte passant de 35 à 46.

**8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)****Quebec (continued)****Bourier Property (continued)**

The Royalty including the right of Lomiko to purchase a portion thereof (1%).

**Caumont Property**

The Caumont Property is made of four non-adjacent claim blocks totaling 106 claims spread over 56.64 kilometers in the eastern part of the Lac des Montagnes volcano-sedimentary formation. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a NSR on 44 claims as follow: 1% on 13 claims, 1.5% on 25 claims, 2% on 6 claims, of which 1% of each can be purchased for \$1,000,000.

During the year ended August 31, 2016, the Company acquired 12 claims by map designation, thus increasing its number of claims from 94 to 106.

**Dumulon Property**

The Dumulon Property consists of 49 contiguous cells, covering a total area of 2,579 hectares. The project is located 20 km south of the Nemiscau airport and can be accessed by helicopter. It is wholly-owned by the Company.

**Duval Property**

The Duval Property is composed of one block totaling 46 claims covering an area of 2,458.92 hectares. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a NSR on 33 claims, 2% on 23 claims and 3% on 10 claims. On those 33 claims 1% can be bought back for \$1,000,000.

During the year ended August 31, 2016, the value of the property was impaired by \$262, corresponding to the value of the claims that were not renewed during the period.

During the year ended August 31, 2016, the Company acquired 11 claims by map designation, thus increasing its number of claims from 35 to 46.

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

En juillet 2016, la Société et Natan Resources Ltd ont conclu une convention d'options qui donne le droit à Natan d'acquérir un intérêt pouvant atteindre jusqu'à 70 % dans la propriété Duval.

**Octroi de la première option**

Critical Elements octroie à Natan le droit exclusif et l'option d'acquérir, le ou avant le 31 décembre 2017 un intérêt indivi de 50 % dans la propriété Duval en émettant, à la Société, un total de 19,9 % d'actions ordinaires de Natan, en versant à Critical Éléments 15 000 \$ en espèces et en engageant 750 000 \$ en dépenses d'exploration, comme suit :

- Verser 15 000 \$ en espèces à la Société dans un délai de cinq (5) jours suivant la signature de la Convention (non remboursable) (condition respectée);
- Émettre à la Société 19,9 % d'actions ordinaires de Natan immédiatement après l'approbation finale de la Bourse de croissance TSX, (condition respectée par l'émission de 2 669 784 actions ordinaires de Natan); et
- Engager ou financer des dépenses d'exploration totalisant pas moins de 750 000 \$ sur la propriété, de la façon suivante : une somme de 350 000 \$ devra être engagée ou financée avant le 31 décembre 2016 et une somme de 400 000 \$ avant le 31 décembre 2017.

**Octroi de la seconde option**

Sujet à l'exercice de la première option par Natan, Critical Elements va aussi octroyer à Natan le droit exclusif et l'option d'augmenter son intérêt indivi dans la propriété Duval, passant de 50 % à 70 %. Pour se faire Natan devra verser, à la Société, une somme additionnelle de 350 000 \$, engager ou financer des travaux d'exploration de l'ordre de 1 250 000 \$ et compléter une estimation des ressources conforme à la norme canadienne 43-101. Cette estimation des

**8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS**  
(continued)**Quebec (continued)****Duval Property (continued)**

In July 2016, the Company and Natan Resources Ltd have entered into an option agreement which gives the right to Natan to acquire up to a 70% interest in the Duval project.

**Grant of first option**

Critical Elements hereby grants to Natan the exclusive right and option to acquire, on or before December 31, 2017 an initial 50% earned interest in the property by issuing to Critical Elements an aggregate of 19.9% of the common shares of Natan, by paying \$15,000 cash and by incurring or funding exploration expenditures for a total amount of \$750,000 on the property, as follows:

- paying to Critical Elements \$15,000 cash within a delay of five (5) days following the execution of this agreement (non-refundable) (condition fulfilled);
- issuing to Critical Elements 19.9% common shares of Natan Resources Ltd immediately following the receipt of the required approvals from the TSX Venture Exchange, (condition fulfilled par issuance of 2,669,784 common shares of Natan); and
- incurring or funding exploration expenditures aggregating not less than \$750,000 on the Property, of which an amount of \$350,000 must be incurred or funded before December 31, 2016 and an amount of \$400,000 before December 31, 2017.

**Grant of second option**

Subject to Natan having exercised the first option in accordance with the agreement, Critical Elements hereby also grants to Natan the exclusive right and option to increase its undivided interest in and to the property from 50% to 70% by paying to Critical Elements an additional amount of \$350,000, incurring or funding additional exploration expenditures of \$1,250,000 and by delivering a NI 43-101 compliant resource estimate on the property

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

ressources devra être préparée par une personne qualifiée indépendante de Natan et de Critical Éléments. Natan devra compléter les termes précédents durant la période débutant à l'envoi de l'avis d'exercice de la première option et se terminant le 31 décembre 2018, de la façon suivante :

- Verser 350 000 \$ en espèces ou en actions ordinaires de Natan (à la discrétion de Natan), à la Société, à l'envoi de l'avis d'exercice de la première option ou avant;
- Engager ou financer des dépenses d'exploration additionnelles de 1 250 000 \$ le ou avant le 31 décembre 2018; et
- Remettre une estimation de ressources à Critical Elements le ou avant le 31 décembre 2018.

**Paiements de jalons**

Sous réserve du droit de Natan de se retirer et de mettre fin à la première option, Natan accepte de verser les paiements de jalons suivants à Critical Éléments, payables à tout moment suite à l'exercice de la première option selon les termes suivants :

- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 5 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li<sub>2</sub>O (toutes catégories) un paiement de 500 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires de Natan, à la seule discrétion de Natan;
- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 10 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li<sub>2</sub>O (toutes catégories) un paiement de 750 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires de Natan, à la seule discrétion de Natan;
- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 15 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li<sub>2</sub>O (toutes catégories) un paiement de 1 000 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires de Natan, à la seule discrétion de Natan; et

**8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)****Quebec (continued)****Duval Property (continued)**

estimate on the property prepared by a qualified person independent of Natan and Critical Elements, for the period commencing on the delivery of notice of the exercise of the first option by Natan and ending December 31, 2018, as follows:

- on the date of delivery of the first option exercise notice, paying to Critical Elements an amount of \$350,000, in cash or in common shares of Natan at the sole discretion of Natan;
- on or before December 31, 2018, incurring or funding additional exploration expenditures for an amount of \$1,250,000; and
- on or before December 31, 2018, delivering the resource estimate to Critical Elements.

**Milestone payments**

Subject to Natan's right to withdraw from and terminate the First Option, Natan agrees to make the following milestone payments to Critical, Elements payable at any time following the exercise of the First Option:

- On the estimation of a drilled defined resource (NI 43-101 compliant) of 5,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li<sub>2</sub>O (all categories) a payment of \$500,000, payable in cash or in common shares of Natan at the sole discretion of Natan;
- On the estimation of a drilled defined resource (NI 43-101 compliant) of 10,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li<sub>2</sub>O (all categories) a payment of \$750,000, payable in cash or in common shares of Natan at the sole discretion of Natan;
- On the estimation of a drilled defined resource (NI 43-101 compliant) of 15,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li<sub>2</sub>O (all categories) a payment of \$1,000,000, payable in cash or in common shares of Natan at the sole discretion of Natan; and

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

- Sur l'estimation d'une ressource (conforme à la norme canadienne 43-101) de 20 000 000 tonnes à une teneur de 0,6% Li<sub>2</sub>O (toutes catégories) un paiement de 1 500 000 \$, payable en espèces ou en actions ordinaires de Natan, à la seule discrétion de Natan.

Les jalons ci-dessus ne sont pas cumulatifs.

