



AMEX EXPLORATION INC.

(UNE SOCIÉTÉ D'EXPLORATION)

États financiers consolidés les
31 décembre 2022 et 2021

AMEX EXPLORATION INC.

(AN EXPLORATION COMPANY)

Consolidated Financial Statements
December 31, 2022 and 2021

TABLE DES MATIÈRES**Page****TABLE OF CONTENTS**

États consolidés de la situation financière	11	Consolidated Statements of Financial Position
États consolidés du résultat global	12	Consolidated Statements of Comprehensive Income
États consolidés des variations des capitaux propres	13	Consolidated Statements of Changes in Equity
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	15	Consolidated Statements of Cash Flows
Notes		Notes
1. Nature des activités et continuité d'exploitation	16	1. Nature of operations and going concern assumption
2. Généralités et conformité aux IFRS	16	2. General information and statement of compliance with IFRSs
3. Principales méthodes comptables	16	3. Summary of accounting policies
4. Jugements, estimations et hypothèses	24	4. Judgments, estimates and assumptions
5. Trésorerie et équivalents de trésorerie	25	5. Cash and cash equivalent
6. Autres débiteurs	26	6. Other receivables
7. Titres négociables d'une société cotée	26	7. Marketable securities in a quoted company
8. Actifs d'exploration et d'évaluation	27	8. Exploration and evaluation assets
9. Dettes fournisseurs et autres créditeurs	32	9. Trade and other payables
10. Capitaux propres	33	10. Equity
11. Paiements fondés sur des actions	34	11. Share-based payments
12. Résultat par action	36	12. Loss per share
13. Actifs et passifs financiers	36	13. Financial assets and liabilities
14. Informations additionnelles – Flux de trésorerie	37	14. Additional information – Cash Flows
15. Transactions entre parties liées	37	15. Related party transactions
16. Impôt sur le résultat	38	16. Income taxes
17. Politiques et procédures de gestion du capital	40	17. Capital management policies and procedures
18. Éventualités	40	18. Contingencies
19. Risques découlant des instruments financiers	41	19. Financial instrument risks

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de
Amex Exploration Inc.

Raymond Chabot
Grant Thornton S.E.N.C.R.L.
Bureau 2000
Tour de la Banque Nationale
600, rue De La Gauchetière Ouest
Montréal (Québec)
H3B 4L8

T 514 878-2691

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société Amex Exploration Inc. (ci-après « la société »), qui comprennent les états consolidés de la situation financière aux 31 décembre 2022 et 2021 et les états consolidés du résultat global, les états consolidés des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société aux 31 décembre 2022 et 2021 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

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

Questions clés de l'audit

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

Nous avons déterminé qu'il n'y a pas de questions clés de l'audit à communiquer dans notre rapport de l'auditeur.

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

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

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

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

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés 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 consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.

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

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

Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

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

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

Montréal
Le 4 avril 2023

¹ CPA auditeur, permis de comptabilité publique n° A127023

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of
Amex Exploration Inc.

Raymond Chabot
Grant Thornton LLP
Suite 2000
National Bank Tower
600 De La Gauchetière Street West
Montréal, Québec
H3B 4L8

T 514-878-2691

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Amex Exploration Inc. (hereafter "the Company"), which comprise the consolidated statements of financial position as at December 31, 2022 and 2021, and the consolidated statements of comprehensive income, the consolidated statements of changes in equity and the consolidated statements of cash flows for the years then ended, and notes to consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at December 31, 2022 and 2021, and its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis for opinion

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

Key audit matters

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

We have determined that there are no key audit matters to communicate in our auditor's report.

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

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

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

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

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

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control;
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management;
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation;
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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

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

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are, therefore, the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

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

Raymond Chabot Grant Thornton LLP

Montréal
April 4, 2023

¹ CPA auditor, public accountancy permit no. A127023

		31 décembre/ December 31, 2022	31 décembre / December 31, 2021	
	Notes	\$	\$	
ACTIF				ASSETS
Courant				Current
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	22 272 684	12 221 278	Cash and cash equivalent
Certificat de dépôt, 1,68%, échéant le 13 mars 2023		3 500 000	-	Deposit certificate, 1.68%, maturing on March 13, 2023
Autres débiteurs	6	2 308 513	890 645	Other receivables
Titres négociables d'une société cotée	7	6 299	12 597	Marketable securities of a quoted company
Crédits d'impôt à recevoir		4 733 299	3 318 568	Tax credits receivable
Frais payés d'avance		368 787	277 970	Prepaid expenses
		<u>33 189 582</u>	<u>16 721 058</u>	
Non courant				Non-Current
Actifs d'exploration et d'évaluation	8	77 528 993	49 499 967	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles		429 526	383 562	Property and equipment
Total de l'actif		<u>111 148 101</u>	<u>66 604 587</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
Courant				Current
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	9	2 592 228	2 449 479	Trade and other payables
Autres passifs	10.1	8 756 054	-	Other liabilities
		<u>11 348 282</u>	<u>2 449 479</u>	
Non courant				Non current
Passif d'impôt différé	16	10 846 505	5 209 752	Future income tax liability
Total du passif		<u>22 194 787</u>	<u>7 659 231</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital social	10	108 021 029	76 292 436	Share capital
Surplus d'apport		2 153 679	2 153 679	Contributed surplus
Option d'achat d'actions	11	6 369 158	6 432 680	Stock options
Déficit		<u>(27 590 552)</u>	<u>(25 933 439)</u>	Deficit
Total des capitaux propres		88 953 314	58 945 356	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>111 148 101</u>	<u>66 604 587</u>	Total liabilities and equity

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

Les états financiers consolidés ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 4 avril 2023.

These consolidated financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on April 4, 2023.

(s) Victor Cantore

Victor Cantore
Président et Chef de la Direction et administrateur /
President and Chief Executive Officer and Director

(s) Jacques Trottier

Jacques Trottier, Ph.D
Président exécutif du conseil /
Executive Chairman

Amex Exploration Inc.
États consolidés du résultat global
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2022 et 2021
(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statements of Comprehensive Income
For the years ended December 31, 2022 and 2021
(In Canadian dollars)

	Notes	2022 \$	2021 \$	
Honoraires professionnels et de consultation		937 529	633 235	Consulting fees and professional fees
Salaires, bonis et avantages sociaux du personnel		1 169 309	689 230	Salaries, bonus and employees benefits
Paiements fondés sur des actions	11	345 796	1 257 093	Share-based payments
Frais de déplacement et de représentation		414 467	353 019	Travel and representation expenses
Frais de publicité et de congrès		376 958	401 888	Advertising and congress fees
Inscription et information des actionnaires		81 019	132 942	Registration and shareholders informations
Perte (Gain) résultant des écarts de change		202 742	(43 115)	Foreign exchange loss (gain)
Variation nette de la juste valeur des placements		6 298	1 614	Net change in fair value of investments
Autres charges opérationnelles		196 607	191 084	Other operating expenses
Amortissement d'actifs non financiers		135 265	101 975	Amortization of non-financial assets
Résultat opérationnel		(3 865 990)	(3 718 965)	Operating income
Revenus d'intérêts		625 959	116 552	Interests income
Résultat net avant impôt de l'exercice		(3 240 031)	(3 602 413)	Net loss of the year before income tax
Recouvrement d'impôt différé	16	3 382 087	3 612 495	Deferred income tax recovery
Résultat net et résultat global de l'exercice		142 056	10 082	Net income for the year
Résultat par action				Earnings per share
Résultat de base par action	12	0,001	0,0001	Basic and earnings per share
Résultat dilué par action	12	0,001	0,0001	Diluted earnings per share

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

Amex Exploration Inc.
État consolidé des variations des capitaux propres
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2022 et 2021
(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statement of Changes in Equity
For the years ended December 31, 2022 and 2021
(In Canadian dollars)

	Notes	Nombre d'actions / Number of shares	Capital social / Share Capital \$	Surplus d'apport / Contributed Surplus \$	Options d'achat d'actions / Stock Options \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde au 1^{er} janvier 2022		91 205 346	76 292 436	2 153 679	6 432 680	(25 933 439)	58 945 356	Balance as at January 1, 2022
Actions émises dans le cadre d'un placement privé accreditif	10	10 292 500	31 186 275	-	-	-	31 186 275	Shares issued in flow-through private placement
Options exercées	11	1 745 155	542 318	-	(409 318)	-	133 000	Exercised options
Charges reliées aux options d'achat d'actions		-	-	-	345 796	-	345 796	Share-based compensation
Frais d'émission d'actions (net d'un impôt différé de 648 680 \$)		-	-	-	-	(1 799 169)	(1 799 169)	Shares issuance expenses (net of deferred income tax of \$ 648,680)
Transactions avec les propriétaires		12 037 655	31 728 593	-	(63 522)	(1 799 169)	29 865 902	Transactions with owners
Résultat global de l'exercice		-	-	-	-	142 056	142 056	Comprehensive income for the year
Solde au 31 décembre 2022		103 243 001	108 021 029	2 153 679	6 369 158	(27 590 552)	88 953 314	Balance as at December 31, 2022

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

Amex Exploration Inc.
État consolidé des variations des capitaux propres
Pour les exercices
terminés les 31 décembre 2022 et 2021
(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statement of Changes in Equity
For the years
ended December 31, 2022 and 2021
(In Canadian dollars)

	Notes	Nombre d'actions / Number of shares	Capital social / Share Capital \$	Bon de Souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed Surplus \$	Options d'achat d'actions / Stock Options \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde au 1^{er} janvier 2021		83 145 502	59 700 115	2 837 469	2 336 356	5 341 938	(25 943 521)	44 272 357	Balance as at January 1, 2021
Bons de souscriptions exercés	10.2	7 163 334	15 451 693	(2 834 692)	-	-	-	12 617 001	Exercised warrants
Bons de souscription aux courtiers exercés	10.3	336 510	793 276	-	(185 454)	-	-	607 822	Exercised brokers warrants
Bons de souscription expirés		-	-	(2 777)	2 777	-	-	-	Expired warrants
Options exercées	11	560 000	347 352	-	-	(166 351)	-	181 001	Exercised options
Charges liées aux options d'achat d'actions		-	-	-	-	1 257 093	-	1 257 093	Share-based payments
Transactions avec les propriétaires		8 059 844	16 592 321	(2 837 469)	(182 677)	1 090 742	-	14 662 917	Transactions with owners
Résultat global de l'exercice		-	-	-	-	-	10 082	10 082	Comprehensive income for the year
Solde au 31 décembre 2021		91 205 346	76 292 436	-	2 153 679	6 432 680	(25 933 439)	58 945 356	Balance as at December 31, 2021

Amex Exploration Inc.
Tableaux consolidés des flux de trésorerie
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2022 et 2021
(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statement of Cash Flows
For the years ended December 31, 2022 and 2021
(In Canadian dollars)

	Notes	2022 \$	2021 \$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Résultat net		142 056	10 082	Net income (loss)
Ajustements :				Adjustments :
Paievements fondés sur des actions	11	345 796	1 257 093	Share-based payments
Impôt différé (recouvrement)		(3 382 087)	(3 612 495)	Deferred income tax recovery
Variation nette de la juste valeur des investissements		6 298	1 614	Net change in fair value of investments
Amortissement d'actifs non financiers		135 265	101 975	Depreciation and amortization of non financial assets
Variation nette des éléments du fonds de roulement	14	(1 127 273)	(158 296)	Net change in working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		(3 879 945)	(2 400 027)	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Certificat de dépôt		(3 500 000)	-	Deposit certificate
Ajout aux immobilisations corporelles		(181 229)	(195 420)	Additions to property and equipment
Ajout aux actifs d'exploration et d'évaluation	8	(29 682 421)	(30 384 197)	Additions to exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		(33 363 650)	(30 579 617)	Cash flows from investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				FINANCING ACTIVITIES
Émission d'actions dans le cadre d'un placement privé accréditif		49 609 850	-	Issuance of units by flow-through private placement
Exercice de bons de souscription	10	-	12 617 001	Exercice of warrants
Exercice de bons aux courtiers	10	-	607 822	Exercice of brokers warrants
Options exercées		133 000	181 000	Exercised options
Frais d'émission d'unités et d'actions		(2 447 850)	-	Issuance cost of units and shares
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		47 295 000	13 405 823	Cash flows from financing activities
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		10 051 406	(19 573 820)	Net change in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		12 221 278	31 795 098	Cash and cash equivalents, beginning of the year
Trésorerie à la fin de l'exercice		713 884	4 174 617	Cash end of year
Équivalents de la trésorerie à la fin de l'exercice		21 558 800	8 046 661	Cash equivalents end of year
Trésorerie et équivalents de la trésorerie à la fin de l'exercice		22 272 684	12 221 278	Cash and cash equivalents end of the year

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

1. NATURE DES ACTIVITÉS ET RISQUE DE LIQUIDITÉ

Amex Exploration Inc. et ses filiales (ci-après la «Société») se spécialisent dans l'exploration de l'or dans des sites miniers situés au Canada.

