



AMEX EXPLORATION INC.

(UNE SOCIÉTÉ D'EXPLORATION)

États financiers consolidés
les 31 décembre 2021 et 2020

AMEX EXPLORATION INC.

(AN EXPLORATION COMPANY)

Consolidated Financial Statements
December 31, 2021 and 2020

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

États consolidés de la situation financière	8	Consolidated Statements of Financial Position
États consolidés du résultat global	9	Consolidated Statements of Comprehensive Income
États consolidés des variations des capitaux propres	10	Consolidated Statements of Changes in Equity
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	12	Consolidated Statements of Cash Flows
Notes		Notes
1. Nature des activités et continuité d'exploitation	13	1. Nature of operations and going concern assumption
2. Généralités et conformité aux IFRS	13	2. General information and statement of compliance with IFRSs
3. Principales méthodes comptables	13	3. Summary of accounting policies
4. Jugements, estimations et hypothèses	21	4. Judgments, estimates and assumptions
5. Trésorerie et équivalents de trésorerie	22	5. Cash and cash equivalent
6. Autres débiteurs	23	6. Other receivables
7. Titres négociables d'une société cotée	23	7. Marketable securities in a quoted company
8. Actifs d'exploration et d'évaluation	24	8. Exploration and evaluation assets
9. Dettes fournisseurs et autres créditeurs	29	9. Trade and other payables
10. Capitaux propres	29	10. Equity
11. Paiements fondés sur des actions	31	11. Share-based payments
12. Résultat par action	33	12. Loss per share
13. Actifs et passifs financiers	33	13. Financial assets and liabilities
14. Informations additionnelles – Flux de trésorerie	34	14. Additional information – Cash Flows
15. Transactions entre parties liées	34	15. Related party transactions
16. Impôt sur le résultat	35	16. Income taxes
17. Politiques et procédures de gestion du capital	37	17. Capital management policies and procedures
18. Éventualités	38	18. Contingencies
19. Risques découlant des instruments financiers	39	19. Financial instrument risks
20. Évènement subséquent	40	20. Subsequent event

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de
Amex Exploration Inc.

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société Amex Exploration Inc. (ci-après « la société »), qui comprennent les états consolidés de la situation financière aux 31 décembre 2021 et 2020 et les états consolidés du résultat global, les états consolidés des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société aux 31 décembre 2021 et 2020 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

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

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of
Amex Exploration Inc.

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Amex Exploration Inc. (hereafter "the Company"), which comprise the consolidated statements of financial position as at December 31, 2021 and 2020, and the consolidated statements of comprehensive income, the consolidated statements of changes in equity and the consolidated statements of cash flows for the years then ended, and notes to consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at December 31, 2021 and 2020, and its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis for opinion

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

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

T 514 878-2691

incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport de gestion, mais ne comprennent pas les états financiers consolidés et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

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

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

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

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

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information, other than the consolidated statements and our auditor's report thereon, included in Management's Discussion and Analysis.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de

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

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

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

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from

non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;

fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control;
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management;
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation;

- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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

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

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

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

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

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

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

Raymond Chabot Grant Thornton LLP¹

Montréal
Le 24 mars 2022

Montréal
March 24, 2022

¹ CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n° A127023 / CPA auditor, CA public accountancy permit no. A127023

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

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

	Notes	31 décembre / December 31, 2021	31 décembre / December 31, 2020	
		\$	\$	
ACTIF				ASSETS
Courant				Current
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	12 221 278	31 795 098	Cash and cash equivalent
Autres débiteurs	6	890 645	814 621	Other receivables
Titres négociables d'une société cotée	7	12 597	14 212	Marketable securities of a quoted company
Crédits d'impôt à recevoir		3 318 568	112 578	Tax credits receivable
Frais payés d'avance		277 970	116 632	Prepaid expenses
		<u>16 721 058</u>	<u>32 853 141</u>	
Non courant				Non-Current
Actifs d'exploration et d'évaluation	8	49 499 967	22 385 578	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles		383 562	290 116	Property and equipment
Total de l'actif		<u>66 604 587</u>	<u>55 528 835</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
Courant				Current
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	9	2 449 479	2 434 231	Trade and other payables
Autres passifs		-	8 412 631	Other liabilities
		<u>2 449 479</u>	<u>10 846 862</u>	
Non courant				Non current
Passif d'impôt différé		<u>5 209 752</u>	<u>409 616</u>	Future income tax liability
Total du passif		<u>7 659 231</u>	<u>11 256 478</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital social	10	76 292 436	59 700 115	Share capital
Bons de souscription	10	-	2 837 469	Warrants
Surplus d'apport		2 153 679	2 336 356	Contributed surplus
Option d'achat d'actions	11	6 432 680	5 341 938	Stock options
Déficit		<u>(25 933 439)</u>	<u>(25 943 521)</u>	Deficit
Total des capitaux propres		<u>58 945 356</u>	<u>44 272 357</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>66 604 587</u>	<u>55 528 835</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 24 mars 2022.