**Redevances**

Suivant l'exercice de la première option par Natan, et en addition des sommes versées, actions ordinaires émises et dépenses d'exploration encourues ou financées par Natan sous la première option et par la suite sous la seconde option, si applicable, Critical Éléments devrait recevoir une redevance égale à 2 % du produit net de fonderie résultant de l'extraction et de la production des matières minérales sur la propriété.

La redevance comprend le droit de Natan d'acquérir une portion de celle-ci (1 %).

**Propriété Lemare**

La propriété Lemare est constituée d'un bloc de 165 titres miniers couvrant une superficie de 7 806,82 hectares sur environ 20 kilomètres de longueur selon une orientation SO NE. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 98 titres miniers. Une redevance de 2 % sur 68 titres miniers et 3 % sur 7 titres miniers dont 1 % de ces 173 titres miniers pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$.

Le 11 février 2016, la Société a conclu une entente avec Platypus Mineral Ltd. (anciennement Lepidico Ltd) sur la propriété Lemare. Selon les termes de l'entente, Lepidico Ltd (« Lepidico ») pourra acquérir un intérêt indivis jusqu'à 75 % dans la propriété selon les termes suivants :

- 15 000 \$ en espèces à la signature de l'entente (condition respectée).
- Verser 35 000 \$ en espèces à la Société le ou avant le 10 mai 2016 (condition respectée).

**8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS**  
(continued)**Quebec (continued)****Duval Property (continued)**

- On the estimation of a drilled defined resource (NI 43-101 compliant) of 20,000,000 tonnes at a cut-off grade of 0.6% Li<sub>2</sub>O (all categories) a payment of \$1,500,000, payable in cash or in common shares of Natan at the sole discretion of Natan.

The above milestone are not cumulative.

**Royalty**

Following the exercise of the First Option by Natan and in addition to the amounts paid, common shares issued and Exploration Expenditures incurred or funded by Natan under the First Option and thereafter under the Second Option, as applicable, Critical Elements shall receive a royalty equal to 2% net smelter returns resulting from the extraction and production of any Minerals on the Property.

The Royalty, including the right of Natan to purchase a portion thereof (1%).

**Lemare Property**

The Lemare Property is composed of one block totaling 165 claims covering an area of 7,806.82 hectares for over 20 kilometers in length in a SW-NE direction. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 1.4% NSR on 98 claims. A NSR of 2% on 68 claims and 3% on 7 claims, 1% on those 173 claims can be purchased for \$1,000,000.

On February 11, 2016, the Company entered into an agreement with Platypus Mineral Ltd. (formerly Lepidico Ltd) on the Lemare property. The agreement provides that Lepidico Ltd ("Lepidico") may acquire up to a 75% undivided interest in the property following this terms:

- \$15,000 cash payment at the signature of the Agreement (condition fulfilled).
- \$35,000 cash payment on or before May 10, 2016 (condition fulfilled).

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

- Verser 500 000 \$ en espèces ou en actions (condition respectée par l'émission de 18 514 939 actions ordinaires de Platypus Minerals Ltd).
- Verser 35 000 \$ en espèces à la Société le ou avant le 9 septembre 2016.

**Acquisition d'un intérêt de 50 %**

- Lepidico doit engager une somme de 800 000 \$ en dépenses d'exploration avant le 31 décembre 2016.
- Lepidico doit engager une somme additionnelle de 1 200 000 \$ en dépenses d'exploration avant le 31 décembre 2017.
- Lepidico doit compléter une estimation des ressources conforme au joint ore reserves committee (« JORC ») code avant le 31 décembre 2017.

**Acquisition d'un intérêt additionnel de 25 % (total de 75 %)**

- Compléter une étude de faisabilité définitive et une étude environnementale sur la propriété Lemare avant le 30 juin 2020.
- Verser 2 500 000 \$ en espèces ou en actions ordinaires à la seule discrétion de Lepidico.

**Redevances**

- 2 % du produit net de fonderie, en faveur de Critical Éléments.
- 1 % du NSR rachetable pour 2 000 000 \$.

**Versement lors de la réalisation d'étape importante**

- Versement maximum de 1 500 000 \$ en espèces ou en actions suite à la délinéation d'une ressource JORC excédant 20.0Mt avec une teneur de coupe de 0,6 % Li<sub>2</sub>O.

**8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)****Quebec (continued)****Lemare Property (continued)**

- \$500,000 payment in cash or shares (condition fulfilled by the issuance of 18,514,939 common shares of Platypus Minerals Ltd).
- \$35,000 cash payment on or before September 9, 2016.

**Earn 50% interest**

- Lepidico to spend \$800,000 by December 31, 2016 in exploration expenses.
- Lepidico to spend additional \$1,200,000 by December 31, 2017 in exploration expenses.
- Lepidico to deliver a joint ore reserves committee ("JORC") code compliant resource by December 31, 2017.

**Earn additional 25% interest (total 75%)**

- Completion of definitive feasibility study and environmental study on Lemare property by June 30, 2020.
- Payment of \$2,500,000 in cash or common shares at the sole discretion of Lepidico.

**Royalty**

- 2% net smelter royalty payable to Critical Elements.
- Rights to buy back 1% of the NSR for \$2,000,000.

**Milestone Payment**

- Maximum payment of \$1,500,000 in cash or shares for delineation of a JORC resource in excess of 20.0Mt at a cut-off grade of 0.6% Li<sub>2</sub>O.



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

La propriété Nisk est constituée d'un bloc de 105 titres miniers couvrant une superficie de 5 380,62 hectares sur environ 20 kilomètres de longueur. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 30 titres miniers. Une redevance de 2 % sur 45 titres miniers et de 3 % sur 13 titres miniers dont 1 % pourrait être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$.

**Propriété Valiquette**

La propriété Valiquette est constituée d'un ensemble de 104 titres miniers et couvrant une superficie totale de 5 563,07 hectares. Elle fait environ 13 kilomètres de longueur selon une orientation SO NE et est contigüe au bloc principal Duval au sud-ouest. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance sur 70 titres miniers, dont 2 % sur 28 titres miniers, de 3 % sur 42 titres miniers. Sur ces 70 titres miniers, 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$.

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2016, la Société a acquis 12 titres miniers par désignation sur carte passant de 92 titres miniers à 104.

En juillet 2016, la Société et Ionic Power Corp. ont conclu une convention d'options qui donne le droit à Ionic d'acquérir un intérêt pouvant atteindre jusqu'à 75 % dans les propriétés Valiquette et Amiral. Les termes de l'entente sont détaillés à la propriété Amiral ci-haut.

**Propriété Bloc 1**

La propriété Bloc 1 est constituée d'un ensemble de 72 titres miniers et couvrant une superficie totale de 3 846,95 hectares. Elle fait environ 13 kilomètres de longueur selon une orientation SO-NE et est contigüe au bloc principal Nisk-South au sud-ouest. Elle appartient à 100 % à la Société.

**8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)****Quebec (continued)****Nisk Property**

The Nisk Property is composed of one block totaling 105 claims covering an area of 5,380.62 hectares for over 20 kilometers in length. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 1.4% NSR on 30 claims. A NSR of 2% on 45 claims and 3% on 13 claims of which 1% can be purchased for \$1,000,000.

**Valiquette Property**

The Valiquette Property is composed of one block totaling 104 claims covering an area of 5,563.07 hectares. It is measuring about 13 kilometers in a SW-NE direction and is contiguous South West to the Duval main block. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a NSR on 70 claims of 2% on 28 claims and 3% on 42 claims. On those 70 claims 1% can be purchased for \$1,000,000.

During the year ended August 31, 2016, the Company acquired 12 claims by map designation, thus increasing its number of claims from 92 to 104.

In July 2016, the Company and Ionic Power Corp. have entered into an option agreement which gives the right to Ionic to acquire up to a 75% interest in the Valiquette and Amiral projects. The terms of the agreement are detailed in the Amiral property above.