Les états financiers consolidés ont été établis sur une base de continuité d'exploitation laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Le fonds de roulement de la Société est de 21 841 300 \$ (fonds de roulement de 14 271 579 \$ au 31 décembre 2021), mais étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la société n'a pas généré de revenus ou de flux de trésorerie de son exploitation et a cumulé un déficit de 27 590 552 \$ (25 933 439 \$ au 31 décembre 2021). Au cours de l'exercice, la Société a clôturé un financement (voir note 10.1) et s'attend à ce que les fonds couvrent ses besoins en matière d'exploration et de fonds de roulement pour les douze prochains mois. Dans le futur et périodiquement, la Société devra obtenir du financement supplémentaire pour continuer ses activités et rien ne garantit qu'elle parviendra à lever des fonds supplémentaires que ce soit au moyen d'émissions d'actions ou de financements par emprunts, sans s'y limiter.

Les états financiers consolidés n'ont pas subi les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et passifs aux produits et aux charges présentés et au classement utilisé dans l'état consolidé de la situation financière si l'hypothèse de continuité d'exploitation ne convenait pas. Ces ajustements pourraient être importants.

2. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers consolidés ont été établis conformément aux normes internationales d'information financière ("IFRS").

Amex Exploration Inc. est la société mère ultime.

Amex Exploration Inc. est constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions (Québec)*. Le siège social, qui est aussi l'établissement principal, est situé au 410, rue St-Nicolas, bureau 236, Montréal, Québec, Canada. Les actions d'Amex Exploration Inc. sont cotées à la Bourse de croissance TSX.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

3.1 Principes de consolidation

Les états financiers consolidés de la Société comprennent les comptes de la Société mère et de ses filiales. La société mère contrôle une filiale si elle est exposée, ou a droit, à des rendements variables en raison de ses liens avec la filiale et si elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur la filiale. Les filiales de la Société sont toutes détenues à 100% par la société mère. La date de présentation de l'information financière annuelle de toutes les filiales est le 31 décembre.

Toutes les transactions et tous les soldes entre les sociétés du groupe sont éliminés lors de la consolidation, y compris les profits latents et les pertes latentes sur les transactions réalisées entre les sociétés du groupe. Les montants présentés dans les états financiers des filiales ont été rajustés au besoin de manière à ce qu'ils respectent les méthodes comptables adoptées par la Société.

Le résultat net ou les autres éléments du résultat global des filiales acquises ou cédées au cours de l'exercice sont comptabilisés à partir de la date effective de l'acquisition ou jusqu'à la date effective de la cession, le cas échéant.

1. NATURE OF OPERATIONS AND LIQUIDITY RISK

Amex Exploration Inc. and its subsidiaries (hereinafter the "Company") specialize in exploration of gold mining sites located in Canada.

The consolidated financial statements have been prepared on the basis of the going concern assumption, meaning the Company will be able to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of operations.

The Company has a working capital of \$ 21,841,300 (working capital of \$ 14,271,579 as at December 31, 2021), but given that the Company has not yet found a mineral property that contains mineral deposits that are economically recoverable, the Company has not generated income nor cash flows from its operations and has a deficit of \$ 27,590,552 (\$ 25,933,439 as at December 31, 2021). These conditions indicate the existence of an uncertainty that may cast doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern. During the year, the Company closed a financing (see note 10.1) and expects that these funds will cover its exploration and working capital needs for the next twelve months. In the future and from time to time, the Company will need to obtain additional financing to continue its operations, and there can be no assurance that it will succeed in raising additional funds, including, but not limited to, by means of equity issues or debt financings.

The carrying amounts of assets, liabilities, revenues and expenses presented in the consolidated financial statements and the classification used in the consolidated statement of financial position have not been adjusted as would be required if the going concern assumption was not appropriate. Those adjustments could be material.

2. GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The consolidated financial statements have been prepared in accordance to the International Financial Reporting Standards ("IFRSs").

Amex Exploration Inc. is the Company's ultimate parent company.

Amex Exploration Inc. is incorporated under *Business corporation Act (Québec)*. The address of Amex Exploration Inc.'s registered office and its principal place of business is 410, St-Nicolas Street, suite 236, Montreal, Quebec, Canada. Amex Exploration Inc.'s shares are listed on the TSX Venture Exchange.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES

3.1 Basis of consolidation

The Company's consolidated financial statements include the accounts of the parent company and all of its subsidiaries. The parent company controls a subsidiary if it is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the subsidiary and has the ability to affect those returns through its power over the subsidiary. The Company's subsidiaries are all 100% owned by the parent company. The annual financial information of all subsidiaries have a reporting date of December 31.

All transactions and balances between Group companies are eliminated upon consolidation, including unrealized gains and losses on transactions between group companies. Amounts reported in the financial statements of subsidiaries have been adjusted where necessary to ensure consistency with the accounting policies adopted by the Company,

Profit and loss and other comprehensive income of subsidiaries acquired or sold during the year are recognized from the effective date of the acquisition, or up to the effective date of disposal, as applicable.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.1 Principes de consolidation (suite)

Filiales

Les informations sur les filiales de la Société aux 31 décembre 2022 et 31 décembre 2021 se détaillent comme suit :

Nom des filiales / Name of subsidiaries	Activité principale / Principal activity	Pays de constitution / Country of incorporation	Pourcentage de détention / Percentage of ownership	
			Intérêt et droit de vote / Interest and voting	Contrôle détenu / Power held
X-Ore International Inc.	Société de portefeuille / Holding Company	Canada	100 %	100 %
Minerales X-Ore S.A. de CV	Exploration minière au Mexique / Mineral exploration in Mexico	Mexique/ Mexico	100 %	100 %

3.2 Conversion des monnaies étrangères

Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en devise canadienne, qui est également la monnaie fonctionnelle de la société mère et de toutes ses filiales. La monnaie fonctionnelle des entités de la Société est demeurée la même durant l'exercice de présentation de l'information financière.

Transactions et soldes en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle de la Société aux cours de change en vigueur à la date des transactions (cours du jour). Les profits et pertes de change découlant du règlement de ces transactions et de la réévaluation des éléments monétaires en monnaie étrangère au cours de change en vigueur à la fin de l'exercice sont comptabilisés en résultat net.

Les éléments non monétaires ne sont pas reconvertis à la fin de l'exercice et sont évalués au coût historique (convertis au cours de change en vigueur à la date de transaction), à l'exception des éléments non monétaires évalués à la juste valeur, qui sont convertis au cours de change en vigueur à la date à laquelle la juste valeur a été déterminée.

3.3 Instruments financiers

Reconnaissance et décomptabilisation

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

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration ou lorsque l'actif financier et tous les risques et avantages sont transférés.

Un passif financier est décomptabilisé lorsqu'il est éteint, résilié, annulé ou expiré.

Classement et évaluation initiale des actifs financiers

Les actifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur, ajustée des coûts de transaction (le cas échéant).

Les actifs financiers sont classés dans les catégories suivantes :

- Coût amorti
- Juste valeur par le biais du résultat net
- Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Au cours des exercices présentés, la Société n'a aucun actif financier classé comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.1 Basis of consolidation (continued)

Subsidiaries

Information on the Company's subsidiaries as at December 31, 2022 and December 31, 2021 are as follows:

Nom des filiales / Name of subsidiaries	Activité principale / Principal activity	Pays de constitution / Country of incorporation	Pourcentage de détention / Percentage of ownership	
			Intérêt et droit de vote / Interest and voting	Contrôle détenu / Power held
X-Ore International Inc.	Société de portefeuille / Holding Company	Canada	100 %	100 %
Minerales X-Ore S.A. de CV	Exploration minière au Mexique / Mineral exploration in Mexico	Mexique/ Mexico	100 %	100 %

3.2 Foreign currency translation

Functional and presentation currency

The consolidated financial statements are presented in Canadian dollars, which is also the functional currency of the parent company and all its subsidiaries. The functional currency of entities in the Company has remained unchanged during the reporting year.

Foreign currency transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency of the Company, using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions (spot exchange rate). Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the remeasurement of monetary items denominated in foreign currency at year end exchange rates are recognized in profit or loss.

Non-monetary items are not re-translated at year-end and are measured at historical cost (translated using the exchange rates at the transaction date), except for non-monetary items measured at fair value which are translated using the exchange rates at the date when fair value was determined.

3.3 Financial Instruments

Recognition and derecognition

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

Financial assets are derecognized when the contractual rights to cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all risks and rewards are transferred.

A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or expired.

Classification and initial measurement of financial assets

Financial assets are initially measured at fair value adjusted for transaction costs (if any).

Financial assets are classified into the following categories:

- Amortised cost
- Fair value through profit or loss
- Fair value through other comprehensive income

In the years periods presented the Company does not have any financial assets categorised as fair value through other comprehensive income.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.3 Instruments financiers (suite)

Classement et évaluation initiale des actifs financiers (suite)

Le classement est déterminé à la fois par :

- Modèle d'entreprise de l'entité pour la gestion de l'actif financier.
- Les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier.

Tous les produits et charges liés aux actifs financiers qui sont comptabilisés en résultat net sont présentés dans les autres revenus, à l'exception de la perte de valeur des créances clients qui est présentée dans les autres dépenses, le cas échéant.

Évaluation ultérieure des actifs financiers

Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers sont évalués au coût amorti s'ils remplissent les conditions suivantes :

- Ils sont détenus dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir les actifs financiers et de collecter ses flux de trésorerie contractuels.
- Les conditions contractuelles des actifs financiers donnent lieu à des flux de trésorerie constitués uniquement de paiements de principal et d'intérêts du principal restant dû.

Après la comptabilisation initiale, ceux-ci sont évalués au coût amorti selon la méthode des intérêts effectifs. L'actualisation est omise lorsque l'effet de l'actualisation est non significatif. La trésorerie et équivalents de trésorerie, le certificat de dépôt et les intérêts à recevoir et autres débiteurs entrent dans cette catégorie d'instruments financiers.

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (JVNR)

Les actifs financiers qui sont détenus selon un modèle économique différent de ceux de type « détention aux fins de la perception » ou « détention aux fins de la perception et de la vente » sont classés dans la catégorie de la JVNR. De plus, peu importe le modèle économique, les actifs financiers dont les flux de trésorerie contractuels ne correspondent pas uniquement à des remboursements de principal et des versements d'intérêts sont comptabilisés à la JVNR.

La catégorie comprend un placement en instruments de capitaux propres. La Société comptabilise le placement à la JVNR et n'a pas fait le choix irrévocable de comptabiliser son placement dans Métaux Osisko Inc. à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultats global (JVAERG).

