



AMEX EXPLORATION INC.

(UNE SOCIÉTÉ D'EXPLORATION)

États financiers consolidés intermédiaires
pour les périodes de six mois terminées
les 30 juin 2022 et 2021

AMEX EXPLORATION INC.

(AN EXPLORATION COMPANY)

Consolidated Interim Financial Statements
For the six-month periods ended June 30,
2022 and 2021

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES :

NOTICE TO READERS OF INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS:

Les états financiers consolidés intermédiaires non audités d'Amex Exploration Inc. pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2022, n'ont pas été révisés par une firme d'auditeurs externes.

The Interim Consolidated Financial Statements unaudited of Amex Exploration Inc. for the six-month period ended June 30, 2022, were not audited by a firm of external auditors.

(s) Victor Cantore

Victor Cantore

Président et chef de la direction /

President and Chief Executive Officer

(s) Mpyoi Patrick Musampa

Mpyoi Patrick Musampa, CPA

Chef de la direction financière / Chief Financial Officer

TABLE DES MATIÈRES

États consolidés de la situation financière	4
États consolidés du résultat global	5
États consolidés des variations des capitaux propres	6
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	8
Notes	
1. Nature des activités et continuité d'exploitation	9
2. Généralités et conformité aux IFRS	9
3. Principales méthodes comptables	9
4. Jugements, estimations et hypothèses	17
5. Trésorerie et équivalents de trésorerie	18
6. Autres débiteurs	19
7. Titres négociables d'une société cotée	19
8. Actifs d'exploration et d'évaluation	20
9. Dettes fournisseurs et autres créditeurs	25
10. Capitaux propres	25
11. Paiements fondés sur des actions	27
12. Résultat par action	29
13. Actifs et passifs financiers	29
14. Informations additionnelles – Flux de trésorerie	30
15. Transactions entre parties liées	30
16. Politiques et procédures de gestion du capital	31
17. Éventualités	31
18. Risques découlant des instruments financiers	32

Page**TABLE OF CONTENTS**

Consolidated Statements of Financial Position	
Consolidated Statements of Comprehensive Income	
Consolidated Statements of Changes in Equity	
Consolidated Statements of Cash Flows	
Notes	
1. Nature of operations and going concern assumption	
2. General information and statement of compliance with IFRSs	
3. Summary of accounting policies	
4. Judgments, estimates and assumptions	
5. Cash and cash equivalent	
6. Other receivables	
7. Marketable securities in a quoted company	
8. Exploration and evaluation assets	
9. Trade and other payables	
10. Equity	
11. Share-based payments	
12. Loss per share	
13. Financial assets and liabilities	
14. Additional information – Cash Flows	
15. Related party transactions	
16. Capital management policies and procedures	
17. Contingencies	
18. Financial instrument risks	

Amex Exploration Inc.
États consolidés de la situation financière
(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statements of Financial Position
(In Canadian dollars)

		30 juin / June 30, 2022	31 décembre / December 31, 2021	
		(Non-audité / Unaudited)	(Audité / Audited)	
	Notes	\$	\$	
ACTIF				ASSETS
Courant				Current
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	41 478 532	12 221 278	Cash and cash equivalent
Autres débiteurs	6	2 830 590	890 645	Other receivables
Titres négociables d'une société cotée	7	12 274	12 597	Marketable securities of a quoted company
Crédits d'impôt à recevoir		3 318 568	3 318 568	Tax credits receivable
Frais payés d'avance		257 626	277 970	Prepaid expenses
		<u>47 897 590</u>	<u>16 721 058</u>	
Non courant				Non-Current
Actifs d'exploration et d'évaluation	8	66 184 211	49 499 967	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles		453 664	383 562	Property and equipment
Total de l'actif		<u>114 535 465</u>	<u>66 604 587</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
Courant				Current
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	9	3 955 110	2 449 479	Trade and other payables
Autres passifs		13 552 494	-	Other liabilities
		<u>17 507 604</u>	<u>2 449 479</u>	
Non courant				Non current
Passif d'impôt différé		5 209 752	5 209 752	Future income tax liability
Total du passif		<u>22 717 356</u>	<u>7 659 231</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital social	10	107 923 711	76 292 436	Share capital
Surplus d'apport		2 575 084	2 153 679	Contributed surplus
Option d'achat d'actions	11	6 064 792	6 432 680	Stock options
Déficit		(24 745 478)	(25 933 439)	Deficit
Total des capitaux propres		91 818 109	58 945 356	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>114 535 465</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 2 août 2022.