**Bloc 1 Property**

The Bloc 1 Property is composed of one block totaling 72 claims covering an area of 3,846.95 hectares. It is measuring about 13 kilometers in a SW-NE direction and is contiguous South West to the Nisk-South main block. It is wholly-owned by the Company.

**8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION  
(suite)****Québec (suite)****Propriété Bloc 2 à 6**

La propriété Bloc 2 à 6 est constituée d'un ensemble de 8 titres miniers et couvrant une superficie totale de 427,82 hectares. La propriété Bloc 2 à 6 se situe à l'est, sud-est du bloc principal Duval. Elle appartient à 100 % à la Société.

**Propriété Bloc 7**

La propriété Bloc 7 est constituée d'un ensemble de 54 titres miniers et couvrant une superficie totale de 2 890,54 hectares. Elle fait environ 7 kilomètres de longueur selon une orientation SO-NE et est contigüe aux blocs principaux Valiquette, Dumoulon et Caumont Est. Elle se situe au sud-ouest du bloc Valiquette, au nord du bloc Dumoulon ainsi qu'à l'est du bloc Caumont Est. Elle appartient à 100 % à la Société.

**Colombie-Britannique****Propriété Trident-Kin**

La propriété Trident-Kin est composée de deux propriétés contiguës. La propriété est divisée en 33 titres miniers couvrant une superficie de 15 385,3 hectares. Tous les titres miniers sont situés entre la division minière de Golden et de Revelstoke. La Société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % sur les produits nets de fonderie dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 \$ et 1 % pourra également être rachetée pour 5 000 000 \$.

Cette propriété a été dépréciée au cours de l'exercice clos le 31 août 2014.

**Propriété IRC**

La propriété IRC est située dans la division minière Golden, à environ 45 kilomètres à l'est de Golden, en Colombie-Britannique. La propriété IRC est divisée en 2 titres miniers couvrant une superficie de 992,8 hectares. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % dont 1 % pourra être racheté par la Société pour 1 000 000 \$ et 1 % pourra également être racheté pour 5 000 000 \$.

**8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS  
(continued)****Quebec (continued)****Bloc 2 to 6 Property**

The Bloc 2 to 6 Property is composed of one block totaling 8 claims covering an area of 427.82 hectares. Bloc 2 to 6 Property is located in the east, southeast of the Duval main block. It is wholly-owned by the Company.

**Bloc 7 Property**

The Bloc 7 Property is composed of one block totaling 54 claims covering an area of 2,894.54 hectares. It is measuring about 7 kilometers in a SW-NE direction and is contiguous to the Valiquette, Dumoulon and Caumont Est main blocks. It is located southwest of Valiquette block, north of Dumoulon block and east of Caumont Est block. It is wholly-owned by the Company.

**British Columbia****Trident-Kin Property**

The Trident-Kin property group consists of two contiguous property areas comprising a total of 33 mineral claims over 15,385.3 hectares. The tenured area straddles the boundary between the Golden and Revelstoke mining divisions. The Company acquired a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which the first 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000 and second 1% may be purchased for an amount of \$5,000,000.

This property was fully impaired during the year ended August 31, 2014.

**IRC Property**

The IRC Property is located in the Golden mining division, approximately 45 kilometres east of Golden, in British Columbia. The IRC property comprised a total of 2 MTO claims covering 992.8 hectares. The Company acquired a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000 and 1% may be purchased for an amount of \$5,000,000.

**Notes complémentaires aux états financiers**
**Notes to Financial Statements**
**31 août 2016 et 2015**
**August 31, 2016 and 2015**
**8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**
**Colombie-Britannique (suite)**
**Propriété IRC (suite)**

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2013, cette propriété a été totalement dépréciée afin de concentrer les capitaux disponibles sur ses propriétés des plus prometteuses. La Société conserve pour l'instant tous les droits relatifs à cette propriété.

Cette propriété a été dépréciée au cours de l'exercice clos le 31 août 2013.

**8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS (continued)**
**British Columbia (continued)**
**IRC Property (continued)**

During the year ended August 31, 2013, the value of the property was fully impaired based on the Company's decision to focus its capital available on most promising properties. The Company nevertheless intends to retain all its rights for this property.

This property was fully impaired during the year ended August 31, 2013.

**9- CAPITAL-SOCIAL**

Autorisé / Authorized

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale / Unlimited number of common shares without par value

Les mouvements dans le capital social de la Société se détaillent comme suit : / Changes in the Company's share capital were as follows:

**9- SHARE CAPITAL**

|                                                        | <b>31 août /<br/>August 31,<br/>2016</b> |                           | <b>31 août /<br/>August 31,<br/>2015</b> |                           |                                              |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------|
|                                                        | Quantité /<br>Number                     | Montant /<br>Amount<br>\$ | Quantité /<br>Number                     | Montant /<br>Amount<br>\$ |                                              |
| <b>Solde au début de l'exercice</b>                    | 125 734 372                              | 24 334 883                | 120 664 372                              | 23 129 472                | <b>Balance, beginning of year</b>            |
| Émission d'actions assorties de bons de souscription   | 16 950 000                               | 6 271 500                 | 4 470 000                                | 1 065 300                 | Share issuance with warrants                 |
| Exercice d'options                                     | 650 000                                  | 216 488                   | 600 000                                  | 140 111                   | Options exercised                            |
| Exercice de bons de souscription                       | 358 500                                  | 125 475                   | -                                        | -                         | Warrants exercised                           |
| Exercice d'options aux courtiers et à des intervenants | 103 040                                  | 44 103                    | -                                        | -                         | Brokers and intermediaries options exercised |
| <b>Solde à la fin de l'exercice</b>                    | <u>143 795 912</u>                       | <u>30 992 449</u>         | <u>125 734 372</u>                       | <u>24 334 883</u>         | <b>Balance, end of year</b>                  |

**9- CAPITAL-SOCIAL(suite)****Pour l'exercice clos le 31 août 2016**

En juin 2016, la Société a clôturé un placement privé de 16 750 000 actions ordinaires à un prix de 0,37 \$ par action, pour une contrepartie monétaire totale de 6 197 500 \$. Canaccord Genuity, le placeur pour compte, a reçu une commission de 433 825 \$ en espèces ainsi que 1 172 500 options aux courtiers et à des intervenants lui permettant d'acquérir 1 172 500 actions ordinaires au prix de 0,37 \$ par action jusqu'au 2 juin 2018. Il a également reçu 200 000 actions ordinaires supplémentaires à titre de frais de financement corporatif pour une valeur de 74 000 \$.

**Pour l'exercice clos le 31 août 2015**

Le 16 juin 2015, la Société a émis 2 610 000 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 0,23 \$ par unité, pour une contrepartie monétaire totale de 600 300 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription entier permettant à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,35 \$ par action pour une période de 24 mois.

Le 22 décembre 2014, la Société a émis 660 000 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 0,25 \$ par unité, pour une contrepartie monétaire totale de 165 000 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription entier permettant à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,35 \$ par action pour une période de 36 mois.

Le 2 décembre 2014, la Société a émis 1 200 000 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 0,25 \$ par unité, pour une contrepartie monétaire totale de 300 000 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription entier permettant à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,35 \$ par action pour une période de 36 mois.

**9- SHARE CAPITAL (continued)****For the year ended August 31, 2016**

In June 2016, the Company closed a private placement of 16,750,000 common shares at a price of \$0.37 per share, for total gross proceeds of \$6,197,500. The private placement was led by Canaccord Genuity Corp, who received a cash commission of \$433,825, and 1,172,500 brokers and intermediaries options entitling to purchase 1,172,500 common shares at the price of \$0.37 until June 2, 2018. Canaccord Genuity Corp. also received an additional 200,000 common shares as a corporate finance fee for total value of \$74,000.