These consolidated financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on March 24, 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 exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020
(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statements of Comprehensive Income
For the years ended December 31, 2021 and 2020
(In Canadian dollars)

	Notes	2021 \$	2020 \$	
Honoraires professionnels et de consultation		633 235	643 402	Consulting fees and professional fees
Salaires, bonis et avantages sociaux du personnel		689 230	460 956	Salaries, bonus and employees benefits
Honoraires de gestion		-	196 666	Management fees
Paiements fondés sur des actions	11	1 257 093	1 974 952	Share-based payments
Frais de déplacement et de représentation		353 019	191 606	Travel and representation expenses
Frais de publicité et de congrès		401 888	349 667	Advertising and conference fees
Inscription et information des actionnaires		132 942	137 633	Registration and shareholders informations
Radiation et dévaluation de propriétés minières	8	-	85 886	Write-off and depreciation of mining properties
Gain sur règlement de dettes		-	(22 510)	Gain on debt settlement
Autres revenus		(116 552)	(261 247)	Other income
Perte (Gain) résultant des écarts de change		(43 115)	58 182	Foreign exchange loss (gain)
Variation nette de la juste valeur des placements		1 614	(484)	Net change in fair value of investments
Autres dépenses		191 084	193 684	Other expenses
Amortissement d'actifs non financiers		101 975	49 282	Amortization of non-financial assets
Résultat net avant impôt de l'exercice		(3 602 413)	(4 057 675)	Net loss of the year before income tax
Recouvrement d'impôt différé		(3 612 495)	(2 251 093)	Deferred income tax recovery
Résultat net et résultat global de l'exercice		10 082	(1 806 582)	Net income (loss) for the year
Résultat par action				Earnings per share
Résultat de base par action	12	0,0001	(0,024)	Basic earnings per share
Résultat dilué par action	12	0,0001	-	Diluted earnings per share

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés. The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

Amex Exploration Inc.
État consolidé des variations des capitaux propres
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020
(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statement of Changes in Equity
For the years ended December 31, 2021 and 2020
(In Canadian dollars)

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

Amex Exploration Inc.
État consolidé des variations des capitaux propres
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020
(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statement of Changes in Equity
For the years ended December 31, 2021 and 2020
(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 2020		66 405 804	37 004 805	1 224 018	2 128 075	3 400 590	(22 941 373)	20 816 115	Balance as at January 1, 2020
Unités émises dans le cadre de placements privés accreditifs	10.1	8 250 000	15 815 000	1 735 673	-	-	-	17 550 673	Units issued in private placements
Paiements fondés sur les actions	11	-	-	-	-	1 974 952	-	1 974 952	Share-based payments
Bons de souscriptions exercés	10.2	7 458 001	5 610 974	(122 222)	-	-	-	5 488 752	Exercised warrants
Bons de souscription aux courtiers exercés	10.3	781 697	1 153 938	-	-	-	-	1 153 938	Exercised brokers' warrants
Options exercées		250 000	96 603	-	-	(33 604)	-	62 999	Exercised options
Frais d'émission d'unités et d'actions (net d'un impôt différé de 975 524\$)	10.1	-	-	-	208 281	-	(1 195 566)	(987 285)	Units and shares issue expenses (net of deferred income tax of \$975.524)
Transactions avec les propriétaires		16 739 698	22 676 515	1 613 451	208 281	1 941 348	(1 195 566)	25 244 029	Transactions with owners
Actions à émettre			18 795					18 795	Shares to be issued
Résultat global de l'exercice							(1 806 582)	(1 806 582)	Comprehensive loss for the year
Solde au 31 décembre 2020		83 145 502	59 700 115	2 837 469	2 336 356	5 341 938	(25 943 521)	44 272 357	Balance as at December 31, 2020

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.
Tableaux consolidés des flux de trésorerie
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020
(En dollars canadiens)

Amex Exploration Inc.
Consolidated Statements of Cash Flows
For the years ended December 31, 2021 and 2020
(In Canadian dollars)