These consolidated financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on August 2, 2022.

(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 périodes de six mois
terminées les 30 juin 2022 et 2021
(Non-audités en dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statements of Comprehensive Income
For the six-month periods
Ended June 30, 2022 and 2021
(Unaudited in Canadian dollars)

Notes	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended		Pour la période de six mois terminée / For the six-month period ended		
	30 juin / June 30, 2022	30 juin / June 30, 2021	30 juin / June 30, 2022	30 juin / June 30, 2021	
	\$	\$	\$	\$	
Honoraires professionnels et de consultation	232 969	159 505	513 669	293 353	Consulting fees and professional fees
Salaires, bonis et avantages sociaux du personnel	123 724	95 061	261 595	221 454	Salaries, bonus and employees benefits
Paiements fondés sur des actions	11 53 517	228 847	53 517	265 160	Share-based payments
Frais de déplacement et de représentation	114 571	28 041	160 882	57 976	Travel and representation expenses
Frais de publicité et de congrès	81 237	75 295	142 055	173 846	Advertising and congress fees
Inscription et information des actionnaires	12 228	22 656	73 984	86 658	Registration and shareholders informations
Autres revenus	(118 481)	(37 718)	(181 548)	(83 659)	Other income
Perte (Gain) résultant des écarts de change	32 585	25 308	(2 077)	(43 444)	Foreign exchange loss (gain)
Variation nette de la juste valeur des placements	(323)	(323)	322	(162)	Net change in fair value of investments
Autres dépenses	55 828	53 795	99 790	102 442	Other expenses
Amortissement d'actifs non financiers	33 216	24 106	62 360	46 013	Amortization of non-financial assets
Résultat net avant impôt de la période	(621 071)	(674 573)	(1 184 549)	(1 119 437)	Net loss of the period before income tax
Recouvrement d'impôt différé	3 337 758	3 641 663	4 871 081	6 011 472	Deferred income tax recovery
Résultat net et résultat global de la période	2 716 687	2 967 090	3 686 532	4 892 035	Net income for the period
Résultat par action					Earnings per share
Résultat de base et dilué par action	12 0,027	0,035	0,037	0,058	Basic and 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 périodes de six mois
terminées les 30 juin 2022 et 2021
(Non-audités en dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statement of Changes in Equity
For the six-month periods
ended June 30, 2022 and 2022
(Unaudited 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	445 000	421 405	(421 405)	-	445 000	Exercised options
Charges reliées aux options d'achat d'actions		-	-	-	53 517	-	53 517	Share-based compensation
Frais d'émission d'actions		-	-	-	-	(2 498 571)	(2 498 571)	Shares issuance expenses
Transactions avec les propriétaires		12 037 655	31 631 275	421 405	(367 888)	(2 498 571)	29 186 221	Transactions with owners
Résultat global de la période		-	-	-	-	3 686 532	3 686 532	Comprehensive income for the period
Solde au 30 juin 2022		103 243 001	107 923 711	2 575 084	6 064 792	24 745 478	91 818 109	Balance as at June 30, 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 périodes de six mois
terminées les 30 juin 2022 et 2021
(Non-audités en dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statement of Changes in Equity
For the six-month periods
ended June 30, 2022 and 2021
(Unaudited 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		83 145 582	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	4 279 334	7 915 698	(1 355 096)	-	-	-	6 560 602	Exercised warrants
Bons de souscription aux courtiers exercés	10.3	214 993	352 637	-	-	-	-	352 637	Exercised brokers' warrants
Options exercées		560 000	347 351	-	-	(166 351)	-	181 000	Exercised options
Charges liées aux options d'achat d'actions		-	-	-	-	265 160	-	265 160	Share-based payments
Transactions avec les propriétaires		5 054 327	8 615 685	(1 355 096)	-	98 809	-	7 359 398	Transactions with owners
Résultat global de la période		-	-	-	-	-	4 892 035	4 892 035	Comprehensive income for the period
Solde au 30 juin 2021		88 199 829	68 315 800	1 482 373	2 336 356	5 440 747	(21 051 486)	56 523 790	Balance as at June 30, 2021