**For the year ended August 31, 2015**

On June 16, 2015, the Company issued 2,610,000 common share units at a subscription price of \$0.23 per unit for total gross proceeds of \$600,300. Each unit consisted of one common and half a warrant. Each warrant entitled its holder to purchase one common share of the Company at \$0.35 for a 24-month period.

On December 22, 2014, the Company issued 660,000 units of common shares at a subscription price of \$0.25 per share for gross proceeds of \$165,000. Each unit consisted of one common share and half a warrant. Each warrant entitled its holder to purchase one common share of the Company for a period of 36 months at a price of \$0.35 per share.

On December 2, 2014, the Company issued 1,200,000 common share units at a subscription price of \$0.25 per unit for total gross proceeds of \$300,000. Each unit consisted of one common share and half a warrant. Each warrant entitled its holder to purchase one common share of the Company at \$0.35 for a 36-month period.

**10- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION**

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») selon lequel le conseil d'administration peut attribuer des options d'achat d'actions permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et fournisseurs d'acquérir des actions ordinaires de la Société. Les conditions de chaque option d'achat d'actions sont déterminées par le conseil d'administration. Les options deviennent acquises dès leur octroi. Par contre, les options octroyées à des responsables des relations avec les investisseurs sont acquises graduellement à raison de 25 % par trimestre.

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires, qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime, est égal à 11 976 437 actions ordinaires de la Société. Le nombre maximal d'actions ordinaires, réservées à l'attribution des options d'achat d'actions à un seul détenteur, ne peut dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution et ne peut excéder 2 % des actions ordinaires en circulation dans le cas des consultants et des personnes qui fournissent des services de relation avec les investisseurs. Les options d'achat d'actions expireront au plus tard dix ans après avoir été octroyées.

Le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions est établi par le conseil d'administration et ne peut être plus bas que la valeur marchande des actions ordinaires à la date de l'octroi.

**10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS**

The shareholders of the Company approved a share option plan (the "plan") whereby the Board of Directors may grant to directors, officers, employees and suppliers of the Company, share purchase options to acquire common shares of the Company. Terms of each share purchase option is determined by the Board of Directors. Options vest immediately upon grant. However, share purchase options granted to investors relation representatives vest gradually at a rate of 25% per quarter.

The plan provides that the maximum number of common shares that may be reserved for issuance under the plan shall be equal to 11,976,437 common shares and that the maximum number of common shares which may be reserved for issuance to any optionee may not exceed 5% of the outstanding common shares at the time of vesting and may not exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investors relation representatives. These options will expire no later than ten years after being granted.

The option exercise price is established by the Board of Directors and may not be lower than the market price of the common shares at the time of grant.

**10- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)** **10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**
**Options d'achat d'actions / Share Purchase Options**

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit : / Changes in the Company's stock options were as follows:

|                                                               |                                       | <b>31 août /<br/>August 31,<br/>2016</b>                                           |                                    | <b>31 août /<br/>August 31,<br/>2015</b>                                           |                                                  |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|                                                               | Quantité /<br>Number                  | Prix de levée<br>moyen<br>pondéré /<br>Weighted<br>average<br>exercise price<br>\$ | Quantité /<br>Number               | Prix de levée<br>moyen<br>pondéré /<br>Weighted<br>average<br>exercise price<br>\$ |                                                  |
| <b>Solde au début<br/>de l'exercice</b>                       | 7 200 000                             | 0,21                                                                               | 7 105 000                          | 0,22                                                                               | <b>Balance, beginning<br/>of year</b>            |
| Octroyées                                                     | 700 000                               | 0,19                                                                               | 2 050 000                          | 0,21                                                                               | Granted                                          |
| Expirées                                                      | (1 250 000)                           | 0,30                                                                               | (1 355 000)                        | 0,27                                                                               | Expired                                          |
| Exercées                                                      | <u>(650 000)</u> <sup>(1)(2)(3)</sup> | 0,24                                                                               | <u>(600 000)</u> <sup>(4)(5)</sup> | 0,15                                                                               | Exercised                                        |
| <b>Solde à la fin de<br/>l'exercice</b>                       | <u>6 000 000</u>                      | 0,19                                                                               | <u>7 200 000</u>                   | 0,21                                                                               | <b>Balance, end of<br/>year</b>                  |
| Options pouvant<br>être exercées à<br>la fin de<br>l'exercice | <u>6 000 000</u>                      | 0,19                                                                               | <u>6 975 000</u>                   | 0,21                                                                               | Options exercisable<br>at the end of the<br>year |

- 1) Le prix de clôture des actions le 5 avril 2016, lorsque 200 000 options d'achat d'actions ont été exercées était de 0,30 \$ / The closing price of the shares on April 5, 2016, when 200,000 share purchase options were exercised, was \$0.30.
- 2) Le prix de clôture des actions le 7 juillet 2016, lorsque 250 000 options d'achat d'actions ont été exercées était de 0,56 \$ / The closing price of the shares on July 7, 2016, when 5,200,000 share purchase options were exercised, was \$0.56.
- 3) Le prix de clôture des actions le 11 juillet 2016, lorsque 200 000 options d'achat d'actions ont été exercées était de 0,53 \$ / The closing price of the shares on July 11, 2016, when 200,000 share purchase options were exercised, was \$0.53.
- 4) Le prix de clôture des actions le 21 janvier 2015, lorsque 100 000 options d'achat d'actions ont été exercées était de 0,225 \$. / The closing price of the shares on January 21, 2015, when 100,000 share purchase options were exercised, was \$0.225.
- 5) Le prix de clôture des actions le 9 octobre 2014, lorsque 500 000 options d'achat d'actions ont été exercées était de 0,275 \$. / The closing price of the shares on October 9, 2014, when 500,000 share purchase options were exercised, was \$0.275.

|                                                                  | <b>31 août /<br/>August 31,<br/>2016</b> | <b>31 août /<br/>August 31,<br/>2015</b> |                                                       |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
|                                                                  | \$                                       | \$                                       |                                                       |
| La moyenne pondérée de la juste<br>valeur des options attribuées | 0,09                                     | 0,11                                     | The weighted average fair value of<br>options granted |

|                                                                      |                                                            |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>10- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)</b> | <b>10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)</b> |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|

**Options d'achat d'actions (suite) / Share Purchase Options (continued)**

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

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

| Options en circulation /<br>Options Outstanding | Prix de levée /<br>Exercise Price<br>\$ | Date d'expiration /<br>Expiry Date |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|
| 550 000                                         | 0,15                                    | Janvier / January 2017             |
| 450 000                                         | 0,20                                    | Mars / March 2017                  |
| 450 000                                         | 0,25                                    | Mai / May 2017                     |
| 100 000                                         | 0,23                                    | Juin / June 2017                   |
| 250 000                                         | 0,20                                    | Novembre / November 2017           |
| 200 000                                         | 0,17                                    | Mars / March 2018                  |
| 450 000                                         | 0,20                                    | Mars / March 2018                  |
| 1 600 000                                       | 0,15                                    | Août / August 2018                 |
| 200 000                                         | 0,275                                   | Août / August 2019                 |
| 1 100 000                                       | 0,20                                    | Janvier / January 2020             |
| 300 000                                         | 0,24                                    | Juin / June 2020                   |
| 100 000                                         | 0,215                                   | Septembre / September 2020         |
| 250 000                                         | 0,20                                    | Décembre / December 2020           |
| 6 000 000                                       |                                         |                                    |

La juste valeur de chaque option accordée est estimée à la date d'octroi en utilisant la méthode Black-Scholes, avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : / The fair value of each option granted is estimated at the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model with the following weighted average assumptions:

|                                                                                                                          | <b>31 août /<br/>August 31,<br/>2016</b> | <b>31 août /<br/>August 31,<br/>2015</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate                                | 0,68 %                                   | 0,95 %                                   |
| Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility                                          | 64,64 %                                  | 67,68 %                                  |
| Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant | 0,18 \$                                  | 0,21 \$                                  |
| Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life                                                 | 3,1 ans /<br>years                       | 4,2 ans /<br>years                       |
| Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield                                           | 0 %                                      | 0 %                                      |