Dépréciation d'actifs financiers

Les exigences de dépréciation d'IFRS 9 utilisent des informations prospectives pour comptabiliser les pertes de crédit attendues, à savoir le modèle de pertes de crédit attendues. La Société prend en compte un large éventail d'informations lors de l'évaluation des pertes de crédit attendues, y compris les événements passés, les conditions actuelles, ainsi que des prévisions raisonnables et justifiables qui affectent la recouvrabilité attendue des flux de trésorerie futurs de l'instrument.

Classification et évaluation des passifs financiers

Les passifs financiers de la société comprennent les dettes fournisseurs et autres créditeurs, à l'exception des vacances à payer aux employés et des bonis à payer à des dirigeants et administrateurs. Les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur et, le cas échéant, ajustés pour tenir compte des coûts de transaction, sauf si la Société a désigné un passif financier à la juste valeur par le biais du résultat net. Par la suite, les passifs financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Toutes les charges liées aux intérêts sont incluses dans les charges financières ou les produits financiers, le cas échéant.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.3 Financial Instruments (continued)

Classification and initial measurement of financial assets (continued)

The classification is determined by both:

- The entity's business model for managing the financial asset
- The contractual cash flow characteristics of the financial asset.

All income and expenses relating to financial assets that are recognized in profit or loss are presented within the other income, except for impairment of trade receivables which is presented within other expenses, if any.

Subsequent measurement of financial assets

Financial assets measured at amortised cost

Financial assets are measured at amortised cost if the assets meet the following conditions:

- They are held within a business model whose objective is to hold the financial assets and collect its contractual cash flows.
- The contractual terms of the financial assets give rise to cash flows that are solely payments of principal and interest in the principal amount outstanding.

After initial recognition, these are measured at amortised cost using the effective interest method. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial. The Company's cash and cash equivalents, deposit certificate and interest receivable and other receivables fall into this category of financial instruments.

Financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL)

Financial assets that are held within a different business model other than 'hold to collect' of 'hold to collect and sell' are categorized at fair value through profit and loss. Further, irrespective of business model financial assets whose contractual cash flows are not solely payments of principal and interest are accounted for at FVTPL.

The category contains an equity investment. The Company accounts for the investment at FVTPL and did not make the irrevocable election to account for the investment in Osisko Metals Incorporated. at fair value through other comprehensive income (FVOCI).

Impairment of financial assets

IFRS 9's impairment requirements use prospective information to recognise expected credit losses – the 'expected credit loss (ECL) model'. The Company considers a broader range of information when assessing credit risk and measuring expected credit losses, including past events, current conditions, reasonable and supportable forecasts that affect the expected collectability of the future cash flows of the instrument.

Classification and measurement of financial liabilities

The Company's financial liabilities include trade and other payables, except vacations to be paid to employees and the bonuses payable to directors and officers. Financial liabilities are initially measured at fair value, and, where applicable, adjusted for transaction costs unless the Company designated a financial liability at fair value through profit or loss. Subsequently, financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method. All interest-related costs are included within finance costs or finance income, if any.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.4 Résultat de base et dilué par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires d'Amex Exploration Inc. par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires d'Amex Exploration Inc. ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, lesquelles englobent les options d'achat d'actions et les bons de souscription. Il faut considérer que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au début de l'exercice ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

3.5 Information sectorielle

La Société doit présenter et divulguer l'information sectorielle selon les informations examinées régulièrement par le président et le conseil d'administration dans le but de déterminer la performance de la Société.

La Société considère qu'elle a un seul secteur, soit celui de l'exploration et de l'évaluation des ressources minières. Tous les actifs non courants de la Société sont détenus au Canada.

3.6 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent l'encaisse et les certificats de placement garantis qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont exposés à un signe négligeable de changement de valeur.

3.7 Crédits d'impôt à recevoir

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et à des crédits de droits remboursables selon la *Loi sur l'impôt minier*. Ces crédits d'impôt sont comptabilisés en réduction des dépenses d'exploration engagées et en fonction des estimations raisonnables de la direction. La Société comptabilise ces crédits d'impôt lorsqu'il existe une assurance raisonnable que les crédits seront recouverts et accordés et que la Société respectera les conditions connexes.

3.8 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation

Les dépenses d'exploration et d'évaluation sont les coûts engagés dans la recherche initiale de ressources minérales avant que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction ne soient démontrables. Les coûts engagés avant l'acquisition des servitudes légales d'exploration et d'évaluation sont comptabilisés en résultat net au moment où ils sont engagés.

Lorsque les servitudes légales d'exploration et d'évaluation ont été obtenues, tous les coûts liés à l'acquisition des droits miniers et les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation des propriétés minières, diminués des crédits d'impôt liés à ces dépenses, sont comptabilisés en actifs d'exploration et d'évaluation.

Les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation qui sont capitalisées incluent notamment les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, le creusement de tranchées, l'échantillonnage ainsi que les activités en liaison avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale.

Les différents coûts sont incorporés au coût de l'actif d'exploration et d'évaluation, propriété minière par propriété minière, jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles et sont présentés au coût moins le cumul des pertes de valeur. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase d'exploration et d'évaluation.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.4 Basic and diluted earnings per share

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

3.5 Segment reporting

The Company presents and discloses segmental information based on information that is regularly reviewed by the chief operating decision-maker, i.e. the President and the Board of Directors.

The Company believes that it has one operating segment, the exploration and evaluation of mining resources. All of the Company's non current assets are held in Canada.

3.6 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash in bank and guaranteed investment certificates that are readily convertible into known amounts of cash and are subject to an insignificant risk of change in value.

3.7 Tax credits and receivable

The Company is entitled to a refundable tax credit on qualified exploration expenditures incurred and refundable credit on duties for losses under the *Mining Tax Act*. These tax credits are recognized as a reduction of the exploration costs incurred based on estimates made by management. The Company records these tax credits when there is reasonable assurance with regards to collections and assessments and that the Company will comply with the conditions associated to them.

3.8 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets

Exploration and evaluation expenditures are costs incurred in the course of the initial search of mineral resources before the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. Costs incurred before the legal right to undertake exploration and evaluation activities are recognized in profit or loss when they are incurred.

Once the legal right to undertake exploration and evaluation activities has been obtained, all costs of acquiring mineral rights, expenses related to the exploration and evaluation of mining properties, less refundable tax credits related to these expenses, are recognized as exploration and evaluation assets.

Expenses related to exploration and evaluation include topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploration drilling, trenching, sampling and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource.

The various costs are capitalized on a property-by-property basis pending determination of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. These assets are recognized as intangible assets and are carried at cost less any accumulated impairment losses. No depreciation expenses are recognized for these assets during the exploration and evaluation phase.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.8 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation (suite)

S'il était établi que la viabilité d'une propriété minière n'est pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable (voir note 3.9), l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat net.

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs d'exploration et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante sont alors transférés dans les immobilisations corporelles dans la catégorie Actifs miniers en construction. Avant le transfert, les actifs d'exploration et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation (voir note 3.9) et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat net avant le reclassement.

Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique ni aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

Bien que la Société ait pris des mesures conformes aux pratiques de l'industrie pour le stade d'exploration actuel de telles propriétés afin d'obtenir les titres de propriété des propriétés minières dans lesquelles il détient un intérêt financier, ces procédures ne garantissent toutefois pas la validité du titre de propriété.

Les titres de propriété des propriétés minières peuvent être assujettis à des ententes préalables non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

Cession d'intérêt relativement à des conventions d'option

Lors de cessions d'intérêt relativement à des conventions d'option, la Société ne comptabilise pas les dépenses d'exploration et d'évaluation engagées sur les propriétés par l'acquéreur.

De plus, les contreparties reçues en trésorerie ou en actions de l'acquéreur sont portées en diminution de la valeur comptable des dépenses capitalisées auparavant, tout excédent étant comptabilisé comme un profit sur la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation en résultat net.

3.9 Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation et des immobilisations corporelles

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

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

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

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

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.8 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets (continued)

Whenever a mining property is considered no longer viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts (see Note 3.9); the difference is then immediately recognized in profit or loss.

When technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, exploration and evaluation assets related to the mining property are transferred to property and equipment in Mining assets under construction. Before the reclassification, exploration and evaluation assets are tested for impairment (see Note 3.9) and any impairment loss is recognized in profit or loss before reclassification.

To date, neither the technical feasibility nor the commercial viability of extracting a mineral resource has been demonstrated.

Although the Company has taken steps to verify title to the mining properties in which it holds an interest, in accordance with industry practices for the current stage of exploration and development of such properties, these procedures do not guarantee the validity of the Company's titles.

Property titles may be subject to unregistered prior agreements and non-compliance with regulatory requirements.

Disposal of interest in connection with option agreement

On the disposal of interest in connection with the option agreement, the Company does not recognize expenses related to the exploration and evaluation performed on the property by the acquirer.

In addition, the cash or the shares consideration received directly from the acquirer is credited against the costs previously capitalized to the property, and the surplus is recognized as a gain on the disposal of exploration and evaluation assets in profit or loss.

3.9 Impairment of exploration and evaluation assets and property and equipment

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

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

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

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

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.9 Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation et des immobilisations corporelles (suite)

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

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

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

3.10 Provisions et passifs éventuels

Les provisions sont comptabilisées lorsque les obligations actuelles, résultant d'un événement passé, se traduiront par une sortie probable de ressources représentatives d'avantages économiques de la Société et que les montants peuvent être estimés de manière fiable. L'échéance ou le montant de la sortie peuvent être incertains. L'évaluation des provisions correspond aux dépenses estimées nécessaires à l'extinction de l'obligation actuelle, en fonction des éléments probants les plus fiables disponibles à la date de présentation de l'information financière, incluant les risques et les incertitudes liés à l'obligation actuelle. Les provisions sont actualisées lorsque la valeur temps de l'argent est significative.

Les opérations de la Société sont régies par des lois et des règlements gouvernementaux concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement déterminables, qu'il s'agisse des montants, de l'échéance ou de l'impact. À la date de présentation de l'information financière, la direction estime que la Société exerce généralement ses activités en conformité avec les lois et règlements présentement en vigueur. Les coûts actuellement engagés pour la remise en état des sites sont présentement négligeables. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale seront démontrées, une provision pour restauration sera comptabilisée au coût de la propriété minière lorsqu'elle aura une obligation actuelle résultant d'un événement passé, qu'il sera probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation pourra être estimé de manière fiable.

Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé à moins qu'il n'ait été repris à l'occasion d'un regroupement d'entreprises.

Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date. Aux 31 décembre 2022 et 31 décembre 2021, la Société n'a pas de provisions.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.9 Impairment of exploration and evaluation assets and property and equipment (continued)

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

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

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

3.10 Provisions and Contingent Liabilities

Provisions are recognized when present obligations as a result of a past event will probably lead to an outflow of economic resources from the Company and amounts can be estimated reliably. Timing or amount of the outflow may still be uncertain. Provisions are measured at the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including the risks and uncertainties associated with the present obligation. Provisions are discounted when the time value of money is significant.

The Company's operations are governed by laws and regulations relating to the protection of environment. Environmental consequences are difficult to identify in terms of amounts, timetable and impact. As of the reporting date, management believes that the Company's operations are in compliance with current laws and regulations. Site restoration costs currently incurred are negligible. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource have been demonstrated, a restoration provision will be recognized in the cost of the mining property when there is constructive commitment that has resulted from past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and the amount of the obligation can be measured with sufficient reliability.

In those cases where the possible outflow of economic resources as a result of present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized, unless it was assumed in the course of a business combination.

All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. The Company has no provisions as at December 31, 2022 and December 31, 2021.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.11 Impôt sur le résultat

La charge d'impôt comptabilisée en résultat net correspond à l'impôt différé et à l'impôt exigible qui ne sont pas comptabilisés directement en capitaux propres.