Notes	2021 \$	2020 \$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Résultat net	10 082	(1 806 582)	Net income (loss)
Ajustements :			Adjustments :
Paielements fondés sur des actions	11 1 257 093	1 974 952	Share-based payments
Radiation de propriétés minières et d'évaluation	-	85 886	Write-off of mining assets and evaluation fees
Gain sur règlement de dettes	-	(22 510)	Gain on debt settlement
Recouvrement d'impôt différé	(3 612 495)	(2 251 093)	Deferred income tax recovery
Variation nette de la juste valeur des investissements	1 614	(484)	Net change in fair value of investments
Amortissement d'actifs non financiers	101 975	49 282	Depreciation and amortization of non financial assets
Variation nette des éléments du fonds de roulement	14 (3 364 286)	(344 183)	Net change in working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	(5 606 017)	(2 314 732)	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Crédits d'impôts miniers reçus	-	2 077 043	Mining credit received
Ajout aux immobilisations corporelles	(195 420)	(261 631)	Additions to property and equipment
Ajout aux actifs d'exploration et d'évaluation	8 (27 178 207)	(12 510 007)	Additions to exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(27 373 627)	(10 694 594)	Cash flows from investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Émission dans le cadre d'un placement privé accréditif	-	27 450 000	Issuance of units by flow-through private placement
Actions à émettre dans le cadre de l'exercice de bons de souscription aux courtiers	-	18 795	Shares to be issued for brokers warrants exercise
Exercice de bons de souscription	10 12 617 001	5 488 751	Exercise of warrants
Exercice de bons aux courtiers	10 607 822	1 153 938	Exercise of brokers warrants
Options exercées	181 000	62 999	Exercised options
Frais d'émission d'unités et d'actions	-	(1 962 808)	Issuance cost of units and shares
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	13 405 823	32 211 675	Cash flows from financing activities
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(19 573 820)	19 202 349	Net change in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	31 795 098	12 592 749	Cash and cash equivalents, beginning of the year
Trésorerie à la fin de l'exercice	4 174 617	665 130	Cash end of year
Équivalents de la trésorerie à la fin de l'exercice	8 046 661	31 129 968	Cash equivalents end of year
Trésorerie et équivalents de la trésorerie à la fin de l'exercice	12 221 278	31 795 098	Cash and cash equivalents end of the year

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

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

1. NATURE DES ACTIVITÉS

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.

Durant l'exercice terminé le 31 décembre 2021, la pandémie de la COVID-19 a eu un impact limité sur la société. Les travaux d'exploration ont été arrêtés en avril et mai 2020 seulement. La pandémie pourrait avoir une incidence sur la capacité de la Société à exécuter son programme d'exploration.

La Société a pris et continuera de prendre des mesures pour minimiser l'impact de la pandémie sur ses activités. Cependant, il est impossible de déterminer pour l'instant les implications financières de ces événements.

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.

During the year ended December 31, 2021, the COVID-19 pandemic had limited impact on the Company. Exploration work was stopped in April and May 2020 only. The Covid-19 pandemic may impact the Company's ability to carry out its exploration program.

The Company has taken and will continue to take action to minimize the impact of the pandemic on its operations. However, it is impossible to determine the financial implications of these events for the moment.

2. GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

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

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

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

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES

3.1 Basis of consolidation

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

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

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

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.1 Principes de consolidation (suite)

Filiales

Les informations sur les filiales de la Société aux 31 décembre 2021 et 31 décembre 2020 se détaillent comme suit :

Nom des filiales / Name of subsidiaries	Activité principale / Principal activity	Pourcentage de détention / Percentage of ownership		
		Pays de constitution / Country of incorporation	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 December 31, 2021 and December 31, 2020 are as follows:

Nom des filiales / Name of subsidiaries	Activité principale / Principal activity	Pourcentage de détention / Percentage of ownership		
		Pays de constitution / Country of incorporation	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 créateurs, 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' of 'hold to collect and sell' are categorized at fair value through profit and loss. Further, irrespective of business model financial assets whose contractual cash flows are not solely payments of principal and interest are accounted for at FVTPL.

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

Impairment of financial assets

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

Classification and measurement of financial liabilities

The Company's financial liabilities include trade and other payables, except 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 31 décembre 2021 et 31 décembre 2020, la Société n'a pas de provisions.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

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

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

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

3.10 Provisions and Contingent Liabilities

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

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

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

All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. The Company has no provisions as at December 31, 2021 and December 31, 2020.

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.

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.

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.

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.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.13 Paiements fondés sur des actions (suite)

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).

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.

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.13 Share-based payments (continued)

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).

4.2 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.