**Notes complémentaires aux états financiers**
**Notes to Financial Statements**
**31 août 2016 et 2015**
**August 31, 2016 and 2015**
**10- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**
**SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**
**Options aux courtiers et à des intervenants**
**Brokers and intermediaries options**

Les mouvements dans les options aux courtiers et à des intervenants se détaillent comme suit :

Changes in brokers and intermediaries options were as follows:

|                                                 | <b>31 août /<br/>August 31,<br/>2016</b> |                                                                                           | <b>31 août /<br/>August 31,<br/>2015</b> |                                                                                           |                                                |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                 | Quantité /<br>Number                     | Prix de<br>souscription<br>moyen pondéré /<br>Weighted<br>average<br>exercise price<br>\$ | Quantité /<br>Number                     | Prix de<br>souscription<br>moyen pondéré /<br>Weighted<br>average<br>exercise price<br>\$ |                                                |
| <b>Solde au début<br/>de l'exercice</b>         | 239 200                                  | 0,35                                                                                      | -                                        | -                                                                                         | <b>Balance, beginning<br/>of year</b>          |
| Octroyées                                       | 1 172 500                                | 0,37                                                                                      | 239 200                                  | 0,35                                                                                      | Granted                                        |
| Exercées                                        | (103 040)                                | 0,35                                                                                      | -                                        | -                                                                                         | Exercised                                      |
| <b>Solde à la fin de<br/>l'exercice</b>         | <u>1 308 660</u>                         | 0,37                                                                                      | <u>239 200</u>                           | 0,35                                                                                      | <b>Balance, end of<br/>year</b>                |
| Options<br>exerçables à la fin<br>de l'exercice | <u>136 160</u>                           | 0,35                                                                                      | <u>116 800</u>                           | 0,35                                                                                      | Exercisable options,<br>at the end of the year |

1) Le prix de clôture des actions le 27 mai 2016, lorsque 23 040 options aux courtiers et à des intervenants ont été exercées était de 0,59 \$ /  
The closing price of the shares on May 27, 2016, when 23,040 brokers and intermediaries options were exercised, was \$0.59.

2) Le prix de clôture des actions le 7 juin 2016, lorsque 80 000 options aux courtiers et à des intervenants ont été exercées était de 0,64 \$ /  
The closing price of the shares on June 7, 2016, when 80,000 brokers and intermediaries options were exercised, was \$0.64.

|                                                                                                        | <b>31 août /<br/>August 31,<br/>2016</b> | <b>31 août /<br/>August 31,<br/>2015</b> |                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| La moyenne pondérée de la juste<br>valeur des options octroyées à<br>des courtiers et des intervenants | \$<br>0,32                               | \$<br>0,07                               | The weighted average fair value of<br>options granted to brokers and<br>intermediaries |

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options accordées aux courtiers et à des intervenants :

The following table summarizes the information relating to brokers and intermediaries options granted :

**Options aux courtiers et à des  
intervenants en circulation au  
31 août 2016**
**Brokers and intermediaries  
options outstanding as at  
August 31, 2016**
**Prix  
Price  
\$**
**Date d'expiration / Expiry Date**

|                  |      |                          |
|------------------|------|--------------------------|
| 115 360          | 0,35 | Juin / June 2017         |
| 20 800           | 0,35 | Décembre / December 2017 |
| <u>1 172 500</u> | 0,37 | Juin / June 2018         |
| <u>1 308 660</u> |      |                          |



**10- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) / 10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**
**Options aux courtiers et à des intervenants (suite) / Brokers and intermediaries options (continued)**

La juste valeur de chaque option accordée est estimée à la date d'octroi en utilisant la méthode Black-Scholes, avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : / The fair value of each option granted is estimated at the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model with the following weighted average assumptions:

|                                                                                                                          | <b>31 août /<br/>August 31,<br/>2016</b> | <b>31 août /<br/>August 31,<br/>2015</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate                                | 0,83 %                                   | 0,95 %                                   |
| Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility                                          | 61,00 %                                  | 67,68 %                                  |
| Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant | 0,57 \$                                  | 0,21 \$                                  |
| Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life                                                 | 2 ans / years                            | 4,2 ans / years                          |
| Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield                                           | 0 %                                      | 0 %                                      |

**Bons de souscription / Warrants**

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Company warrants were as follows:

|                                         | <b>31 août /<br/>August 31,<br/>2016</b> |                                                                                           | <b>31 août /<br/>August 31,<br/>2015</b> |                                                                                           |                                       |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
|                                         | Quantité /<br>Number                     | Prix de<br>souscription<br>moyen pondéré /<br>Weighted<br>average exercise<br>price<br>\$ | Quantité /<br>Number                     | Prix de<br>souscription<br>moyen pondéré /<br>Weighted<br>average exercise<br>price<br>\$ |                                       |
| <b>Solde au début<br/>de l'exercice</b> | 6 186 500                                | 0,37                                                                                      | 3 951 500                                | 0,375                                                                                     | <b>Balance, beginning<br/>of year</b> |
| Octroyés                                | -                                        | -                                                                                         | 2 235 000                                | 0,35                                                                                      | Granted                               |
| Exercés                                 | (358 500)                                | 0,35                                                                                      | -                                        | -                                                                                         | Exercised                             |
| Expirés                                 | <u>(3 951 500)</u>                       | 0,375                                                                                     | <u>-</u>                                 | -                                                                                         | Expired                               |
| <b>Solde à la fin de<br/>l'exercice</b> | <u>1 876 500</u>                         | 0,35                                                                                      | <u>6 186 500</u>                         | 0,37                                                                                      | <b>Balance, end of<br/>year</b>       |

|                                                                      |                                                            |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>10- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)</b> | <b>10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)</b> |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|

**Bons de souscription (suite) / Warrants (continued)**

- 1) Le prix de clôture des actions le 31 mai 2016, lorsque 100 000 bons de souscription ont été exercés était de 0,57 \$ / The closing price of the shares on May 31, 2016, when 100,000 warrants were exercised, was \$0.57.
- 2) Le prix de clôture des actions le 14 juin 2016, lorsque 44 000 bons de souscription ont été exercés était de 0,65 \$ / The closing price of the shares on June 14, 2016, when 44,000 warrants were exercised, was \$0.65.
- 3) Le prix de clôture des actions le 23 août 2016, lorsque 214 500 bons de souscription ont été exercés était de 0,55 \$ / The closing price of the shares on August 23, 2016, when 214,500 warrants were exercised, was \$0.55.