Les actifs ou les passifs d'impôt exigible comprennent les montants à payer aux administrations fiscales ou à recouvrer de ces administrations fiscales pour l'exercice en cours et l'exercice de présentation de l'information financière antérieure et qui n'ont pas été réglés à la date de clôture. L'impôt exigible est calculé sur le bénéfice imposable qui diffère du résultat dans les états financiers consolidés. Le calcul de l'impôt exigible est fondé sur les taux d'imposition et les réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de l'exercice de présentation de l'information financière.

Toutefois, puisque la Société est en phase d'exploration et qu'elle n'a pas de bénéfice imposable, la charge d'impôt comptabilisée en résultat net ne correspond présentement qu'à de l'impôt différé.

L'impôt différé est calculé selon la méthode du passif fiscal sur les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur base fiscale. Toutefois, l'impôt différé n'est pas comptabilisé au moment de la comptabilisation initiale d'un goodwill ou au moment de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif, à moins que la transaction y donnant lieu ne soit un regroupement d'entreprises ou qu'elle ait une incidence sur le bénéfice imposable ou comptable.

L'impôt différé sur les différences temporaires liées à la participation dans des filiales n'est pas comptabilisé si la Société est en mesure de contrôler le renversement de ces différences temporaires et s'il est probable que le renversement ne se produira pas dans un avenir prévisible.

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont calculés, sans actualisation, selon les taux d'imposition dont l'application est attendue au cours de leur période de réalisation respective lorsque ces taux sont adoptés ou quasi adoptés avant la fin de l'exercice de présentation de l'information financière.

Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que la perte fiscale ou la différence temporaire déductible sous-jacent permettra de compenser un bénéfice imposable futur. Les passifs d'impôt différé sont toujours comptabilisés en entier.

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont compensés uniquement lorsque la Société a le droit et l'intention de compenser les actifs ou les passifs d'impôt exigible découlant des mêmes administrations fiscales.

Les variations des actifs ou des passifs d'impôt différé sont comptabilisées en résultat net à titre de charge d'impôt différé, sauf si elles concernent des éléments qui ont été comptabilisés directement en capitaux propres, auquel cas l'impôt différé correspondant est également comptabilisé en capitaux propres.

3.12 Capitaux propres

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

Émission d'unités

Les produits des émissions d'unités sont répartis entre les actions et les bons de souscription émis au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse au moment de l'émission et le montant résiduel est attribué aux bons de souscription.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.11 Income taxes

Tax expense recognized in profit or loss comprises the sum of deferred tax and current tax not recognized directly in equity.

Current income tax assets and/or liabilities comprise those obligations to, or claims from, fiscal authorities relating to the current or prior reporting years, that are unpaid at the reporting date. Current tax is payable on taxable profit, which differs from profit or loss in the consolidated financial statements. Calculation of current tax is based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting year.

However, since the Company is in exploration phase and has no taxable income, tax expense recognized in profit or loss is currently comprised only of deferred tax.

Deferred income taxes are calculated using the liability method on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax bases. However, deferred tax is not provided on the initial recognition of goodwill or on the initial recognition of an asset or liability unless the related transaction is a business combination or affects tax or accounting profit.

Deferred tax on temporary differences associated with shares in subsidiaries is not provided if reversal of these temporary differences can be controlled by the Company and it is probable that reversal will not occur in the foreseeable future.

Deferred tax assets and liabilities are calculated, without discounting, at tax rates that are expected to apply to their respective period of realization, provided they are enacted or substantively enacted by the end of the reporting year.

Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that the underlying tax loss or deductible temporary difference will be able to be utilized against future taxable income. Deferred tax liabilities are always provided for in full.

Deferred tax assets and liabilities are offset only when the Company has a right and intention to set off current tax assets and liabilities from the same taxation authority.

Changes in deferred tax assets or liabilities are recognized as deferred income tax expense in profit or loss, except where they relate to items that are recognized directly in equity, in which case the related deferred tax is also recognized in equity.

3.12 Equity

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

Units placement

Proceeds from unit placements are allocated between shares and warrants issued using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance and any residual in the proceeds is allocated to warrants.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.12 Capitaux propres (suite)

Placements accréditifs

L'émission d'actions accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs.

Au moment de l'émission des actions accréditives, la vente du droit aux déductions fiscales est différée et comptabilisée dans les autres passifs à l'état consolidé de la situation financière.

Les produits des émissions des unités accréditives sont répartis entre les actions, les bons de souscription et les autres passifs au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la bourse à la date de l'émission, puis aux bons de souscription en fonction de la juste valeur de ceux-ci à la date de l'émission et le montant résiduel est attribué aux autres passifs. La juste valeur des bons de souscription est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation de Black Scholes.

Lorsque les dépenses admissibles sont engagées et que la Société a renoncé à son droit aux déductions fiscales, le montant comptabilisé dans les autres passifs est renversé et comptabilisé en résultat net en déduction de la charge d'impôt différé et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour la différence temporaire imposable découlant du fait que la valeur comptable des dépenses admissibles inscrites à l'actif dans l'état de la situation financière diffère de leur base fiscale.

Autres éléments des capitaux propres

Bons de souscriptions et options d'achat d'actions incluent respectivement la valeur des bons de souscriptions jusqu'à l'exercice ou expiration et les charges de rémunération liées aux options sur actions. Lorsque ces options et bons de souscription sont exercés, les valeurs correspondantes sont transférées dans le capital social.

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées aux options sur actions, les bons de souscriptions émis aux courtiers et les valeurs des bons de souscription qui sont expirés.

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

3.13 Paiements fondés sur des actions

La Société gère des régimes de paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres à l'intention des administrateurs, membres du personnel et conseillers qui y sont admissibles. Aucun des régimes de la Société ne comporte d'option de règlement en espèces.

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

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.12 Equity (continued)

Flow-through placements

Issuance of flow-through shares represents in substance an issue of ordinary shares and the sale of the right to tax deductions to the investors.

When the flow-through shares are issued, the sale of the right to tax deductions is deferred and presented as other liabilities in the consolidated statement of financial position.

The proceeds received from flow-through unit are allocated between share capital, warrants and the other liability using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance, then to the warrants and finally the residual proceeds are allocated to the other liability. The fair value of the warrants is determined using the Black Scholes valuation model.

The liability component recorded initially on the issuance of shares is reversed on renunciation of the right to tax deductions to the investors and when eligible expenses are incurred and recognized in profit or loss in reduction of deferred income tax expense. A deferred tax liability is also recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset and its tax basis.

Other elements of equity

Warrants and stock options include value of warrants until exercise or expiration and charge related to share options respectively. When share options and warrants are exercised, the related values are transferred to share capital.

Contributed surplus includes charges related to share options, brokers warrants and value of warrants that are expired.

Deficit includes all current and prior year retained profits or losses and issuance costs, net of any underlying income tax benefit from these issuance costs.

3.13 Share-based payments

The Company operates equity-settled share-based payment plans for its eligible directors, employees and consultants. None of the Company's plans feature any options for a cash settlement.

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

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.13 Paiements fondés sur des actions (suite)

Les paiements fondés sur des actions (à l'exception des bons de souscriptions et des options aux courtiers) sont ultimement comptabilisés en résultat net à la dépense ou capitalisés comme actifs d'exploration et d'évaluation selon la nature du paiement et la contrepartie est portée au crédit des bons de souscriptions et des Options d'achat d'actions dans les capitaux propres. Les paiements fondés sur des actions ou en unités à des courtiers dans le cas d'un financement en actions sont comptabilisés comme frais d'émission d'instruments de capitaux propres et la contrepartie est comptabilisée au crédit du surplus d'apport ou options d'achat d'actions dans les capitaux propres, le cas échéant.

La charge est répartie sur la période d'acquisition en fonction de la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes.

Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé durant l'exercice en cours. Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées durant les exercices antérieurs si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

3.14 Normes, modifications et interprétations des normes existantes qui ne sont pas encore en vigueur et que la Société n'a pas adoptées de façon anticipée

À la date d'autorisation de publication des présents états financiers, plusieurs nouvelles interprétations normes et modification de normes existantes avaient été publiées par l'International Accounting Standard Board (IASB) mais n'étaient pas encore en vigueur. La Société n'a adopté aucune de ces normes ou modifications de normes existantes de façon anticipée.

La direction prévoit que toutes les prises de position pertinentes seront adoptées lors de la première période ouverte après leur date d'entrée en vigueur. Les nouvelles normes, les modifications et les interprétations qui n'ont pas été adoptées au cours de la période écoulé n'ont pas été présentées puisqu'elles ne devraient pas avoir d'incidence significative sur les états financiers de la Société.

4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers consolidés, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges.

4.1 Jugements importants posés par la direction

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

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

La direction évalue régulièrement les probabilités que ses actifs d'impôt différé ne se réalisent pas. Dans le cadre de cette évaluation, la direction doit déterminer s'il est probable que la Société génère ultérieurement un bénéfice imposable suffisant auquel ces pertes pourront être imputées pendant l'exercice de report. De par sa nature, cette évaluation requiert une grande part de jugement. À ce jour, la direction n'a comptabilisé aucun actif d'impôt différé en excédant des différences temporaires imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant l'exercice de report (se reporter à la note 3.11).

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.13 Share-based payments (continued)

All equity-settled share-based payments (except warrants and options to brokers) are ultimately recognized as an expense in the profit or loss or capitalized as an exploration and evaluation asset, depending on the nature of the payment with a corresponding credit to warrants and Stock options, in equity. Equity-settled share-based payments to brokers, in respect of an equity financing are recognized as issuance cost of the equity instruments with a corresponding credit to contributed surplus or Stock options, in equity, if any.

The expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates.

Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current year. No adjustment is made to any expense recognized in prior year if share options ultimately exercised are different to that estimated on vesting.

3.14 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been adopted early by the Company

As the date of authorization of the financial statements, several new, but not yet effective Standards and amendments to existing Standards, and Interpretations have been published by the International Accounting Standard Board (IASB). None of these Standards of amendments to existing Standards have been adopted early by the Company.

Management anticipates that all relevant pronouncements will be adopted for the first period beginning on or after the effective date of the pronouncement. New Standards, amendments and Interpretations not adopted in the current period have not been disclosed as they are not expected to have a material impact on the Company's financial statements.

4. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

When preparing the consolidated financial statements, management makes a number of judgments, estimates and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses.

4.1 Significant management judgments

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

Recognition of deferred income tax assets and measurement of income tax expense

Management continually evaluates the likelihood that its deferred tax assets could be realized. This requires management to assess whether it is probable that sufficient taxable income will exist in the future to utilize these losses within the carry-forward year. By its nature, this assessment requires significant judgment. To date, management has not recognized any deferred tax assets in excess of existing taxable temporary differences expected to reverse within the carry-forward year (see Note 3.11).

4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)

4.1 Jugements importants posés par la direction (suite)

Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'hypothèses (se reporter à la note 3.9). S'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur, la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement ou de l'unité génératrice de trésorerie doit être estimée.

4.2 Sources d'incertitude relative aux estimations

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

Paiements fondés sur des actions

Pour estimer les charges liées aux paiements fondés sur des actions, il faut sélectionner un modèle d'évaluation approprié et obtenir les données qui sont nécessaires pour le modèle d'évaluation choisi. La Société a estimé la volatilité de ses propres actions ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options et des bons de souscription octroyés. Le modèle utilisé par la Société est le modèle de Black-Scholes (se reporter à la note 11).

Crédits d'impôt à recevoir

Le calcul des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et des crédits de droits remboursables implique un certain degré d'estimation et de jugement en ce qui a trait à certains éléments dont le traitement fiscal ne peut être déterminé avec certitude jusqu'à ce qu'un avis de cotisation ait été émis par les autorités fiscales dont ils relèvent et qu'un paiement ait été reçu. Des écarts survenant entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues pourraient nécessiter des ajustements aux crédits d'impôt remboursables et aux crédits de droits remboursables, aux actifs d'exploration et d'évaluation, et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs. Se reporter à la note 3.7 pour plus d'information.

5. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La Société détient des certificats de placement garantis encaissables en tout temps totalisant 21 558 800 \$ (8 046 661 \$ au 31 décembre 2021) portant intérêt au taux de 4,35%, (au taux variant de 0,40% et 0,50% en 2021)

4. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

4.1 Significant management judgments

Impairment of exploration and evaluation assets

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses are a subjective process involving judgment and a number of estimates and assumptions in many cases (see Note 3.9). When an indication of impairment loss or a reversal of an impairment loss exists, the recoverable amount of the individual asset or the cash-generating units must be estimated.

4.2 Estimation uncertainty

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

Share-based payments

The estimation of share-based payment costs requires the selection of an appropriate valuation model and data and consideration as to the volatility of the Company's own share, the probable life of share options and warrants granted and the time of exercise of those share options and warrants. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model (see Note 11).

Tax credits receivable

The calculation of the Company's refundable tax credit on qualified exploration expenditure incurred and refundable tax credit involves a degree of estimation and judgment in respect of certain items whose tax treatment cannot be finally determined until notice of assessment has been issued by the relevant taxation authority and payment has been received. Difference arising between the actual results following final resolution of some of these items and the assumptions made could necessitate adjustments to the refundable tax credit and refundable tax credit, exploration and evaluation assets, and income tax expense in future periods. See Note 3.7 for more information.

5. CASH AND CASH EQUIVALENT

The Company holds guaranteed investment certificates cashable at all time totaling \$ 21,558,800 (\$ 8,046,661 as at December 31, 2021) bearing interest at rate of 4.35%, (bearing interest at rates ranging from 0.40% to 0.50% in 2021)

6. AUTRES DÉBITEURS

	<u>2022</u>
	\$
Taxes à recevoir	1 470 704
Intérêts à recevoir	166 688
Autres débiteurs	671 122
	<u>2 308 513</u>

Le compte à recevoir de Métaux Osisko Inc. a été examiné afin de relever tout indicateur de dépréciation. Le compte à recevoir de Métaux Osisko Inc. a subi une perte de valeur de la totalité du montant.

La section Autres débiteurs contient un montant de 632 679 \$ à rembourser par des administrateurs. Ce montant correspond à des avances effectuées par la Société afin de payer les impôts à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions.

La variation de la provision pour mauvaise créance se détaille comme suit :

	<u>2022</u>
	\$
Solde au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021	383 853

7. TITRES NÉGOCIABLES D'UNE SOCIÉTÉ COTÉE

La Société détient des titres négociables dans une société cotée d'exploration minière. L'investissement est évalué à la juste valeur.

Les actions sont cotées à la bourse de croissance de Toronto, donc les prix sont disponibles. Le montant total de l'investissement peut être résumé comme suit :

	<u>2022</u>
	\$
Métaux Osisko Inc. – 32 300 actions ordinaires (32 300 actions ordinaires au 31 décembre 2021)	6 299
Total	<u>6 299</u>

6. OTHER RECEIVABLES

	<u>2021</u>	
	\$	
	805 391	Goods and services tax receivable
	85 254	Interest receivable
	-	Other receivables
	<u>890 645</u>	

The Company's receivable from Osisko Metals Incorporated has been reviewed for indicators for impairment. The receivable from Osisko Metals Incorporated was found to be impaired.

The Other Accounts receivable section contains \$ 632,679 to be repaid by directors. This amount corresponds to advance made by the Company to pay taxes following the exercise of stock options.

The movement in the allowance for doubtful account is presented below:

	<u>2021</u>	
	\$	
	342 977	Balance as at December 31, 2022 and December 31, 2021

7. MARKETABLE SECURITIES IN A QUOTED ENTITY

The Company holds marketable securities in a quoted mining exploration company. The investment is measured at fair value.

The shares are publicly listed on the Toronto stock exchange venture and hence published price quotes are available. The aggregate amount of the investment can be summarized as follows:

	<u>2021</u>	
	\$	
	12 597	Osisko Metals Incorporated – 32,300 common shares (32,300 common shares as at December 31, 2021)
	<u>12 597</u>	Total

8. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

La valeur comptable peut être détaillée comme suit :

	Solde au 1 ^{er} janvier / Balance as at January 1, 2022	Entrées / Additions	Crédits miniers / Mining credits	Solde au 31 décembre / Balance as at December 31, 2022
	\$	\$	\$	\$
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Perron (a)				
Droits miniers / Mining rights	23 677	-	-	23 677
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	47 907 923	29 174 806	(1 401 808)	75 680 920
	<u>47 931 601</u>	<u>29 174 806</u>	<u>(1 401 808)</u>	<u>75 704 597</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Cameron (b)				
Droits miniers / Mining rights	97 612	-	-	97 612
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	376 605	104 853	(5 038)	476 420
	<u>474 217</u>	<u>104 853</u>	<u>(5 038)</u>	<u>574 032</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Madeleine Ouest (b)				
Droits miniers / Mining rights	766	-	-	766
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	19 631	3 795	(182)	23 244
	<u>20 397</u>	<u>3 795</u>	<u>(182)</u>	<u>24 010</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Madeleine Est (b)				
Droits miniers / Mining rights	3 145	-	-	3 145
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	5 052	-	-	5 052
	<u>8 197</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8 197</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Pusticamica (b)				
Droits miniers / Mining rights	847	-	-	847
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	72 188	3 520	(169)	75 539
	<u>73 035</u>	<u>3 520</u>	<u>(169)</u>	<u>76 386</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Eastmain River South (c)				
Droits miniers / Mining rights	92 127	-	-	92 127
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	275 978	95 950	(4 610)	367 318
	<u>368 105</u>	<u>95 950</u>	<u>(4 610)</u>	<u>459 445</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Eastmain River North (d)				
Droits miniers / Mining rights	36 516	-	-	36 516
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	563 119	60 833	(2 923)	621 029
	<u>599 635</u>	<u>60 833</u>	<u>(2 923)</u>	<u>657 545</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Eastmain River Centre (e)				
Droits miniers / Mining rights	5 796	-	-	5 796
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	18 985	-	-	18 985
	<u>24 781</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24 781</u>

8. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

Sommaire / Summary
 Droits miniers / Mining rights
 Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses

8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Solde au 1 ^{er} janvier / Balance as at January 1, 2022	Entrées / Additions	Crédits miniers / Mining credits	Solde au 31 décembre / Balance as at December 31, 2022
\$	\$	\$	\$
260 486	-	-	260 486
49 239 481	29 443 757	(1 414 731)	77 268 506
<u>49 499 967</u>	<u>29 443 757</u>	<u>(1 414 731)</u>	<u>77 528 993</u>

8. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

La valeur comptable peut être détaillée comme suit :

	Solde au 1 ^{er} janvier / Balance as at January 1, 2021	Entrées / Additions	Crédits miniers / Mining credits	Solde au 31 décembre / Balance as at December 31, 2021
	\$	\$	\$	\$
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Perron (a)				
Droits miniers / Mining rights	15 871	7 806	-	23 677
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	20 992 170	30 099 203	(3 183 450)	47 907 923
	<u>21 008 041</u>	<u>30 107 009</u>	<u>(3 183 450)</u>	<u>47 931 601</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Cameron (b)				
Droits miniers / Mining rights	97 612	-	-	97 612
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	353 837	25 596	(2 828)	376 605
	<u>451 449</u>	<u>25 596</u>	<u>(2 828)</u>	<u>474 217</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Madeleine Ouest (b)				
Droits miniers / Mining rights	766	-	-	766
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	5 206	16 217	(1 792)	19 631
	<u>5 972</u>	<u>16 217</u>	<u>(1 792)</u>	<u>20 397</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Madeleine Est (b)				
Droits miniers / Mining rights	3 145	-	-	3 145
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	1 118	4 423	(489)	5 052
	<u>4 263</u>	<u>4 423</u>	<u>(489)</u>	<u>8 197</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Pusticamica (b)				
Droits miniers / Mining rights	847	-	-	847
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	23 030	55 264	(6 106)	72 188
	<u>23 877</u>	<u>55 264</u>	<u>(6 106)</u>	<u>73 035</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Eastmain River South (c)				
Droits miniers / Mining rights	86 979	5 148	-	92 127
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	216 727	66 611	(7 360)	275 978
	<u>303 706</u>	<u>71 769</u>	<u>(7 360)</u>	<u>368 105</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Eastmain River North (d)				
Droits miniers / Mining rights	36 516	-	-	36 516
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	533 946	32 797	(3 624)	563 119
	<u>570 462</u>	<u>32 797</u>	<u>(3 624)</u>	<u>599 635</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Eastmain River Centre (e)				
Droits miniers / Mining rights	1 572	4 224	-	5 796
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	16 236	3 090	(341)	18 985
	<u>17 808</u>	<u>7 314</u>	<u>(341)</u>	<u>24 781</u>

8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

The carrying amount can be analyzed as follows:

8. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

Sommaire / Summary

Droits miniers / Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses

8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Solde au 1 ^{er} janvier / Balance as at January 1, 2021	Entrées / Additions	Crédits miniers / Mining credits	Solde au 31 décembre / Balance as at December 31, 2021
\$	\$	\$	\$
243 308	17 178	-	260 486
<u>22 142 270</u>	<u>30 303 201</u>	<u>(3 205 990)</u>	<u>49 239 481</u>
<u>22 385 578</u>	<u>30 320 379</u>	<u>(3 205 990)</u>	<u>49 499 967</u>

8. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

Toutes les pertes de valeurs sont présentées en résultat net dans les postes de radiation et dévaluation de propriétés minières le cas échéant.

a) Perron, Québec

La propriété Perron est composée de 117 titres miniers couvrant une superficie de 4 836 hectares située dans les cantons de Perron et à 8 kilomètres au nord-ouest de la municipalité de Normétal. La propriété est détenue à 100 % par la Société. Des redevances de 1 % à 3,5 % seront versées dans le cas où l'exploitation commerciale débuterait.

b) Projet minier Lebel-sur-Quévillon, Québec

Le projet minier Lebel-sur-Quévillon, composé de 4 propriétés, est situé à 26 km au nord de Lebel-sur-Quévillon dans la partie nord-ouest de la province de Québec et à 150 km au nord-est de Val d'Or. La propriété détenue à 100% par la Société, se compose de 73 titres miniers couvrant 4 073 hectares.

Le projet Lebel-sur-Quévillon se compose de la propriété Cameron (13 titres miniers couvrant 731 Ha), la propriété Madeleine Ouest (3 titres miniers couvrant 168 Ha), la propriété Madeleine Est (11 titres miniers couvrant 617 Ha) et de la propriété Pusticamica (46 titres miniers couvrant 2 557 Ha).

La propriété Cameron est composée de 13 titres miniers couvrant 731 hectares.

La propriété Madeleine Ouest est composée de 3 titres miniers couvrant une superficie de 168 hectares située à environ 15 km au nord-est de la propriété originale d'Amex, la propriété Cameron.

La propriété Madeleine Est est composée de 11 titres miniers couvrant une superficie de 617 hectares située à environ 15 km au nord-est de la propriété originale d'Amex, la propriété Cameron.