4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)

4.2 Sources d'incertitude relative aux estimations (suite)

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

	<u>2021</u>
	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 221 278
Trésorerie réservée à l'exploration	-
	<u>12 221 278</u>

La Société détient des certificats de placement garantis encaissables en tout temps totalisant 8 046 661 \$ (31 129 968 \$ au 31 décembre 2020) portant intérêt aux taux variant de 0,40 % et 0,50 %, (0,50% et 1,83% en 2020)

4. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

4.2 Estimation uncertainty (continued)

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

	<u>2020</u>	
	\$	
	9 392 265	Cash and cash equivalent
	<u>22 402 833</u>	Cash reserved for exploration
	<u>31 795 098</u>	

The Company holds guaranteed investment certificates cashable at all time totaling \$ 8,046,661 (\$ 31,129,968 as at December 31, 2020) bearing interest at rates ranging from 0,40 % to 0,50 %, (0,50% to 1,83% in 2020)

6. AUTRES DÉBITEURS

	<u>2021</u>
	\$
Taxes à recevoir	805 391
Intérêts à recevoir	85 254
	<u>890 645</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>2021</u>
	\$
Solde au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020	342 977

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>2021</u>
	\$
Métaux Osisko Inc. – 32 300 actions ordinaires (32 300 actions ordinaires au 31 décembre 2020)	12 597
Total	<u>12 597</u>

6. OTHER RECEIVABLES

	<u>2020</u>	
	\$	
	642 842	Goods and services tax receivable
	171 779	Interest receivable
	<u>814 621</u>	

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

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

	<u>2020</u>	
	\$	
Solde au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020	353 748	Balance as at December 31, 2021 and December 31, 2020

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>2020</u>	
	\$	
Osisko Metals Incorporated – 32,300 common shares (32,300 common shares as at December 31, 2020)	14 212	
Total	<u>14 212</u>	

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

Sommaire / Summary

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

8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

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

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

La valeur comptable peut être détaillée comme suit :

	Solde au 1 ^{er} janvier / Balance as at January 1, 2020	Entrées / Additions	Crédits miniers / Mining credits	Radiation / Write-off	Solde au 31 décembre / Balance as at December 31, 2020
	\$	\$	\$		\$
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Perron (a)					
Droits miniers / Mining rights	15 871	-	-	-	15 871
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	7 426 887	13 694 469	(129 186)	-	20 992 170
	<u>7 442 758</u>	<u>13 694 469</u>	<u>(129 186)</u>	<u>-</u>	<u>21 008 041</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	-	-	-	353 837
	<u>451 449</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>451 449</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	-	-	-	5 206
	<u>5 972</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 972</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	-	-	-	1 118
	<u>4 263</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4 263</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	-	-	-	23 030
	<u>23 877</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23 877</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Eastmain River South (c)					
Droits miniers / Mining rights	86 979	-	-	-	86 979
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	216 727	-	-	-	216 727
	<u>303 706</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>303 706</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	-	-	-	533 946
	<u>570 462</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>570 462</u>
Québec / Quebec					
Propriété / Property – Eastmain River Centre (e)					
Droits miniers / Mining rights	1 572	-	-	-	1 572
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	16 236	-	-	-	16 236
	<u>17 808</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17 808</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, 2020	Entrées / Additions	Crédits miniers / Mining credits	Radiation / Write-off	Solde au 31 décembre / Balance as at December 31, 2020
	\$	\$	\$		\$
Ontario / Ontario					
Propriété / Property – Gowan (f)					
Droits miniers / Mining rights	47 920	-	-	(47 920)	-
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	37 966	-	-	(37 966)	-
	<u>85 886</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(85 886)</u>	<u>-</u>
Sommaire / Summary					
Droits miniers / Mining rights	291 228	-	-	(47 920)	243 308
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	8 614 953	13 694 469	(129 186)	(37 966)	22 142 270
	<u>8 906 181</u>	<u>13 694 469</u>	<u>(129 186)</u>	<u>(85 886)</u>	<u>22 385 578</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 débiterait.

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

	<u>2021</u>
	\$
Dettes fournisseurs (a)	1 876 982
Autres créditeurs	22 497
Bonis à payer à des dirigeants et administrateurs	550 000
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	<u>2 449 479</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 321 985 \$ (312 236 \$ au 31 décembre 2020) pour les travaux d'exploration et effectués sur la propriété Natora maintenant radiée.

10. CAPITAUX PROPRES

10.1 Capital social

Le capital social de la Société se compose d'actions ordinaires entièrement payées au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2020.

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.

Le 10 septembre 2020, la Société a clôturé un placement par prise ferme, par l'entremise d'un syndicat de preneurs fermes suivant lequel 2 000 000 d'actions accréditatives de la Société, à un prix de 5,85 \$ chacune ont été émises pour un produit brut de 11 700 000 \$. La juste valeur des 2 000 000 d'actions ordinaires est estimée à 6 440 000 \$ et un montant de 5 260 000 \$ a été comptabilisé à titre d'autre passif lié au financement accréditif. Des frais d'émission de 848 477 \$ ont été payés.

Le 17 juin 2020, la Société a clôturé un placement par prise ferme, par l'entremise d'un syndicat de preneurs suivant lequel 6 250 000 unités accréditatives de la Société, à un prix de 2,52 \$ chacune ont été émises pour un produit brut de 15 750 000 \$.