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 périodes de six mois
terminées les 30 juin 2022 et 2021
(Non-audités en dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statement of Changes in Equity
For the six-month periods
ended June 30, 2022 and 2021
(Unaudited in Canadian dollars)

Notes	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended		Pour les périodes de six mois terminées / For the six-month periods ended		
	30 juin / June 30, 2022	30 juin / June 30, 2021	30 juin / June 30, 2022	30 juin / June 30, 2021	
	\$	\$	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES					OPERATING ACTIVITIES
Résultat net	2 716 687	2 967 090	3 686 532	4 892 035	Net earnings (loss)
Ajustements :					Adjustments :
Paiements fondés sur des actions	11 53 517	228 847	53 517	265 160	Share-based payments
Recouvrement d'impôt différé	(3 337 758)	(3 641 663)	(4 871 081)	(6 011 472)	Deferred income tax recovery
Variation nette de la juste valeur des investissements	(323)	(323)	322	(162)	Net change in fair value of investments
Amortissement d'actifs non financiers	33 216	24 106	62 360	46 013	Depreciation and amortization of non financial assets
Variation nette des éléments du fonds de roulement	14 (1 603 633)	(788 189)	(413 970)	339 969	Net change in working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	(2 138 294)	(1 210 132)	(1 482 320)	(468 457)	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					INVESTING ACTIVITIES
Ajout aux immobilisations corporelles	(77 150)	(54 520)	(132 461)	(104 711)	Additions to property and equipment
Ajout aux actifs d'exploration et d'évaluation	8 (8 973 043)	(9 016 612)	(16 684 244)	(17 079 030)	Additions to exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(9 050 193)	(9 071 132)	(16 816 705)	(17 183 741)	Cash flows from investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					FINANCING ACTIVITIES
Émission 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 -	5 414 999	-	6 560 600	Exercice of warrants
Exercice de bons aux courtiers	10 -	235 684	-	352 637	Exercice of brokers warrants
Options exercées	377 000	181 000	445 000	181 000	Exercised options
Frais d'émission d'unités et d'actions	(665)	-	(2 498 572)	-	Issuance cost of units and shares
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	376 335	5 831 683	47 556 278	7 094 237	Cash flows from financing activities
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(10 812 153)	(4 449 582)	29 257 254	(10 557 961)	Net change in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	52 290 685	25 686 719	12 221 278	31 795 098	Cash and cash equivalents, beginning of the period
Trésorerie et équivalents de la trésorerie à la fin de la période	41 478 532	21 237 138	41 478 532	21 237 138	Cash and cash equivalents end of the period

1. NATURE DES ACTIVITÉS

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'acquies ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Le fonds de roulement de la Société est de 43 942 480 \$ (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 24 745 478 \$ (25 933 439 \$ au 31 décembre 2021). Ces situations indiquent l'existence d'incertitudes susceptibles de jeter un doute relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

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.

Depuis, le début de l'année 2020, la pandémie mondiale du COVID-19 a eu un impact sur les activités de la Société. La direction a implanté une série de mesures afin d'atténuer les impacts sur les opérations et protéger notre communauté d'accueil, nos employés et contracteurs. Cependant, il est impossible de déterminer pour le moment les futurs impacts financiers et opérationnels causés par la pandémie en cours.

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

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 \$ 43,942,480 (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 \$ 24,745,478 (\$ 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.

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.

Since early 2020, the global COVID-19 pandemic has impacted the Company's activities. Management has implemented various measures to mitigate these impacts on our operations and to protect our host community, employees and contractors. However, it's not possible at this time to determine the future financial and operational impacts caused by the on-going pandemic.

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 30 juin 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, apuré, 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 June 30, 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 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 et les intérêts à recevoir entrent dans cette catégorie d'instruments financiers.

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

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 JVRN. 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 JVRN.

La catégorie comprend un placement en instruments de capitaux propres. La Société comptabilise le placement à la JVRN 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 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 and interest receivable 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' or '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 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 loss per share

Basic loss 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 30 juin 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 June 30, 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'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 IASB. None of these Standards or 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)

4.2 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.

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.