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

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

| Bons de souscription en circulation /<br>Warrants Outstanding | Prix de levée /<br>Exercise Price<br>\$ | Date d'expiration /<br>Expiry Date |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|
| 1 261 000                                                     | 0,35                                    | Juin / June 2017                   |
| 615 500                                                       | 0,35                                    | Décembre / December 2017           |
| <u>1 876 500</u>                                              |                                         |                                    |

|                                                              |                                                   |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>11- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS MINIERS DIFFÉRÉS</b> | <b>11- DEFERRED INCOME TAXES AND MINING TAXES</b> |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|

**Impôts reconnus dans les états de la perte nette et de la perte globale**

**Tax recognized in statements of net loss and comprehensive loss**

|                                                          | 2016<br>\$     | 2015<br>\$     |                                                   |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------------------------------|
| <b>Impôts exigibles</b>                                  |                |                | <b>Current tax expense</b>                        |
| Recouvrement d'impôt courant                             | (9 026)        | (2 434)        | Current tax expense (recovery)                    |
| Ajustements des années précédentes                       | -              | (77)           | Adjustments for prior years                       |
|                                                          | <u>(9 026)</u> | <u>(2 511)</u> |                                                   |
| <b>Impôts différés</b>                                   |                |                | <b>Deferred tax expense</b>                       |
| Création et renversement des écarts temporaires          | 11 164         | 2 434          | Origination and reversal of temporary differences |
| Autre recouvrement d'impôts lié aux actions accréditives | -              | 38 232         | Other tax recovery related to flow-through shares |
|                                                          | <u>11 164</u>  | <u>40 666</u>  |                                                   |
| Charges d'impôt sur les résultats (recouvrements)        | <u>2 138</u>   | <u>38 155</u>  | Total current and deferred tax expense (recovery) |

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires aux états financiers

31 août 2016 et 2015

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

August 31, 2016 and 2015

### 11- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS MINIERIS DIFFÉRÉS (suite)

#### Rapprochement du taux d'imposition effectif

La dépense (recouvrement) d'impôt attribuable aux résultats diffère des montants calculés par application du taux d'imposition combiné fédéral et provincial de 26,90 % (26,90 % en 2015) à la perte avant impôt en raison des éléments suivants :

|                                                                        | 2016                    |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
|                                                                        | \$                      |
| Perte nette                                                            | (233 058)               |
| Charge d'impôt                                                         | <u>2 138</u>            |
| <b>Perte avant impôts</b>                                              | <b><u>(230 920)</u></b> |
| Recouvrement d'impôt prévu                                             | (62 117)                |
| Paiements fondés sur des actions                                       | 18 853                  |
| Recouvrement d'impôts miniers différés                                 | 2 138                   |
| Dépenses non déductibles                                               | 10 255                  |
| Pertes d'année courante sur lesquelles aucun impôt futur n'est reconnu | 33 009                  |
| Variation de l'impôt minier différé déductible                         | -                       |
| Ajustement des années précédentes                                      | -                       |
| Autre                                                                  | <u>-</u>                |
| <b>Recouvrement d'impôts sur les bénéfices</b>                         | <b><u>2 138</u></b>     |

### 11- DEFERRED INCOME TAXES AND MINING TAXES (continued)

#### Reconciliation of effective tax rate

Income tax expense (recovery) differs from the amounts computed by applying the combined federal and provincial income tax rate of 26.90% (2015: 26.90%) to the loss before taxes for the following reasons:

| 2015               |                                                                 |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------|
| \$                 |                                                                 |
| (1 112 140)        | Net loss                                                        |
| 38 155             | Total tax expense                                               |
| <u>(1 073 985)</u> | <b>Loss before income taxes</b>                                 |
| (288 902)          | Expected tax recovery                                           |
| 53 764             | Share-based compensation                                        |
| 38 155             | Mining deferred tax recovery                                    |
| 17 803             | Non-deductible expenses                                         |
| 220 395            | Current year losses for which no deferred tax assets recognized |
| (10 939)           | Variation of deductible mining deferred tax                     |
| 6 757              | Adjustment for prior years                                      |
| 1 122              | Other                                                           |
| 38 155             | <b>Income tax recovery</b>                                      |

**11- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS MINIERES  
DIFFÉRÉS (suite)**

**11- DEFERRED INCOME TAXES AND MINING TAXES  
(continued)**

**Actifs d'impôt différé non comptabilisés**

**Unrecognized deferred tax assets**

|                                       | <b>2016</b>      | <b>2015</b>    |                                  |
|---------------------------------------|------------------|----------------|----------------------------------|
|                                       | \$               | \$             |                                  |
| Pertes autres qu'en capital reportées | 1 027 325        | 909 499        | Non-capital losses carryforwards |
| Frais d'émission d'actions            | 139 050          | 23 316         | Share Issuance cost              |
| Titres négociables                    | 38 764           | -              | Marketable securities            |
|                                       | <u>1 205 139</u> | <u>932 815</u> |                                  |

Les actifs d'impôts différés n'ont pas été comptabilisés au titre de ces éléments, car il n'est pas probable qu'un bénéfice imposable futur sera disponible et sur lequel la Société pourra tirer des bénéfices. Les pertes en capital n'expireront pas en vertu de la législation fiscale actuelle.

Deferred tax assets have not been recognised in respect of these items because it is not probable that future taxable profit will be available against which the Company can utilise benefits therefrom. The capital losses do not expire under current tax legislation.

Les pertes autres qu'en capital expirent comme suit :

The non-capital losses expire as follows:

|      | <b>Fédéral /<br/>Federal</b> | <b>Provincial</b> |
|------|------------------------------|-------------------|
|      | \$                           | \$                |
| 2027 | 255 630                      | 237 297           |
| 2028 | 459 656                      | 127 099           |
| 2029 | 560 970                      | 512 981           |
| 2030 | 1 499 594                    | 840 217           |
| 2031 | 1 070 384                    | 270 102           |
| 2032 | 1 358 482                    | 998 798           |
| 2033 | 1 357 134                    | 1 354 164         |
| 2034 | 1 033 862                    | 1 015 293         |
| 2035 | 907 142                      | 894 136           |
| 2036 | 1 109 230                    | 1 092 806         |
|      | <u>9 612 084</u>             | <u>7 342 893</u>  |

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes complémentaires aux états financiers

## Notes to Financial Statements

31 août 2016 et 2015

August 31, 2016 and 2015

### 11- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS MINIERS DIFFÉRÉS (suite)

#### Actifs et passifs d'impôts différés reconnus

|                                                      | Actifs / Assets<br>31 août /<br>August 31, |                  | Passifs / Liabilities<br>31 août /<br>August 31, |                    | Net<br>31 août /<br>August 31, |                  |                                               |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------|------------------|-----------------------------------------------|
|                                                      | 2016                                       | 2015             | 2016                                             | 2015               | 2016                           | 2015             |                                               |
| <b>Actifs (passifs) d'impôts différés</b>            |                                            |                  |                                                  |                    |                                |                  | <b>Deferred tax assets (liabilities)</b>      |
| Actifs de prospection et d'évaluation                | -                                          | -                | (1 299 071)                                      | (1 236 944)        | (1 299 071)                    | (1 236 944)      | Exploration and evaluation assets             |
| Actifs de prospection et d'évaluation – impôt minier | -                                          | -                | (703 689)                                        | (692 525)          | (703 689)                      | (692 525)        | Exploration and evaluation assets- mining tax |
| Pertes autres qu'en capital                          | 1 288 292                                  | 1 227 461        | -                                                | -                  | 1 288 292                      | 1 227 461        | Non capital losses carried forward            |
| Frais d'émission d'actions                           | -                                          | -                | -                                                | -                  | -                              | -                | Share issuance expenses                       |
| Immobilisations corporelles                          | 10 780                                     | 9 483            | -                                                | -                  | 10 780                         | 9 483            | Equipment                                     |
| <b>Actifs (passifs) d'impôts différés</b>            | <b>1 299 072</b>                           | <b>1 236 944</b> | <b>(2 002 760)</b>                               | <b>(1 929 469)</b> | <b>(703 688)</b>               | <b>(692 525)</b> | <b>Tax assets (liabilities)</b>               |
| Compensation d'impôts                                | (1 299 072)                                | (1 236 944)      | 1 299 072                                        | 1 236 944          | -                              | -                | Set off of tax                                |
| <b>Actifs (passifs) impôt net</b>                    | <b>-</b>                                   | <b>-</b>         | <b>(703 688)</b>                                 | <b>(692 525)</b>   | <b>(703 688)</b>               | <b>(692 525)</b> | <b>Net tax (assets) liabilities</b>           |

### 12- RÉSULTATS PAR ACTION

Les bons de souscription et les options d'achat d'actions ont été exclus du calcul du nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires puisque la Société est à perte et que leur effet aurait été anti dilutif puisque le prix d'exercice est supérieur au prix moyen du marché des actions ordinaires au cours de l'exercice.