Chaque unité accréditive se compose d'une action ordinaire et d'un demi bon de souscription. Chaque bon de souscription confèrera à son détenteur le droit d'acquérir, pour une période de 18 mois, une action ordinaire de la Société au prix de 2,10 \$.

La juste valeur des 6 250 000 actions ordinaires est estimée à 9 375 000 \$, la juste valeur des 3 125 000 bons de souscription est estimée à 1 735 673 \$ et un montant de 4 639 327 \$ a été comptabilisé à titre d'autre passif lié au financement accréditif.

Dans le cadre de ce financement, la Société a versé aux preneurs fermes des commissions et des frais d'émission d'un montant de 1 114 332 \$ payés en espèces et a émis 375 000 bons de souscription aux courtiers. Chaque bon de souscription aux courtiers confère à son détenteur le droit d'acquérir jusqu'au 17 décembre 2021, une action ordinaire de la Société au prix de 2,10 \$. Ces bons de souscription ont été comptabilisés à une valeur de 208 281 \$ selon le modèle de tarification de l'option Black-Scholes.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2021, 7 163 334 (7 458 000 en 2020) bons de souscription ont été exercés au prix moyen pondéré de 1,76 \$ (0,74 \$ en 2020) le bon. Un montant total de 12 617 000 \$ (5 488 752 \$ en 2020) a été reçu, et un montant total de 2 834 692 \$ (122 222 \$ en 2020) représentant la juste valeur de ces bons lors de l'émission a été imputé en augmentation du capital-actions.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2021, 336 510 (781 697 en 2020) bons aux courtiers ont été exercés au prix moyen pondéré de 1,86 \$ (1,48 \$ en 2020) l'action. Un montant total de 607 822 \$ (1 153 938 \$ en 2020) a été reçu et imputé en augmentation du capital-actions.

9. TRADE AND OTHER PAYABLES

	<u>2020</u>	
	\$	
	1 849 038	Trade accounts (a)
	35 193	Other payables
	<u>550 000</u>	Bonuses payable to directors and officers
	<u>2 434 231</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 \$ 321,985 (\$ 312,236 as at December 31, 2020) for the work performed on the Natora property now being write-off.

10. EQUITY

10.1 Share Capital

The share capital of the Company consists of fully paid common shares as at December 31, 2021 and December 31, 2020.

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.

On September 10, 2020, the Company has closed a bought deal private placement of an aggregate of 2,000,000 flow-through ("FT") units of the Company at a price of \$ 5,85 per FT shares for gross proceeds of \$ 11,700,000. The offering was led by PI Financial Corp., as sole bookrunner, on behalf of a syndicate of underwriters. The fair value of 2,000,000 common shares is estimated at \$ 6,440,000 and \$ 5,260,000 was recorded as other liabilities with respect to the flow-through financing. Financing fees of \$848,477 were paid.

On June 17, 2020, the Company has closed a bought deal private placement of an aggregate of 6,250,000 flow-through units of the Company at a price of \$2,52 per FT unit for gross proceeds of \$ 15,750,000.

Each flow-through unit is comprised of one common share and one-half of one transferrable common share purchase warrant of the Company. Each warrant entitles the holder thereof to acquire one additional non-flow through common share of the Company at a price of \$ 2.10 per warrant share for a period of 18 months following the closing date of the offering.

The fair value of 6,250,000 common share is estimated at \$ 9,375,000, the fair value of the 3,125,000 warrants is estimated at \$ 1,735,673 and an amount of \$ 4,639,327 was recorded as other liabilities with respect to the flow-through financing.

Pursuant to this financing, the Company paid finder's fees and share issuance fees to the underwriters totaling \$ 1,114,332 and issued 375,000 brokers warrants. Each broker's warrant entitles the holder to acquire one common share of the Company at a price of \$ 2.10 until December 17, 2021. These warrants have been recorded at a value of \$ 208,281 based on the Black-Scholes option pricing model.

During the year ended December 31, 2021, 7,163,334 (7,458,000 in 2020) warrants were exercised at a weighted average price of \$ 1,76 (\$ 0,74 in 2020) per warrant. A total amount of \$ 12,617,000 (\$ 5,488,752 in 2020) was received and a total amount of \$ 2,834,692 (\$ 122,222 in 2020) representing the fair value of warrants at issuance, was recorded as an increase in share capital.

During the year ended December 31, 2021, 336,510 (781,697 in 2020) broker's options were exercised at a weighted average price of \$ 1.86 (\$ 1.48 in 2020) per share. A total amount of \$ 607,822 (\$ 1,153,938 in 2020) was received and recorded as an increase in share capital.