La propriété Pusticamica est composée de 46 titres miniers couvrant une superficie de 2 557 hectares. La propriété Pusticamica est entourée de découvertes d'or, y compris le projet Osisko Windfall (75 km au sud), la propriété aurifère de Benoist de Ressources Cartier (5 km au sud) et la mine aurifère Metanor Bachelor (20 km au nord-est).

c) Eastmain River South, Québec

La propriété Eastmain Sud est composée de 77 titres miniers couvrant une superficie de 4 055 hectares située à environ 350 kilomètres au nord de Chibougamau au Québec, le long de nouvelle route du plan Nord Stornoway, territoire de la Baie James. La propriété est détenue en propriété exclusive par la Société.

d) Eastmain River North, Québec

La propriété Eastmain Nord est composée de 38 titres miniers couvrant une superficie de 1 996 hectares située à environ 350 kilomètres au nord de Chibougamau au Québec, le long de la nouvelle route du plan Nord Stornoway, territoire de la Baie James. La propriété est détenue en propriété exclusive par la Société.

e) Eastmain River Centre, Québec

La propriété Eastmain Centre est composée de 4 titres miniers couvrant une superficie de 210 hectares située à environ 350 kilomètres au nord de Chibougamau au Québec, le long de la nouvelle route du plan Nord Stornoway, territoire de la Baie James. La propriété est détenue en propriété exclusive par la Société.

8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

All impairments are included in net earnings as write-off of mining rights and write-off of exploration and evaluation expenses, where appropriate.

a) Perron, Quebec

The Perron property is composed of 117 claims covering an area of 4,836 hectares located in the township of Perron and is located 8 kilometers northwest of the town of Normetal. The property is wholly-owned by the Company. Royalties of 1 % to 3.5 % will be paid if commercial operations are attained.

b) Lebel-sur-Quévillon project, Quebec

The Lebel-sur-Quévillon project consist of 4 properties that are located 26 km North of Lebel-sur-Quévillon in the north-western part of the Quebec province and 150 km northeast of Val d'Or. The properties, 100% owned by the Company, consist of 73 claims covering 4,073 hectares.

The Lebel-sur-Quévillon project consist of Cameron property (13 claims covering 731 Ha), Madeleine West property (3 claims covering 168 Ha), Madeleine East property (11 claims covering 617 Ha) and Pusticamica property (46 claims covering 2,557 Ha).

The Cameron property is composed of 13 claims covering an area of 731 hectares.

The Madeleine West property is composed of 3 claims covering an area of 168 hectares located about 15 km north east of the original Cameron property.

The Madeleine East property is composed of 11 claims covering an area of 617 hectares located approximately 15 km northeast of the original Cameron property.

The Pusticamica property is composed of 46 claims covering an area of 2,557 hectares. The Pusticamica property is surrounded by gold discoveries including the Osisko Windfall Gold project (75 km south), the Benoist Gold Property of Cartier Resources (5 km south) and the operating Metanor Bachelor Gold mine (20 km northeast).

c) Eastmain River South, Quebec

The Eastmain South property is composed of 77 claims covering an area of 4,055 hectares located approximately 350 kilometers North of Chibougamau Quebec, along Plan Nord Stornoway new road, James Bay territory. The property is wholly-owned by the Company.

d) Eastmain River North, Quebec

The Eastmain Nord property is composed of 38 claims covering an area of 1,996 hectares located approximately 350 kilometers North of Chibougamau Quebec, along Plan Nord Stornoway new road, James Bay territory. The property is wholly-owned by the Company.

e) Eastmain River Centre, Quebec

The Eastmain River Centre property is composed of 4 claims covering an are of 210 hectares, located approximately 350 kilometers North of Chibougamau Quebec, along Plan Nord Stornoway new road, James Bay territory. The property is wholly-owned by the Company.

9. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	<u>2022</u>
	\$
Dettes fournisseurs (a)	1 728 013
Vacances à payer aux employés	106 155
Autres créditeurs	86 934
Bonis à payer à des dirigeants et administrateurs	<u>671 126</u>
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	<u>2 592 228</u>

a) Selon une entente signée le 17 avril 2014 entre Métaux Osisko Inc. et la Société, Métaux Osisko Inc. est responsable d'une portion des dettes fournisseurs de la Société totalisant 360 360 \$ (321 985 \$ au 31 décembre 2021) pour les travaux d'exploration et effectués sur la propriété Natora maintenant radiée.

10. CAPITAUX PROPRES

10.1 Capital social

Le capital social de la Société se compose d'actions ordinaires entièrement payées au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021.

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale. Toutes les actions sont admissibles, chacune de la même façon, au versement de dividendes et au remboursement du capital et donnent droit à un vote à l'assemblée des actionnaires d'Amex Exploration Inc.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, aucun bon de souscription n'a été exercé et aucun montant n'a été imputé en augmentation du capital-actions (en 2021, 7 163 334 bons de souscription ont été exercés au prix moyen pondéré de 1,76 \$ pour un montant total de 12 617 001 \$ et 2 834 692 \$ représentant la juste valeur de ces bons lors de l'émission a été imputé en augmentation du capital-actions).

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, aucun bon aux courtiers n'a été exercé et aucun montant n'a été reçu ni imputé en augmentation du capital-actions. (En 2021, 336 510 bons aux courtiers ont été exercés au prix moyen pondéré de 1,86 \$ l'action et un montant de 607 822 \$ a été reçu et imputé en augmentation du capital-actions).

Le 17 février 2022, la Société a clôturé un placement suivant lequel 10 292 500 actions accréditatives de la Société, ont été émises pour un produit brut de 49 609 850 \$. Un montant de 18 423 575 \$ a été comptabilisé à titre d'autre passif lié au financement accréditif. Des frais d'émission de 2 447 850 \$ ont été payés.

9. TRADE AND OTHER PAYABLES

	<u>2021</u>	
	\$	
	1 876 982	Trade accounts (a)
	22 497	Vacation to be paid to employees
	<u>550 000</u>	Other payables
	<u>2 449 479</u>	Bonuses payable to directors and officers
		Trade and other payables

a) According to an agreement signed on April 17, 2014 between Osisko Metals Incorporated and the Company, Osisko Metals Incorporated is responsible of a portion of the trade accounts of the Company totalling \$ 360,360 (\$ 321,985 as at December 31, 2021) for the work performed on the Natora property now being write-off.

10. EQUITY

10.1 Share Capital

The share capital of the Company consists of fully paid common shares as at December 31, 2022 and December 31, 2021.

Authorized

Unlimited number of shares without par value. All shares are equally eligible to receive dividends and the repayment of capital, and represent one vote each at the shareholders' meeting of Amex Exploration Inc.

During the year ended December 31, 2022, no warrants were exercised and no amount was recorded as an increase in share capital (in 2021, 7,163,334 warrants were exercised at a weighted average price of \$ 1,76 per warrant for a total amount \$ 12,617,001 received and an amount of \$ 2,834,692 representing the fair value of warrants at issuance, was recorded as an increase in share capital).

During the year ended December 31, 2022, no broker's warrant were exercised and no amount was received or recorded as an increase in share capital (in 2021, 336,510 broker's warrants were exercised at a weighted average price of \$ 1,86 each for a total amount pf \$ 607,822 received and recorded as in increase in share capital).

On February 17, 2022, the Company has closed a bought deal private placement of an aggregate of 10,292,500 flow-through ("FT") units of the Company for gross proceeds of \$ 49,609,850. An amount \$ 18,423,575 was recorded as other liabilities with respect to the flow-through financing. Financing fees of \$ 2,447,850 were paid.

10. CAPITAUX PROPRES (suite)

10.2 Bons de souscription

Les bons de souscription en circulation permettent à leurs détenteurs de souscrire un nombre équivalent d'actions ordinaires comme suit :

	2022	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de l'exercice	-	-
Attribués	-	-
Expirés	-	-
Exercés	-	-
Solde à la fin de l'exercice	<u>-</u>	<u>-</u>

10. EQUITY (continued)

10.2 Warrants

Outstanding warrants entitle their holders to subscribe to an equivalent number of common shares, as follows:

	2021		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
	7 168 334	1,90	Balance, beginning of the year
	-	-	Granted
	(5 000)	2,10	Expired
	<u>(7 163 334)</u>	<u>1,76</u>	Exercised
	<u>-</u>	<u>-</u>	Balance, end of the year

10.3 Bons de souscription émis aux courtiers

Les bons de souscription émis aux courtiers en circulation permettent à leurs détenteurs de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires, comme suit :

	2022	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de l'exercice	-	-
Attribués	-	-
Expirés	-	-
Exercés	-	-
Solde à la fin de l'exercice	<u>-</u>	<u>-</u>

10.3 Broker warrants

Outstanding broker's warrants entitle their holders to subscribe to an equivalent number of common shares, as follows:

	2021		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
	336 762	1,86	Balance, beginning of the year
	-	-	Granted
	(252)	1,86	Expired
	<u>(336 510)</u>	<u>1,86</u>	Exercised
	<u>-</u>	<u>-</u>	Balance, end of the year

11. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

La Société a adopté un régime de paiements fondés sur des actions en vertu duquel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions ordinaires aux administrateurs, aux membres du personnel et aux consultants. Le nombre maximal d'actions pouvant être émises en vertu du régime est de 10 324 300 actions.

Le prix d'exercice de chaque option est déterminé par les membres du conseil d'administration et ne peut pas être inférieur à la valeur marchande des actions ordinaires le jour précédant l'attribution, et la date d'échéance ne peut excéder cinq ans. Les options sont acquises immédiatement sauf si décidées autrement par le conseil d'administration.

Tous les paiements fondés sur des actions seront réglés en instruments de capitaux propres. La Société n'a aucune obligation légale ou implicite de racheter ou de régler les options en trésorerie.

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022, le nombre d'options exercées (1 875 000) diffère du nombre d'actions émises (1 745 155) parce que la Société a décidé d'adopter une politique qui permet aux dirigeants et administrateurs de ne pas verser de l'argent lors de l'exercice de leurs options. En contrepartie, ils consentent à réduire le nombre d'actions reçues pour une valeur monétaire équivalente au produit d'exercice.

Les options d'achat d'actions en circulation de la Société s'établissent comme suit pour les exercices de présentation de l'information financière considérées :

11. SHARE-BASED PAYMENTS

The Company has adopted a share-based payments plan under which members of the Board of Directors may award options for common shares to directors, staff members and consultants. The maximum number of shares issuable under the plan is 10,324,300 shares.

The exercise price of each option is determined by the Board of Directors and cannot be less than the market value of the common shares on the day prior the award, and the term of the options cannot exceed five years. The options vest immediately unless otherwise decided by the Board of directors.

All share-based payments will be settled in equity. The Company has no legal or constructive obligation to repurchase or settle the options in cash.

For the year ended on December 31, 2022, the number of options exercised (1,875,000) differs from the number of shares issued (1,745,155) because the Corporation has adopted a policy allowing its officers and directors not to pay money when exercising their options. In return, they agree to reduce the number of shares received for a monetary value equivalent to the proceeds of exercise.