### 12- EARNINGS PER SHARE

The warrants and share purchase options were excluded from the diluted weighted average number of common shares calculation since the Company is at loss and that their effect would have been antidilutive, since the exercise price exceeds the average market price of the common shares during the year.

### 13- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

### 13- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

|                               | 2016             | 2015             |                                          |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------------------------------|
|                               | \$               | \$               |                                          |
| Autres débiteurs              | (210 264)        | 2 952            | Other receivables                        |
| Taxes à recevoir              | (28 183)         | (2 166)          | Taxes receivable                         |
| Frais payés d'avance          | (96 694)         | 9 659            | Prepaid expenses                         |
| Créditeurs et charges à payer | (228 619)        | (167 360)        | Accounts payable and accrued liabilities |
|                               | <u>(563 760)</u> | <u>(156 915)</u> |                                          |

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires aux états financiers

31 août 2016 et 2015

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

August 31, 2016 and 2015

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

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie :

|                                                                                                   | 2016<br>\$ |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Variation des actifs de prospection et d'évaluation inclus dans les créditeurs et charges à payer | 142 370    |

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

Items not affecting cash and cash equivalents :

|                                                                                                 | 2015<br>\$ |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Change in exploration and evaluation assets include in accounts payable and accrued liabilities | -          |

### 14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

#### Transactions avec les principaux dirigeants et les membres du conseil d'administration

Au cours de l'exercice, la Société a engagé 33 899 \$ (31 022 \$ en 2015) en honoraires professionnels et de consultants et 16 805 \$ de frais généraux d'administration (16 905 \$ en 2015) auprès de la secrétaire et chef des opérations financières. En relation avec ces transactions, la Société avait un solde à payer de 940 \$ au 31 août 2016 (nil en 2015).

Au cours de l'exercice, la Société a engagé 105 475 \$ en honoraires professionnels et de consultants (129 673 \$ en 2015), des frais reliés aux actifs de prospection de 70,406 \$ (63 633 \$ en 2015), des frais généraux d'administration de 156 424 \$ (97 039 \$ en 2015) auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière inc., une société dont le président et chef de la direction est actionnaire et qui est contrôlée par un administrateur de la Société. En relation avec ces transactions, la Société a un solde de 37 916 \$ à payer au 31 août 2016 (16 436 \$ en 2015).

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2014, la Société a acquis, auprès de Ressources Monarques, les propriétés Caumont, Duval, Lemare, Nisk et Valiquette dont le président et un administrateur de la Société détiennent 1 % du produit net de fonderie NSR sur certains titres miniers desdites propriétés.

Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées en fonction de leur valeur d'échange, soit le montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

### 14- RELATED PARTY TRANSACTIONS

#### Transactions with Key Executives and with members of the Board of Directors

During the year, the Company incurred \$33,899 (\$31,022 in 2015) in professional and consultants fees and \$16,805 (\$16,905 in 2015) in general administrative expenses with its secretary and chief financial officer. In relation with these transactions an amount of \$940 is payable as at August 31, 2016 (Nil in 2015).

During the year, the Company incurred \$105,475 in professional and consultant fees (\$129,673 in 2015), \$70,406 (\$63,633 in 2015) in exploration and evaluation expenditures and \$156,424 (\$97,039 in 2015) in general administrative expenses with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the president and chief executive officer is a shareholder, and which is controlled by a director of the Company. In relation with these transactions an amount of \$37,916 is payable as at August 31, 2016 (\$16,436 in 2015).

During the year ended August 31, 2014, the Company acquired from Monarques Resources the Caumont, Duval, Lemare, Nisk and Valiquette properties of which the president and a director of the Company owns 50% of the 1% NSR royalty on some of the claims of these properties.

These transactions are in the normal course of operations and are measured at the exchange amount, which is the amount of consideration established and agreed by the related parties.

**14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)****Transactions avec les principaux dirigeants et les membres du conseil d'administration (suite)**

Au cours de l'exercice, la Société a encouru des honoraires professionnels et de consultants pour un montant de 84 000 \$ (91 000 \$ en 2015) auprès de la société Relations publiques Paradox, une société contrôlée par un administrateur de la Société. En relation avec ces transactions, aucun solde n'est à payer au 31 août 2016 (nil en 2015).

La rémunération et les paiements fondés sur des actions payées ou payables aux principaux dirigeants, soit les membres du conseil d'administration et certains dirigeants totalisent néant en 2016 (103 567 \$ en 2015).

**15- PASSIFS ÉVENTUELS**

- a) Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur.
- b) La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditatives et de crédit relatif aux ressources. Cependant il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens ou comme une dépense admissible pour ce crédit, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales pourrait avoir des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs et la Société.

**14- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)****Transactions with Key Executives and with members of the Board of Directors (continued)**

During the year, the Company incurred \$84,000 in professional and consultant fees (\$91,000 in 2015) with Paradox Public Relations, a company controlled by a director of the Company. No amounts were payable in relation to these transactions as at August 31, 2016 (Nil in 2015).

The compensation and share-based payments paid or payable to the Company's key management personnel being the Board of Directors and some executives is nil in 2016 (\$103,567 in 2015).

**15- CONTINGENT LIABILITIES**

- a) The Company's operations are governed by governmental laws and regulations regarding environmental protection. Environmental consequences are difficult to identify, in terms of level, impact or deadline. At the present time and to the best knowledge of management, the Company is in conformity with the laws and regulations.
- b) The Company is partly financed by the issuance of flow-through shares and by tax credit related to resources. However, there is no guarantee that the funds spent by the Company will qualify as Canadian exploration expenses or as an eligible expenses for this credit, even if the Company has committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusals of certain expenses by tax authorities may have negative tax consequences for investors and the Company.

**16- ENGAGEMENTS****Engagements avec un membre du conseil d'administration**

- a) En mai 2015, la Société a renouvelé son entente de services avec la firme Relations publiques Paradox (« Paradox ») laquelle a pour mandat de s'occuper des relations avec les investisseurs. L'entente est prévue pour une durée de 24 mois et comportent des honoraires mensuels de 7 000 \$. De plus, Paradox a reçu, au renouvellement de l'entente, 450 000 options d'achat d'actions permettant l'acquisition de 450 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 0,25 \$ par action pour une période de 2 ans.

**Autres engagements**

- b) En mai 2014, la Société a signé une convention de location, pour des espaces de bureau à Montréal, venant à échéance en juillet 2019. Les loyers minimaux futurs totalisent 173 181 \$ et comprennent les versements suivants pour les 4 prochaines années; 2017 : 50 687 \$, 2018 : 50 687 \$, 2019 : 46 463 \$.

**17- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS**

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

## a) Risque de marché

## i) Risque de change

Au cours de l'exercice, la Société a engagé des frais administratifs en devises américaines pour un montant 20 452 \$. Par conséquent, certains passifs et charges sont exposés aux fluctuations des devises. En relation avec ces transactions, aucun solde n'est à payer au 31 août 2016.

## ii) Risque de prix

Le risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en raison des variations des conditions du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations soient causées par des facteurs propres aux titres négociables, ou des facteurs touchant tous les titres négociés sur le marché. Le risque maximal découlant des titres négociables (instrument

**16- COMMITMENTS****Commitments with a Board Member**

- a) In May 2015, the Company renewed its Services Agreement with Paradox Public Relations ("Paradox") for investor relations. The agreement covers a 24-month period at a monthly fee of \$7,000. Paradox also received 450,000 options to purchase 450,000 common shares of the Company at a price of \$0.25 per share for a two-year period.

**Other Commitments**

- b) In May 2014, the Company signed a lease contract for its Montreal office, expiring in July, 2019. Minimum payments total \$173,181 and comprise the following payments over the next 4 years; 2017: \$50,687, 2018: \$50,687, 2019: \$46,463.