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 :

10. EQUITY (continued)

10.2 Warrants

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

	2021		2020			
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	\$	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
Solde au début de l'exercice	7 168 334	1,90	\$	11 501 334	1,09	Balance, beginning of year
Attribués	-	-		3 125 000	2,10	Granted
Expirés	(5 000)	2,10		-	-	Expired
Exercés	(7 163 334)	1,76		(7 458 000)	0,74	Exercised
Solde à la fin de l'exercice	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>7 168 334</u>	1,90	Balance, end of year

	2021		2020			
Date d'expiration	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	\$	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	Expiration date
7 mai 2021	-	-	-	2 037 250	1,50	May 7, 2021
21 mai 2021	-	-		172 750	1,50	May 21, 2021
20 juin 2021	-	-		1 833 334	1,50	June 20, 2021
17 décembre 2021	-	-		3 125 000	2,10	December 17, 2021
	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>7 168 334</u>		

La juste valeur moyenne pondérée des bons de souscriptions émis dans le cadre de l'émission des unités accréditatives de néant \$ (0,56 \$ en 2020) 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 :

The weighted average fair value of the warrants issued through the issuance of the units of \$ nil (\$ 0,56 during 2020) was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	2021	2020	
Prix de l'action à la date d'attribution	-	1,50 \$	Share price at date of grant
Durée prévue	-	1,5 années	Expected life
Taux d'intérêt sans risque	-	0,26 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	-	99,91 %	Expected volatility
Dividende prévu	-	Néant	Expected dividend
Prix d'exercice à la date d'attribution	-	2,10 \$	Exercise price at date of grant

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.

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 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 :

10.3 Broker warrants

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

	2021		2020			
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	\$	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
Solde au début de l'exercice	336 762	1,86	\$	743 459	1,34	Balance, beginning of the year
Attribués	-	-		375 000	2,10	Granted
Expirés	(252)	1,86		-	-	Expired
Exercés	(336 510)	1,86		(781 697)	1,48	Exercised
Solde à la fin de l'exercice	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>336 762</u>	1,86	Balance, end of the year

10. CAPITAUX PROPRES (suite)

10.3 Bons de souscription émis aux courtiers

Date d'expiration	2021	
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
7 mai 2021	-	\$ -
21 mai 2021	-	-
17 décembre 2021	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

La juste valeur moyenne pondérée de néant \$ (0,56 \$ en 2020) des bons de souscription émis aux courtiers a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	2021
Prix de l'action à la date d'attribution	-
Durée prévue	-
Taux d'intérêt sans risqué	-
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.

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 9 120 534 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 :

	2021	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de l'exercice	6 910 000	1,26
Attribuées	150 000	2,60
Exercées	(560 000)	0,32
Solde à la fin de l'exercice	<u>6 500 000</u>	<u>1,38</u>
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>6 081 250</u>	<u>1,27</u>

Le 1^{er} juin 2021, la Société a octroyé un total de 150 000 options d'achat d'actions à une administratrice. Les options octroyées seront acquises sur une période de 2 ans et peuvent être exercés au prix de 2,60 \$ pour une période de 5 ans.

10. EQUITY (continued)

10.3 Broker warrants

	2020		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	
		\$	
	114 855	1,50	May 7, 2021
	18 670	1,50	May 21, 2021
	203 237	2,10	December 17, 2021
	<u>336 762</u>		

The weighted average fair value of the broker warrants granted of \$ nil (\$ 0,56 during 2020) was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	2020	
Prix de l'action à la date d'attribution	1,50 \$	Share price at date of grant
Durée prévue	1,5 années	Expected life
Taux d'intérêt sans risqué	0,26 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	99,91 %	Expected volatility
Dividende prévu	Néant	Expected dividend
Prix d'exercice à la date d'attribution	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.

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 9,120,534.

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:

	2020		
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
Solde au début de l'exercice	5 385 000	0,73	Balance, beginning of the year
Attribuées	1 775 000	2,78	Granted
Exercées	(250 000)	0,25	Exercised
Solde à la fin de l'exercice	<u>6 910 000</u>	<u>1,26</u>	Balance, end of the year
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>6 322 500</u>	<u>0,97</u>	Exercisable options, at end of year

On June 1st, 2021, the Company granted a total of 150,000 stock options to a director. The options granted will vest over a period of 2 years and can be exercised at the price of \$ 2,60 for a period of 5 years.

11. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Le 10 novembre 2020, la Société a octroyé un total de 1 275 000 options d'achat d'actions à des dirigeants, administrateurs et consultants. Les options octroyées seront acquises sur une période de 2 ans et peuvent être exercés au prix de 3,25 \$ pour une période de 5 ans.

Le 23 juin 2020, la Société a octroyé un total de 200 000 options d'achat d'actions à un consultant. Les options octroyées seront acquises sur une période d'1 an et peuvent être exercés au prix de 1,80 \$ pour une période de 3 ans.