En évaluant la dépréciation, la Société doit procéder à certaines estimations et hypothèses concernant les circonstances futures, en particulier sur la faisabilité technique et la démontrabilité de la viabilité commerciale de l'extraction, la probabilité que les dépenses seront récupérées par l'exploitation future de la propriété ou la cession de la propriété lorsque les activités n'ont pas atteint un stade suffisant pour permettre l'évaluation de l'existence de réserve, la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire afin de compléter l'exploration et le développement, et le renouvellement des permis. Les estimations et hypothèses peuvent changer si de nouvelles informations deviennent disponibles.

Si, après la capitalisation des dépenses d'exploration et d'évaluation, des informations suggèrent que le recouvrement des dépenses est improbable, les montants capitalisés sont radiés dans l'exercice où l'information devient disponible.

Se reporter à la note 8 pour l'analyse de la dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation.

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

	30 juin / June 30, 2022
	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 985 224
Trésorerie réservée à l'exploration	36 493 308
	<u>41 478 532</u>

4. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

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.

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.

In assessing impairment, the Company must make some estimates and assumptions regarding future circumstances, in particular, whether an economically viable extraction operation can be established, the probability that the expenses will be recovered from either future exploitation or sale when the activities have not reached a stage that permits a reasonable assessment of the existence or reserves, the Company's capacity to obtain financial resources necessary to complete the evaluation and development and to renew permits. Estimates and assumptions may change if new information becomes available.

If, after expenditure is capitalized, information becomes available suggesting that the recovery of expenditure is unlikely, the amount capitalized is written off in profit or loss in the period when the new information becomes available.

See Note 8 for the exploration and evaluation assets impairment analysis.

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

	31 décembre / December 31, 2021	
	\$	
	12 221 278	Cash and cash equivalent
	-	Cash reserved for exploration
	<u>12 221 278</u>	

5. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (suite)

La Société détient des certificats de placement garantis encaissables en tout temps totalisant 40 225 924 \$ (8 046 661 \$ au 31 décembre 2021) portant intérêt aux taux variant de 0,45 % et 1,68 %, (0,40% et 0,50% en 2021)

6. AUTRES DÉBITEURS

	<u>30 juin / June 30, 2022</u>
	\$
Taxes à recevoir	2 267 910
Intérêts à recevoir	246 339
Autres débiteurs	316 341
	<u>2 830 590</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 variation de la provision pour mauvaise créance se détaille comme suit :

	<u>30 juin / June 30, 2022</u>
	\$
Solde au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2021	353 417

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>30 juin / June 30, 2022</u>
	\$
Métaux Osisko Inc. – 32 300 actions ordinaires (32 300 actions ordinaires au 31 décembre 2021)	12 274
Total	<u>12 274</u>

5. CASH AND CASH EQUIVALENT (continued)

The Company holds guaranteed investment certificates cashable at all time totaling \$ 40,225,924 (\$ 8,046,661 as at December 31, 2021) bearing interest at rates ranging from 0,45 % to 1,68 %, (0,40% to 0,50% in 2021)

6. OTHER RECEIVABLES

	<u>31 décembre / December 31, 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 movement in the allowance for doubtful account is presented below:

	<u>31 décembre / December 31, 2021</u>	
	\$	
	342 977	Balance as at June 30, 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>31 décembre / December 31, 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 30 juin / Balance as at June 30, 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	47 907 924	16 684 244	-	64 592 168
	<u>47 931 601</u>	<u>16 684 244</u>	<u>-</u>	<u>64 615 845</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	-	-	376 605
	<u>474 217</u>	<u>-</u>	<u>-</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	19 631	-	-	19 631
	<u>20 397</u>	<u>-</u>	<u>-</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	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	-	-	72 188
	<u>73 035</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>73 035</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	-	-	275 978
	<u>368 105</u>	<u>-</u>	<u>-</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	563 119	-	-	563 119
	<u>599 635</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>599 635</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. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

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, 2022	Entrées / Additions	Crédits miniers / Mining credits	Solde au 30 juin / Balance as at June 30, 2022
\$	\$	\$	\$
260 486	-	-	260 486
<u>49 239 481</u>	<u>16 684 244</u>	<u>-</u>	<u>65 923 725</u>
<u><u>49 499 967</u></u>	<u><u>16 684 244</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>66 184 211</u></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	(3 183 449)	47 907 924
	<u>21 008 041</u>	<u>30 107 009</u>	<u>(3 183 449)</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)

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
	\$	\$	\$	\$
Sommaire / Summary				
Droits miniers / Mining rights	243 308	17 178	-	260 486
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	<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.