The Company's outstanding share options are as follows for the reporting years presented:

	2022		2021		
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début de l'exercice	6 500 000	1,38	6 910 000	1,26	Balance, beginning of the year
Attribuées	-	-	150 000	2,60	Granted
Exercées	(1 875 000)	0,24	(560 000)	0,32	Exercised
Solde à la fin de l'exercice	<u>4 625 000</u>	1,85	<u>6 500 000</u>	1,38	Balance, end of the year

11. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 31 décembre 2022 :

Fourchette des prix d'exercice / Range of exercise price
\$
0,84 à 1,24 / 0.84 to 1.24
1,44 à 3,25 / 1.44 to 3.25

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 31 décembre 2021:

Fourchette des prix d'exercice / Range of exercise price
\$
0,16 à 0,26 / 0.16 to 0.26
0,84 à 1,24 / 0.84 to 1.24
1,44 à 3,25 / 1.44 to 3.25

Le coût de la rémunération à base d'actions comptabilisé aux résultats au cours de l'exercice est de 345 796 \$ (1 257 093 \$ en 2021). La juste valeur des options attribuées a été déterminée en utilisant le modèle d'évaluation de Black-Scholes et sur la base des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	2022
Prix de l'action	-
Volatilité prévue	-
Taux d'intérêt sans risque	-
Durée de vie prévue	-
Prix d'exercice	-
Juste valeur pondérée	-

La volatilité sous-jacente prévue a été déterminée à partir des données historiques des actions de la Société sur la durée de vie prévue. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

11. SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

The table below summarizes the information related to share options as at December 31, 2022 :

Options en circulation et exerçables/ Outstanding and exercisable options		
Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle (années) Remaining life (years)
	\$	
2 700 000	1,19	1,25
1 925 000	2,77	2,58
<u>4 625 000</u>		

The table below summarizes the information related to share options as at December 31, 2021:

Options en circulation et exerçables/ Outstanding and exercisable options		
Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle (années) Remaining life (years)
	\$	
1 875 000	0,24	0,33
2 700 000	1,19	2,25
1 925 000	2,77	3,58
<u>6 500 000</u>		

The share-based compensation recognized in profit or loss is \$ 345,796 1,257,093 in 2021). The fair value of the options granted was determined using the Black-Scholes option pricing model and based on the following weighted average assumptions:

	2021	
	2,59 \$	Share price
	100,00%	Expected volatility
	0,91%	Risk-free interest rate
5 années / 5 years		Expected life
	2,60 \$	Exercise price
	1,92 \$	Weighted fair value

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the Company's shares over the expected life period. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

12. RÉSULTAT PAR ACTION

Le calcul du résultat de base par action se fait à partir du résultat de la période, divisée par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

Le résultat de base par action a été calculé à partir du résultat net comme numérateur, c'est-à-dire, qu'aucun ajustement au résultat n'a été nécessaire en 2022 et 2021.

12. EARNING PER SHARE

The calculation of earning per share is based on the earning for the period divided by the weighted average number of shares in circulation during the period.

Both the basic earning per share has been calculated using the net earnings for the period as the numerator, e.g. no adjustment to the loss was necessary in 2022 and 2021.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
	\$	\$	
Résultat net de l'exercice	142 056	10 282	Net income for the year
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	101 346 630	86 708 473	Weighted average number of common shares in circulation
Résultat de base par action ordinaire	0,001	0,0001	Basic earnings per share
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
	\$	\$	
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	101 346 630	86 708 473	Weighted average number of common shares in circulation
Effet dilutif des options d'achat d'actions	1 437 885	3 436 362	Diluted effect of stock options
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilué	102 784 515	90 144 735	Diluted weighted average number of shares
Résultat dilué par action ordinaire	0,001	0 0001	Diluted earnings per share

1 475 000 options d'achat d'actions (1 275 000 en 2021) ont été exclus du calcul étant donné leur effet dilutif

1,475,000 stock options (1,275,000 in 2021) were excluded of the calculation given their dilutive effect.

13. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

La valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers présentés dans l'état consolidé de la situation financière se détaillent comme suit :

13. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

The carrying amount and fair value of financial instruments presented in the consolidated statement of financial position are as follows:

Notes	<u>2022</u>		<u>2021</u>		
	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	
	\$	\$	\$	\$	
Actifs financiers au coût amorti					
Trésorerie et équivalents de trésorerie					
Trésorerie	22 272 684	22 272 684	12 221 278	12 221 278	Cash and cash equivalents
Certificat de dépôt	3 500 000	3 500 000			Deposit certificate
Intérêts à recevoir et autres débiteurs	837 809	837 809	85 254	85 254	Interest receivable and other receivables
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net					
Titres négociables					
d'une société cotée	6 299	6 299	12 597	12 597	Marketable securities in a quoted company
Passifs financiers					
Dettes fournisseurs et autres créditeurs					
	1 814 947	1 814 947	1 899 479	1 899 479	Trade and other payables

La valeur comptable de la trésorerie et équivalents de trésorerie, du certificat de dépôt, des intérêts à recevoir et autres débiteurs et des dettes fournisseurs et autres créditeurs est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces instruments.

The carrying value of cash and cash equivalents, deposit certificate, interest receivable and other certificates and trade and other payables are considered to be a reasonable approximation of fair value because of the short-term maturity of these instruments.

Voir note 3.3 pour une description des politiques comptables de chaque catégorie d'instruments financiers. Le risque des instruments financiers de la Société est détaillé dans la note 19.

See note 3.3 for a description of the accounting policies for each category of financial instruments. The Company's financial instrument risk is detailed in note 19.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur à l'état consolidé de la situation financière sont présentés selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Financial instruments measured at fair value

The following presents financial assets and liabilities measured at fair value in the consolidated statement of financial position in accordance with the fair value hierarchy.

13. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS (suite)

Cette hiérarchie regroupe les actifs et les passifs financiers en trois niveaux selon l'importance des données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des actifs et des passifs financiers.

Les niveaux de hiérarchie des évaluations à la juste valeur sont les suivants :

- a) Niveau 1 : prix cotés (non rajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques à la date de présentation de l'information financière;
- b) Niveau 2 : données, autres que les prix cotés visés au niveau 1, observables pour l'actif ou le passif, directement (par exemple les prix) ou indirectement (par exemple les dérivés de prix) ; et
- c) Niveau 3 : données relatives à l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables)

Le niveau dans lequel l'actif ou le passif financier est classé est déterminé selon la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur.

Les titres négociables d'une société cotée évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière aux 31 décembre 2022 et 31 décembre 2021 sont classés dans le niveau 1.

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 dans les exercices considérés.

Les techniques et les méthodes d'évaluation utilisées dans le but de mesurer la juste valeur n'ont pas été modifiées par rapport aux exercices précédents.

14. INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE TRÉSORERIE

La variation nette des éléments du fonds de roulement se détaille comme suit :

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
	\$	\$	
Autres débiteurs	(1 417 868)	(76 024)	Accounts receivables
Frais payés d'avance	(90 817)	(161 338)	Prepaid expenses
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	381 412	79 066	Trade and other payables
Total	<u>(1 127 273)</u>	<u>(158 296)</u>	Total

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
	\$	\$	
Dettes fournisseurs et autres créditeurs reliés aux actifs d'exploration et d'évaluation	1 280 197	1 518 860	Trades and other payables related to exploration and evaluation assets

15. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent des sociétés liées et les principaux dirigeants.

Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie.

La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

13. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES (continued)

This hierarchy groups financial assets and liabilities into three levels based on the significance of inputs used in measuring the fair value of financial assets and liabilities.

The fair value hierarchy has the following levels:

- a) Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities at the reporting date;
- b) Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices); and
- c) Level 3: inputs for assets or liabilities that are not based on observable data (unobservable inputs)

The level within which the financial asset or liability is classified is determined based on the lowest level of significant input to the fair value measurement.

Marketable securities in a quoted company are measured at fair value in the consolidated statement of financial position as December 31, 2022 and December 31, 2021 are classified in level 1.

There have been no transfers between levels 1 and 2 in the reporting years.

The method and valuation techniques used for the purpose of measuring fair value are unchanged compared to the previous reporting years.

14. ADDITIONAL INFORMATION – CASH FLOWS

The net change in working capital items is detailed as follows:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
	\$	\$	
Autres débiteurs	(1 417 868)	(76 024)	Accounts receivables
Frais payés d'avance	(90 817)	(161 338)	Prepaid expenses
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	381 412	79 066	Trade and other payables
Total	<u>(1 127 273)</u>	<u>(158 296)</u>	Total

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
	\$	\$	
Dettes fournisseurs et autres créditeurs reliés aux actifs d'exploration et d'évaluation	1 280 197	1 518 860	Trades and other payables related to exploration and evaluation assets

15. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The related parties of the Company include related companies and key management personnel.

Unless otherwise stated, none of the transactions incorporated special terms and conditions and no guarantees were given or received. Outstanding balances are generally settled in cash.

The key management personnel compensation includes the following expenses:

15. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

15.1 Rémunération des membres clés de la direction

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	\$	\$
Avantages à court terme des dirigeants		
Salaires et avantages sociaux	719 615	550 000
Honoraires de consultation	105 000	90 000
Jetons de présence	100 275	79 485
Bonis	489 640	550 000
	<u>1 414 530</u>	<u>1 269 485</u>
Paiements à base d'actions	271 293	969 609
Rémunération totale	1 685 823	2 239 094
Comptabilisé aux actifs d'exploration et d'évaluation	(207 221)	(540 000)
Rémunération totale	<u>1 478 602</u>	<u>1 699 094</u>

15. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

15.1 Remuneration of key management personnel

Short-term management benefits
Salaries and employee benefits
Consulting fees
Attendance fees
Bonus
Share-based payments
Total Remuneration
Recognized in exploration and evaluation assets
Total remuneration expenses

16. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

La charge d'impôt attribuable au bénéfice diffère des montants calculés par l'application du taux d'imposition combiné fédéral et provincial de 26.5% (26,5% le 31 Décembre 2021) au bénéfice avant impôts sur les résultats en raison de ce qui suit:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	\$	\$
Résultat avant impôts	(3 240 031)	(3 602 413)
Charge d'impôt sur le résultat attendue	(858 608)	(954 639)
Changement des impôts résultant de:		
Variation des différences temporaires non constatées	58 555	(16 202)
Différence entre les taux d'impôt étranger	(6 734)	1 907
Paiements fondés sur des actions	91 636	333 130
Incidence fiscale des placements accreditifs	6 898 505	5 897 168
Reprise des autres passifs des placements accreditifs	(9 667 521)	(8 412 631)
Différence temporaire non comptabilisée par le passé	-	(75 278)
Autre	102 079	(385 950)
	<u>(3 382 087)</u>	<u>(3 612 495)</u>

16. INCOME TAXES

The income tax expense attributable to earnings differs from the amounts computed by applying the combined federal and provincial income tax rate of 26.5% (26,5% on December 31, 2021) to earnings before income taxes as a result of the following:

Loss before income taxes
Expected income tax recovery
Change in income taxes resulting from:
Temporary difference not recorded
Difference in foreign tax rate
Stock base payments
Tax impact of flow-through shares
Reversal of the other liabilities of flow-through shares
Temporary differences not previously recorded
Other

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	\$	\$
Composition des impôts différés à l'état des résultats		
Naissance et renversement de différences temporaires	(671 627)	(1 080 830)
Différences temporaires non enregistrées	58 555	(16 202)
Incidence fiscale des placements accreditifs	6 898 505	5 897 168
Reprise des autres passifs relatifs aux actions accreditives	(9 667 521)	(8 412 631)
Changement de taux d'impôt différé	<u>(3 382 087)</u>	<u>(3 612 495)</u>

Composition of deferred income taxes in the income statement

Inception and reversal of temporary differences
Temporary difference not recorded
Tax impact of flow-through shares
Reversal of the other liability of flow-through shares
Change in deferred tax rate

16. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT (suite)

16. INCOME TAXES (continued)

Mouvement de l'impôt différé en 2022	1 ^{er} janvier / January 1, 2022	Résultat global / Comprehensive income	Deficit	31 décembre / December 31, 2022	Movement of deferred income tax in 2022
	\$	\$	\$	\$	
Immobilisations corporelles	35 989	34 514	-	70 503	Property and equipment
Actifs d'exploration et d'évaluation	(9 557 201)	(6 967 814)	-	(16 525 015)	Exploration and evaluation assets
Titres négociables d'une société cotée	(1 669)	1 669	-	-	Marketable securities of a quoted company
Frais d'émission d'unités et d'actions	425 826	(303 555)	648 680	770 952	Share issue expenses
Pertes autres qu'en capital	3 887 303	949 752	-	4 837 055	Non capital losses
	(5 209 752)	(6 285 434)	648 680	(10 846 505)	
Reprise des autres passifs relatifs aux actions accréditives	-	9 667 521	-	-	Reversal of the other liability of flow-through shares
Recouvrement des impôts différés selon l'état des résultats	-	3 382 087	-	-	Deferred income tax recovery of the year