Le 5 mai 2020, la Société a octroyé un total de 300 000 options d'achat d'actions à des administrateurs. Les options octroyées seront acquises sur une période de 2 ans et peuvent être exercés au prix de 1,44 \$ pour une période de 5 ans.

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

11. SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

On November 10, 2020, the Company granted a total of 1,275,000 stock options to officers, directors and consultants. The options granted will vest over a period of 2 years and can be exercised at the price of \$ 3,25 for a period of 5 years.

On June 23, 2020, the Company granted a total of 200,000 stock options to a consultant. The options granted will vest over a period of 1 year and can be exercised at the price of \$ 1,80 for a period of 3 years.

On May 5, 2020, the Company granted a total of 300,000 stock options to some directors. The options granted will vest over a period of 2 years and can be exercised at the price of \$ 1,44 for a period of 5 years.

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
6 500 000		

The table below summarizes the information related to share options as at December 31, 2020:

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)
	\$	
2 385 000	0,24	1,19
2 750 000	1,17	3,70
1 775 000	2,78	4,51
6 910 000		

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 tableau ci-dessous résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 31 décembre 2020 :

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

Le coût de la rémunération à base d'actions comptabilisé aux résultats au cours de l'exercice est de 1 257 093 \$ (1 974 952 \$ en 2020). 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 :

The share-based compensation recognized in profit or loss is \$ 1,257,093 (\$ 1,974,952 in 2020). The fair value of the options granted was determined using the Black-Scholes option pricing model and based on the following weighted average assumptions:

	2021	2020	
Prix de l'action	2,59 \$	2,51 \$	Share price
Volatilité prévue	100,00%	104,95%	Expected volatility
Taux d'intérêt sans risque	0,91%	0,40%	Risk-free interest rate
Durée de vie prévue	5 années / 5 years	4,77 années / 4,77 years	Expected life
Prix d'exercice	2,60 \$	2,78 \$	Exercise price
Juste valeur pondérée	1,92 \$	0,97 \$	Weighted fair value

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.

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 l'exercice, divisée par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. En 2020, 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 et dilué 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 2021 et 2020.

12. EARNING PER SHARE

The calculation of earning per share is based on the earning for the year divided by the weighted average number of shares in circulation during the year. During 2020, 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 and diluted earning per share has been calculated using the net earnings for the year as the numerator, e.g. no adjustment to the loss was necessary in 2021 and 2020.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
	\$	\$	
Résultat net de l'exercice	10 082	(1 806 582)	Net income (loss) for the year
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	86 708 473	74 468 173	Weighted average number of common shares in circulation
Résultat de base et dilué par action ordinaire	0,0001	(0,024)	Basic and diluted income (loss) per share
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
	\$	\$	
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	86 708 473	-	Weighted average number of common shares in circulation
Effet dilutif des options d'achat d'actions	3 436 262	-	Diluted effect of stock options
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilués	90 144 735	-	Diluted weighted average number of shares
Résultat dilué par action ordinaire	0,0001	-	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	<u>2021</u>		<u>2020</u>		
	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	
	\$	\$	\$	\$	
Actifs financiers au coût amorti					
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 221 278	12 221 278	31 795 098	31 795 098	Cash and cash equivalents
Intérêts à recevoir	85 254	85 254	171 779	171 779	Interest receivable
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net					
Titres négociables d'une société cotée	7	12 597	14 212	14 212	Marketable securities in a quoted company
Passifs financiers					
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	9	1 899 479	1 884 231	1 884 231	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 19.

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

Instruments financiers évalués à la juste valeur

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

Financial instruments measured at fair value

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

13. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS (suite)

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

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

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

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

Les titres négociables d'une société cotée évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière aux 31 décembre 2021 et 31 décembre 2020 sont classés dans le niveau 1.

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

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

14. INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE TRÉSORERIE

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	\$	\$
Autres débiteurs	(76 024)	(530 479)
Frais payés d'avance	(161 338)	(5 826)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	79 066	302 362
Crédit d'impôt	(3 205 990)	110 240
Total	(3 364 286)	344 183
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	\$	\$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs reliés aux actifs	1 428 860	1 492 678
Frais d'émission aux courtiers	-	208 281

15. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

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

La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

13. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES (continued)

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

The fair value hierarchy has the following levels:

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

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

Marketable securities in a quoted company are measured at fair value in the consolidated statement of financial position as December 31, 2021 and December 31, 2020 are classified in level 1.