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.

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

	30 juin / June 30, 2022
	\$
Dettes fournisseurs (a)	3 910 750
Autres créditeurs	44 360
Bonis à payer à des dirigeants et administrateurs	-
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	<u>3 955 110</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 331 786 \$ (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 30 juin 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 la période de six mois terminée le 30 juin 2022, aucun (4 279 334 en 2021) bon de souscription n'a été exercé au prix moyen pondéré de nil (1,55 \$ en 2021) le bon. Aucun montant n'a été reçu (6 560 600 \$ en 2021), et aucun montant (1 355 096 \$ en 2021) représentant la juste valeur de ces bons lors de l'émission n'a été imputé en augmentation du capital-actions.

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2022, aucun (214 993 en 2021) bon aux courtiers n'a été exercé au prix moyen pondéré de nil (1,78 \$ en 2021) l'action. Aucun montant n'a été reçu et imputé en augmentation du capital-actions (352 637 \$ en 2021)

Le 17 février 2022, la Société a clôturé un placement par prise ferme, par l'entremise d'un syndicat de preneurs fermes suivant lequel 10 292 500 d'actions accréditatives de la Société, à un prix de 4,82 \$ chacune ont été émises pour un produit brut de 49 609 850 \$. La juste valeur des 10 292 500 d'actions ordinaires est estimée à 31 186 275 \$ et un montant de 18 423 575 \$ a été comptabilisé à titre d'autre passif lié au financement accréditif. Des frais d'émission de 2 497 907 \$ ont été payés.

9. TRADE AND OTHER PAYABLES

	31 mars / March 31, 2021	
	\$	
	1 876 982	Trade accounts (a)
	22 497	Other payables
	<u>550 000</u>	Bonuses payable to directors and officers
	<u>2 449 479</u>	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 \$ 331,786 (\$ 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 June 30, 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 six-month period ended June 30, 2022, no (4 279 334 in 2021) warrants were exercised at a weighted price (\$ 1,55 in 2021) per warrant. No amount (\$ 6 560 600 in 2021) was received and no amount (\$1 355 096 in 2021) representing the fair value of warrants at issuance, was recorded as an increase in share capital.

During the six-month period ended June 30, 2022, no (214 993 in 2021) broker's options were exercised at a weighted average price of \$ nil (\$ 1,78 in 2021) per share. No amount was received and recorded as an increase in share capital (\$ 352 637 in 2021)

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 at a price of \$ 4,82 per FT shares for gross proceeds of \$ 49,609,850. The fair value of the 10,292,500 common shares is estimated at \$ 31,186,275 and \$ 18,423,575 was recorded as other liabilities with respect to the flow-through financing. Financing fees of \$ 2,497,907 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 :

	30 juin / June 30, 2022	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
Solde au début de la période	-	-
Attribués	-	-
Expirés	-	-
Exercés	-	-
Solde à la fin de la période	-	-

La juste valeur moyenne pondérée des bons de souscriptions émis dans le cadre de l'émission des unités accréditatives est de néant \$ (nul \$ en 2021) des a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	30 juin / June 30, 2022
Prix de l'action à la date d'attribution	-
Durée prévue	-
Taux d'intérêt sans risque	-
Volatilité prévue	-
Dividende prévu	-
Prix d'exercice à la date d'attribution	-

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

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 :

	30 juin / June 30, 2022	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
Solde au début de la période	-	-
Attribués	-	-
Expirés	-	-
Exercés	-	-
Solde à la fin de la période	-	-

10. EQUITY (continued)

10.2 Warrants

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

	31 décembre / December 31, 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 period
	-	-	Granted
	(5 000)	2,10	Expired
	(7 163 334)	1,76	Exercised
	-	-	Balance, end of the period

The weighted average fair value of the warrants issued through the issuance of the units of \$ nil (\$ nil during 2021) was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	31 décembre / December 31, 2021	
	1,50 \$	Share price at date of grant
	1,5 années	Expected life
	0,26 %	Risk-free interest rate
	99,91 %	Expected volatility
	Néant	Expected dividend
	2,10 \$	Exercise price at date of grant

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the Company's shares over the expected average life of the warrants.