Mouvement de l'impôt différé en 2021	1 ^{er} janvier / January 1, 2021	Résultat global / Comprehensive income	Deficit	31 décembre / December 31, 2021	Movement of deferred income tax in 2021
	\$	\$	\$	\$	
Immobilisations corporelles	31 094	4 895	-	35 989	Property and equipment
Actifs d'exploration et d'évaluation	(3 618 877)	(5 938 324)	-	(9 557 201)	Exploration and evaluation assets
Titres négociables d'une société cotée	(1 883)	214	-	(1 669)	Marketable securities of a quoted company
Frais d'émission d'unités et d'actions	753 906	(328 080)	-	425 826	Share issue expenses
Pertes autres qu'en capital	2 426 144	1 461 159	-	3 887 303	Non capital losses
	409 616	(4 800 136)	-	(5 209 752)	
Reprise des autres passifs relatifs aux actions accréditives	-	8 412 631	-	-	Reversal of the other liability of flow-through shares
Recouvrement des impôts différés selon l'état des résultats	-	3 612 495	-	-	Deferred income tax recovery of the year

Au 31 décembre 2022, la Société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été constaté :

As at December 31, 2022, deductible timing differences for which the company has not recognized deferred tax asset are as follows:

	Fédéral / Federal	Québec / Quebec	Mexique / Mexico	
	\$	\$	\$	
Pertes autres qu'en capital	-	-	713 394	Non-capital losses
Titres négociables	3 071	2 355	-	Marketable securities
Pertes en capital déductibles	22 002	22 002	-	Deductible capital losses
	25 073	24 357		

Au 31 décembre 2021, la Société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été constaté :

As at December 31, 2021, deductible timing differences for which the company has not recognized deferred tax asset are as follows:

	Fédéral / Federal	Québec / Quebec	Mexique / Mexico	
	\$	\$	\$	
Pertes autres qu'en capital	-	-	1 405 210	Non-capital losses
Pertes en capital déductibles	22 002	22 002	-	Deductible capital losses
	22 002	22 002	1 405 210	

17. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Les objectifs de la Société en ce qui a trait à la gestion du capital sont d'assurer la capacité de la Société de poursuivre ses activités, d'augmenter la valeur des actifs de la Société et d'assurer un rendement aux propriétaires de la Société.

Ces objectifs seront atteints par l'établissement de projets d'exploration adéquats, la mise en valeur de ces projets et ultimement la mise en production ou la vente des propriétés et l'obtention de liquidités, avec des partenaires ou seul.

La Société gère son capital sur la base de la valeur comptable des capitaux propres. Le capital pour la période considéré est détaillé à la note 10 et dans l'état consolidé des variations des capitaux propres.

La Société n'est soumise à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, sauf lorsqu'elle conclut un placement accréditif pour lequel le montant doit être utilisé à des fins d'exploration, dont les détails sont fournis à la note 10.

La Société finance ses activités d'exploration et d'évaluation principalement en recherchant des capitaux supplémentaires au moyen soit de placements privés, soit de placements publics.

Lorsque les conditions de financement ne sont pas optimales, la Société peut signer des conventions d'options ou autres ententes pour être en mesure de continuer ses activités d'exploration et d'évaluation ou peut ralentir ses activités jusqu'à ce que les conditions de financement s'améliorent.

18. ÉVENTUALITÉS

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditatives et, en vertu de règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société s'est engagée à réaliser des travaux d'exploration minière. Cependant, il n'y a aucune garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, 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 aurait un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

En outre, les règles fiscales concernant les financements accréditifs établissent des délais pour la réalisation des travaux d'exploration, qui doivent être entrepris au plus tard à la première des dates suivantes :

- Deux ans suivant le financement accréditif;
- Un an après avoir renoncé aux déductions fiscales liées aux travaux d'exploration.

Le 17 février 2022, la Société a reçu un montant de 49 609 850 \$ à la suite d'un placement accréditif pour lequel elle a renoncé aux déductions fiscales au profit des investisseurs. Au 31 décembre 2022, la Société a un solde de dépenses admissibles de 23 577 754 \$ (nul \$ au 31 décembre 2021) pour lequel elle est tenue de remplir ses engagements dans le délai prévu.

En 2016, la Société a entrepris un processus de liquidation et de dissolution de sa filiale mexicaine Minerales X-Ores. Au 31 décembre 2016, la direction de la Société a procédé à l'évaluation et à la comptabilisation de tous les passifs significatifs qui pourrait découler de la liquidation de cette filiale sur la base des faits et circonstances dont elle dispose. Les résultats réels pourraient différer.

17. CAPITAL MANAGEMENT POLICIES AND PROCEDURES

The Company's capital management objectives are to ensure the Company's ability to continue as a going concern, to increase the value of the assets of the business, and to provide an adequate return to owners.

These objectives will be achieved by identifying the right exploration projects, adding value to these projects and ultimately taking them through to production or sale and cash flows, either with partners or by the Company's own means.

The Company monitors capital on the basis of the carrying amount of equity. Capital for the reporting period is summarized in Note 10 and in the consolidated statement of changes in equity.

The Company is not exposed to any externally imposed capital requirements except when the Company issues flow-through shares for which an amount should be used for exploration work. See Note 10 for more information related to this.

The Company finances its exploration and evaluation activities principally by raising additional capital either through private placements or public offerings.

When financing conditions are not optimal, the Company may enter into option agreements or other solutions to continue its activities or may slow its activities until conditions improve.

18. CONTINGENCIES

The Company is partially financed through the issuance of flow-through shares and, according to tax rules regarding this type of financing, the Company is engaged in realizing mining exploration work. However, there is no guarantee that its expenses will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company is committed to taking all the necessary measures in this regard. Refusal of certain expenses by the tax authorities would have a negative tax impact for investors.

Moreover, tax rules regarding flow-through placements set deadlines for carrying out the exploration work, which must be performed no later than the first of the following dates:

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

On February 17, 2022, the Company received an amount of \$ 49,609,850 following a flow-through placement for which the Company renounced tax deductions to the investors. As at December 31, 2022, the Company has a balance of \$ 23,577,754 (\$ nil as at December 31, 2021) of eligible exploration expenses and management is required to fulfill its commitments within the stipulated deadline.

In 2016, the Company initiated a process to liquidate its Mexican subsidiary, Minerales X-Ores. As at December 31, 2016, and based on the available facts and circumstances, management estimated and recognized all significant liabilities that could result from the liquidation process. Actual results may be different.

19. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les actifs et les passifs financiers de la Société sont détaillés, par catégorie, à la note 13. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont le risque du marché, le risque de crédit et le risque de liquidité.

Les objectifs poursuivis par la Société visent à s'assurer des entrées de trésorerie à court et à moyen terme tout en réduisant l'exposition aux marchés des capitaux. La Société ne négocie pas d'actifs financiers à des fins spéculatives.

Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée sont décrits ci-après.

19.1 Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. La Société est exposée au risque de change.

Sensibilité au risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères.

La Société ne conclut aucun contrat de change à terme pour réduire son exposition au risque de change.

Le tableau suivant présente les actifs et les passifs financiers libellés en pesos mexicains qui ont été convertis en dollars canadiens au taux de clôture et qui exposent la Société au risque de change :

	<u>2022</u>
	\$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(40 423)
Exposition totale	<u>(40 423)</u>

Une variation du cours du dollar canadien par rapport au peso mexicain de l'ordre de ± 10 % aux 31 décembre 2022 et 31 décembre 2021 aurait eu un impact de 5 619 \$ au 30 septembre 2022 (2 582 \$ au 31 décembre 2021) sur le résultat net de la période et les capitaux propres.

Le tableau suivant présente les actifs et les passifs financiers libellés en dollars américains qui ont été convertis en dollars canadiens au taux de clôture et qui exposent la Société au risque de change :

19. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS

The Company is exposed to various risks in relation to financial instruments. The Company's financial assets and liabilities by category are summarized in Note 13. The main types of risks the Company's exposed are market risk, credit risk and liquidity risk.

The Company focuses on actively securing short to medium-term cash flows by minimizing the exposure to financial markets. The Company does not actively engage in the trading of financial instruments for speculative purposes.

The most significant financial risks to which the Company is exposed are described below.

19.1 Market risk

Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. The Company is exposed to the foreign currency risk.

Foreign currency risk sensitivity

Currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates.

The Company does not enter into arrangements to hedge its foreign exchange risk.

The following table presents the financial assets and liabilities denominated in Mexican pesos that have been converted to Canadian dollars at the closing rate and that expose the Company to foreign exchange risk:

	<u>2021</u>	
	\$	
	(43 095)	Trade and other payables
	<u>(43 095)</u>	Total exposure

A ± 10 % change of the Pesos exchange rate as at September 30, 2022 and December 31, 2021 would have had an impact of \$ 5,619 as at September 30, 2022 (\$ 2,582 at December 31, 2021) on profit or loss of the period and equity.

Foreign currency denominated financial liabilities in US dollars, translated into Canadian dollars at the closing rate, and which expose the Company to the currency risk are as follow:

19. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

	<u>2022</u>
	\$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(400 466)
Exposition totale	<u>(400 466)</u>

Une variation du cours du dollar canadien par rapport au dollar américain de l'ordre $\pm 10\%$ aux 31 décembre 2022 et 31 décembre 2021 aurait eu un impact de 42 646 \$ au 31 décembre 2022 (36 784 \$ au 31 décembre 2021) sur le résultat net de l'exercice et les capitaux propres.

19.2 Risque de crédit

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

L'exposition maximale de la Société au risque de crédit est limitée à la valeur comptable des actifs financiers à la date de présentation de l'information financière, comme le montre le tableau ci-dessous :

	<u>2022</u>
	\$
Actifs financiers	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 272 684
Certificat de dépôt	3 500 000
Intérêts à recevoir	166 688
Autres débiteurs	671 122
Total	<u>26 610 494</u>

La Société n'a pas de comptes commerciaux. L'exposition de la Société au risque de crédit est considérée comme limitée.

Aucun actif financier de la Société n'est garanti par des sûretés ou une autre forme de rehaussement de crédit.

Le risque de crédit pour la trésorerie et les équivalents de trésorerie, du certificat de dépôt et les intérêts à recevoir est considéré comme négligeable, étant donné que les contreparties sont des banques réputées dont la notation externe de crédit est excellente.

Le risque de crédit lié aux sommes à recevoir des administrateurs est limité car ces derniers sont en mesure de les rembourser à court terme.

19.3 Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers, qui sont réglés par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement privées et publiques suffisantes.

Toutes les dettes fournisseurs et autres créditeurs de la Société ont tous des échéances contractuelles de moins de trois mois.

19. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)

	<u>2021</u>	
	\$	
	(357 821)	Financial liabilities
	<u>(357 821)</u>	Total exposure

A $\pm 10\%$ change of US dollar exchange rate as at June 30, 2022 and December 31, 2021 would have had an impact of \$ 42,646 as at June 30, 2022 (\$ 36,784 at December 31, 2021) on profit or loss of the period and equity.

19.2 Credit risk

Credit risk is the risk that another party to a financial instrument will cause a financial loss for the Company by failing to discharge an obligation.

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

	<u>2021</u>	
	\$	
	12 221 278	Financial assets
	-	Cash and cash equivalent
	-	Deposit certificate
	85 254	Interest receivable
	-	Others receivable
	<u>12 306 532</u>	Total

The Company has no trade accounts. The exposure to credit risk for the Company's receivables is considered immaterial.

None of the Company's financial assets are secured by collateral or other credit enhancements.

The credit risk for cash and cash equivalents, deposit certificate and interest receivable is considered negligible, since the counterparties are reputable banks with high quality external credit ratings.

The credit risk related to directors receivables is limited as they are able to repay in the short term.

19.3 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset.

Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has financing sources such as private and public investments for a sufficient amount.

The Company's trade and other payables all contractually mature within three months.