**17- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES**

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

## a) Market risk

## i) Currency risk

During the year, the Company's incurred administrative expenses in US dollars amounting to \$20,452. Consequently, certain liabilities and expenses are exposed to foreign exchange fluctuations. No amounts were payable in relation to these transactions as at August 31, 2016.

## ii) Price risk

Price risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate as a result of changes in market conditions (other than those arising from interest rate risk or currency risk), whether those changes are caused by factors specific to the marketable securities, or factors affecting all marketable securities (Level 1 financial instrument) traded in the market. The maximum risk resulting from financial instruments held long



**17- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)****ii) Risque de prix (suite)**

financier de Niveau 1) est déterminé par la juste valeur de l'instrument. Au 31 août 2016, en prenant pour hypothèse que toutes les autres variables demeurent constantes, une variation de 10 % du cours des actions aurait changé les autres éléments du résultat global de la Société par 100 595 \$. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse de sensibilité et l'écart pourrait être important.

**b) Juste valeur**

La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des débiteurs, des créditeurs et des charges à payer correspond approximativement à leurs valeurs comptables en raison de l'échéance à court terme de ces instruments.

**c) 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. La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des autres débiteurs représente l'exposition maximale de la Société face au risque de crédit. Le risque de crédit sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des sociétés ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales.

**d) Risque de taux d'intérêt**

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que les instruments financiers de la Société fluctuent en raison des taux d'intérêt. La Société est exposée au risque de la juste valeur des placements temporaires à taux fixe.

**e) Risque de liquidité**

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations.

**17- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)****ii) Price risk (continued)**

is determined by the fair value of the instrument. As at August 31, 2016, a 10% change in stock prices would have changed the Company's other comprehensive income by \$100,595 with all other factors held constant. In practice, the actual results may differ from this sensitivity analysis and the difference could be material.

**b) Fair value**

The fair value of cash and cash equivalent, accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities approximate their carrying value due to their short-term nature.

**c) Credit risk**

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to meet its obligation and causes the other party to incur a financial loss. The carrying value of cash and cash equivalents and other receivables represents the Company's maximum exposure to credit risk. The credit risk on cash and cash equivalents is limited because the contracting parties are entities with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies.

**d) Interest rate risk**

Interest rate risk is the exposure of the Company financial instruments to fluctuations in interest rates. The Company is exposed to a risk of fair value on its fixed rate temporary investments.

**e) Liquidity risk**

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has sufficient financing sources. The Company establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations.

**17- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)**

La Société aura besoin de financement supplémentaire important à court terme et à long terme afin de s'acquitter de ses engagements et obligations. Il existe une incertitude quant à la capacité de la Société à obtenir un tel financement et par conséquent, à s'acquitter de ses obligations relatives aux créditeurs et charges à payer. Se reporter à la note 2.

**18- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL**

Au 31 août 2016, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 17 835 005 \$. 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 de prospection 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 de prospection et d'évaluation, 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 31 août 2016.

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 de prospection admissibles. Au cours de la période, la Société a respecté ses exigences réglementaires. La Société n'a pas de politique de dividendes.

**19- ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS**

En septembre 2016, la Société a encaissé 35 000 \$ relativement à l'entente d'option sur la propriété Lemare.

En septembre 2016, la Société a clôturé la transaction relative au premier prélèvement de l'entente de facilité de crédit conclut en août 2016 avec Helm AG lui permettant d'avoir accès à une entente de facilité de crédit pouvant atteindre 4 500 000 \$ et devant être utilisé pour l'étude de faisabilité du Projet Rose. Ce premier prélèvement de l'ordre de 1 500 000 \$ sera d'une durée de 5 ans et portera intérêt à un taux annuel de 12 %. Dans le cadre de ce prélèvement initial, Helm AG a reçu 2 500 000 bons de souscription lui permettant d'acquérir le même nombre d'actions ordinaires de la Société, un prix de 0.77 \$ par action.

**17- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)**

The Company will need significant additional funding in the near and long term in order to discharge its commitments and liabilities. There is uncertainty as to the ability of the Company to obtain such funding and therefore to discharge its obligations in terms of its accounts payable and accrued liabilities. See Note 2.

**18- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL**

As at August 31, 2016, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$17,835,005. 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 also has the objective to have sufficient cash to finance its exploration and evaluation expenses, investing activities and working capital requirements. There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the year ended August 31, 2016.

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. During the period, the Company has respected all of its regulatory requirements. The Company has no dividend policy.

**19- SUBSEQUENT EVENTS**

In September 2016, the Company received \$35,000 regarding the option agreement on the Lemare property.

In September 2016, the Company closed the transaction for the first drawdown under the credit facility agreement concluded in August 2016, with Helm AG allowing the Company to have access to a credit facility of up to \$4,500,000 to be used for the feasibility study of the Rose project. This drawdown in the amount of \$1,500,000 will have a term of five years and will bear 12% interest per year. In connection with this initial drawdown, Helm AG received 2,500,000 warrants allowing it to acquire the same number of common shares of the Company at a price of \$0.77 per share.

**19- ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS (suite)**

En novembre 2016, la Société et Platypus ont prolongé du 31 décembre 2016 jusqu'au 31 mars 2017 la date à laquelle Platypus doit dépenser 800 000 \$ en travaux d'exploration afin de maintenir son option sur la propriété Lemare.

En novembre 2016, la Société a encaissé 90 000 \$ suite à l'exercice de 450 000 options d'achat d'actions à 0,20 \$ chacune.

En décembre 2016, la Société a augmenté de 2 448 154 le nombre d'actions réservées aux fins d'émission en vertu de son régime d'options d'achat d'actions (le « Régime »). Le nombre d'actions susceptibles d'être émises en vertu du Régime est maintenant de 14 424 591.

En décembre 2016, la Société a octroyé des options à ses employés, administrateurs et dirigeants leur permettant d'acquérir un total de 4 250 000 actions ordinaires. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action de la Société au prix de 0,56 \$ pour une période de cinq ans. La Société a également octroyé 150 000 actions ordinaires à des consultants au prix de 0,56 \$ par action. Les options octroyées à des consultants sont valides pour la plus courte des périodes suivantes : cinq ans ou selon les termes du Régime.

En décembre 2016, la Société a encaissé 30 000 \$ suite à l'exercice de 200 000 options d'achat d'actions à 0,15 \$ chacune.

En décembre 2016, le conseil d'administration a approuvé le paiement de 500 000 \$ en bonus à certains dirigeants de la Société.

En décembre 2016, Lomiko Metals Inc. a décidé de mettre fin à la convention d'option sur la propriété Bourier signée en avril 2016.

**19- SUBSEQUENT EVENTS (continued)**

In November 2016, the Company and Platypus extended from December 31, 2016 through March 31, 2017 the date which Platypus has to spent \$800,000 on exploration in order to maintain its position on Lemare property.

In November 2016, the Company received \$90,000 following the exercise of 450,000 share purchase options at \$0.20 each.

In December 2016, the Company increased the number of shares reserved for issuance under its stock option plan by 2,448,154. The total number of shares issuable under the Plan now stands at 14,424,591.

In December 2016, the Company granted options to its employees, directors and officers to acquire a total of 4,250,000 common shares. Each option entitles its holder to subscribe for one share of the Company at a price of \$0.56 for a period of five years. The Company has also granted 150,000 common shares to consultants at a price of \$0.56 per share. Options granted to consultants are valid for five years or under the terms of the Plan.

In December 2016, the Company received \$30,000 following the exercise of 200,000 share purchase options at \$0.15 each.

In December 2016, le Board of Directors approved the payment of \$500,000 in bonus to certain officers of the Company.

In December 2016, Lomiko Metals Inc. decided to terminate the Bourier property option agreement signed in April 2016.