10.3 Broker warrants

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

	31 décembre / December 31, 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 period
	-	-	Granted
	(252)	1,86	Expired
	(336 510)	1,86	Exercised
	-	-	Balance, end of the period

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.

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 :

	30 juin / June 30, 2022	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de la période	6 500 000	1,38
Attribuées	-	-
Exercées	(1 875 000)	0,24
Solde à la fin de la période	<u>4 625 000</u>	<u>1,85</u>

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.

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.

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

	31 décembre / December 31, 2021		
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
	6 910 000	1,26	Balance, beginning of the period
	150 000	2,60	Granted
	(560 000)	0,32	Exercised
	<u>6 500 000</u>	<u>1,38</u>	Balance, end of the period

Amex Exploration Inc.
Notes complémentaires
Pour les périodes de six mois
terminées les 30 juin 2022 et 2021
(Non-audités en dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Notes to consolidated Financial Statements
For the six-month periods
ended June 30, 2022 and 2021
(Unaudited in Canadian dollars)

11. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 30 juin 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 la période est de 53 517 \$ (265 160 \$ 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 :

	30 juin / June 30, 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 June 30, 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	1,75
1 925 000	2,77	3,08
<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 \$ 53,517 (\$ 265 160 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:

	30 juin / June 30, 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. En 2021, dans le calcul de la perte diluée par action, les actions ordinaires potentielles telles que les options d'achat d'actions et les bons de souscription n'ont pas été incluses, car elles auraient pour effet de diminuer la perte par action. La diminution de la perte par action serait anti-dilutive. Le détail des options sur actions et bons de souscription émis qui pourraient diluer le bénéfice par action dans le futur sont présentés dans les notes 10 et 11.

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. During 2021, in calculating the diluted loss per share, dilutive potential common shares such as share options and warrants have not been included as they would have the effect of decreasing the loss per share. Decreasing the net loss per share would be antidilutive. Details of share options and warrants issued that could potentially dilute earnings per share in the future are given in notes 10 and 11.

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.

	30 juin / June 30, 2022	30 juin / June 30, 2021	30 juin / June 30, 2022	30 juin / June 30, 2021	
	\$	\$	\$	\$	
Résultat net de la période	2 716 687	2 967 090	3 686 532	4 892 035	Net income for the period
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	102 221 887	84 895 251	99 418 827	84 796 894	Weighted average number of common shares in circulation
Résultat de base et diluée par action ordinaire	0,027	0,035	0,037	0,058	Basic and diluted earnings per share

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	30 juin / June 30, 2022		31 décembre / December 31, 2021		
	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	
	\$	\$	\$	\$	
Actifs financiers au coût amorti					Financial assets at amortized cost
Trésorerie et équivalents de trésorerie	41 478 532	41 478 532	12 221 278	12 221 278	Cash and cash equivalents
Intérêts à recevoir	246 339	246 339	85 254	85 254	Interest receivable
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net					Fair value through profit or loss financial assets
Titres négociables d'une société cotée	12 274	12 274	12 597	12 597	Marketable securities in a quoted company
Passifs financiers					Financial liabilities
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	3 955 110	3 955 110	1 899 479	1 899 479	Trade and other payables

La valeur comptable de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des intérêts à recevoir 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, interest receivable 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 18.

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 18.

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 30 juin 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 :

	Périodes de trois mois terminées / Three-month periods ended	
	30 juin / June 30, 2022	30 juin / June 30, 2021
	\$	\$
Autres débiteurs	(1 422 852)	(908 109)
Frais payés d'avance	78 748	(221 422)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(259 529)	341 342
Total	(1 603 633)	(788 189)

	30 juin / June 30, 2022
	\$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs reliés aux actifs d'exploration et d'évaluation	3 348 414

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 June 30, 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:

	Périodes de six mois terminées / Six-month periods ended		
	30 juin / June 30, 2022	30 juin / June 30, 2021	
	\$	\$	
	(1 939 945)	(1 188 435)	Accounts receivables
	20 344	(221 161)	Prepaid expenses
	1 505 631	1 749 565	Trade and other payables
Total	(413 970)	339 969	Total

	30 juin / June 30, 2022	30 juin / June 30, 2021	
	\$	\$	
Trades and other payables related to exploration and evaluation assets	3 469 762		

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

	Périodes de trois mois terminées / Three-month periods ended	
	30 juin / June 30, 2022	30 juin / June 30, 2021
	\$	\$
Avantages à court terme des dirigeants		
Salaires et avantages sociaux	137 500	137 500
Honoraires de consultation	22 500	22 500
Jetons de présence	44 025	-
	<u>204 025</u>	<u>160 000</u>
Paiements à base d'actions	44 025	213 284
Rémunération totale	248 050	373 284
Comptabilisé aux actifs d'exploration et d'évaluation	(67 500)	(67 500)
Rémunération totale	<u>180 550</u>	<u>305 784</u>

15. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

15.1 Remuneration of key management personnel

	Périodes de six mois terminées / Six-month periods ended	
	30 juin / June 30, 2022	30 juin / June 30, 2021
	\$	\$
Short-term management benefits		
Salaries and employee benefits	275 000	275 000
Consulting fees	60 000	45 000
Attendance fees	44 025	-
	<u>379 025</u>	<u>320 000</u>
Share-based payments	44 025	213 284
Total Remuneration	423 050	533 284
Recognized in exploration and evaluation assets	(135 000)	(135 000)
Total remuneration expenses	<u>288 050</u>	<u>398 284</u>

16. 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.

17. 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 :

16. 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.

17. 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:

17. ÉVENTUALITÉS (suite)

- Deux ans suivant le financement accreditif;
- 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 accreditif pour lequel elle a renoncé aux déductions fiscales au profit des investisseurs. Au 30 juin 2022, la Société a un solde de dépenses admissibles de 36 493 308 \$ (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.

18. 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.

18.1 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.

	<u>30 juin / June 30, 2022</u>
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	\$ (37 423)
Exposition totale	<u>(37 423)</u>

Une variation du cours du dollar canadien par rapport au peso mexicain de l'ordre de ± 10 % aux 30 juin 2022 et 31 décembre 2021 aurait eu un impact de 5 672 \$ au 30 juin 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 :

17. CONTINGENCIES (continued)

- 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 June 30, 2022, the Company has a balance of \$ 36,493,308 (\$ 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.

18. 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.

18.1 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.

	<u>31 décembre / December 31, 2021</u>	
	\$ (43 095)	Trade and other payables
	<u>(43 095)</u>	Total exposure

A ± 10 % change of the Pesos exchange rate as at June 30, 2022 and December 31, 2021 would have had an impact of \$ 5,672 as at June 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:

18. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

18.1 Risque de marché (suite)

Sensibilité au risque de change (suite)

Une variation du cours du dollar canadien par rapport au peso mexicain de l'ordre de $\pm 10\%$ aux 30 juin 2022 et 31 décembre 2021 aurait eu un impact de 5 672 \$ au 30 juin 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 :

	<u>30 juin / June 30, 2022</u>
	\$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(368 713)
Exposition totale	<u>(368 713)</u>

Une variation du cours du dollar canadien par rapport au dollar américain de l'ordre $\pm 10\%$ aux 30 juin 2022 et 31 décembre 2021 aurait eu un impact de 10 892 \$ au 30 juin 2022 (36 784 \$ au 31 décembre 2021) sur le résultat net de la période et les capitaux propres.

18.2 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>30 juin / June 30, 2022</u>
	\$
Actifs financiers	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	41 478 532
Intérêts à recevoir	246 339

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 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.

18.3 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.

18. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)

18.1 Market risk (continued)

Foreign currency risk sensitivity (continued)

A $\pm 10\%$ change of the Pesos exchange rate as at June 30, 2022 and December 31, 2021 would have had an impact of \$ 5,672 as at June 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:

	<u>31 décembre / December 31, 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 \$ 10,892 as at June 30, 2022 (\$ 36,784 at December 31, 2021) on profit or loss of the period and equity.

18.2 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>31 décembre / December 31, 2021</u>	
	\$	
	512 221 278	Financial assets
	85 254	Cash and cash equivalent
		Interest receivable

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 and interest receivable is considered negligible, since the counterparties are reputable banks with high quality external credit ratings.

18.3 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.