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

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

14. ADDITIONAL INFORMATION – CASH FLOWS

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	\$	\$
	(530 479)	(5 826)
Accounts receivables	302 362	110 240
Prepaid expenses	110 240	-
Trade and other payables	-	-
Tax credit	-	-
Total	344 183	344 183
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	\$	\$
Trades and other payables related to exploration and evaluation assets	1 492 678	1 492 678
Share issue costs to broker	-	208 281

15. RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

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

The key management personnel compensation includes the following expenses:

15. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

15.1 Rémunération des membres clés de la direction

	<u>2021</u>
	\$
Salaires et avantages sociaux	550 000
Honoraires de consultation	90 000
Honoraires de gestion	-
Honoraires professionnels	-
Jetons de présence	79 485
Bonis	550 000
	<u>1 269 485</u>
Paiements à base d'actions	969 609
Rémunération totale	<u>2 239 094</u>
Comptabilisé aux actifs d'exploration et d'évaluation	<u>(540 000)</u>
Rémunération totale	<u>1 699 094</u>

16. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

La charge d'impôt attribuable au bénéfice diffère des montants calculés par l'application du taux d'imposition combiné fédéral et provincial de 26.5% (26,5% le 31 Décembre 2020) au bénéfice avant impôts sur les résultats en raison de ce qui suit:

	<u>2021</u>
	\$
Résultat avant impôts	(3 602 413)
Charge d'impôt sur le résultat attendue	(954 639)
Changement des impôts résultant de:	
variation des différences temporaires non constatées	(16 202)
Différence entre les taux d'impôt étranger	1 907
Paiements fondés sur des actions	333 130
Incidence fiscale des placements accréditifs	5 897 168
Reprise des autres passifs des placements accréditifs	(8 412 631)
Différence temporaire non comptabilisée par le passé	(75 278)
Autre	(385 950)
	<u>(3 612 495)</u>

15. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

15.1 Remuneration of key management personnel

	<u>2020</u>
	\$
Salaires et avantages sociaux	183 333
Honoraires de consultation	78 000
Honoraires de gestion	196 666
Honoraires professionnels	180 000
Jetons de présence	60 000
Bonis	550 000
	<u>1 247 999</u>
Paiements à base d'actions	1 542 310
Rémunération totale	<u>2 790 869</u>
Comptabilisé aux actifs d'exploration et d'évaluation	<u>(410 000)</u>
Rémunération totale	<u>2 380 309</u>

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

16. INCOME TAXES

The income tax expense attributable to earnings differs from the amounts computed by applying the combined federal and provincial income tax rate of 26.5% (26,5% on December 31, 2020) to earnings before income taxes as a result of the following:

	<u>2020</u>
	\$
Résultat avant impôts	(4 057 675)
Charge d'impôt sur le résultat attendue	(1 075 283)
Change in income taxes resulting from:	
temporary difference not recorded	16 000
Difference in foreign tax rate	(1 850)
Stock base payments	523 362
Tax impact of flow-through shares	3 553 644
Reversal of the other liabilities of flow-through shares	(3 636 233)
Temporary differences not previously recorded	(1 621 347)
Other	(9 386)
	<u>(2 251 093)</u>

16. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT (suite)

16. INCOME TAXES (continued)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
	\$	\$	
Composition des impôts différés à l'état des résultats			Composition of deferred income taxes in the income statement
Naissance et renversement de différences temporaires	(1 080 830)	(2 184 504)	Inception and reversal of temporary differences
Différences temporaires non enregistrées	(16 202)	16 000	Temporary difference not recorded
Incidence fiscale des placements accreditifs	5 897 168	3 553 644	Tax impact of flow-through shares
Reprise des autres passifs relatifs aux actions accreditives	(8 412 631)	(3 636 233)	Reversal of the other liability of flow-through shares
Changement de taux d'impôt différé			Change in deferred tax rate
	<u>(3 612 495)</u>	<u>(2 251 093)</u>	

Mouvement de l'impôt différé en 2021	1 ^{er} janvier / January 1, 2021	Résultat global / Comprehensive income	31 décembre / December 31, 2021		
	\$	\$	\$		
Immobilisations corporelles	31 094	4 895	-	35 989	Property and equipment
Actifs d'exploration et d'évaluation	(3 618 877)	5 938 324	-	(9 557 201)	Exploration and evaluation assets
Titres négociables d'une société cotée	(1 883)	214	-	(1 669)	Marketable securities of a quoted company
Frais d'émission d'unités et d'actions	753 906	(328 080)	-	425 826	Share issue expenses
Pertes autres qu'en capital	2 426 144	1 461 159	-	3 887 303	Non capital losses
	409 616	(4 800 136)	-	(5 209 752)	
Reprise des autres passifs relatifs aux actions accreditives	-	8 412 631	-	-	Reversal of the other liability of flow-through shares
Recouvrement des impôts différés selon l'état des résultats	-	3 538 295	-	-	Deferred income tax recovery of the year

Mouvement de l'impôt différé en 2020	1 ^{er} janvier / January 1, 2020	Résultat global / Comprehensive income	31 décembre / December 31, 2020		
	\$	\$	\$		
Immobilisations corporelles	-	31 094	-	31 094	Property and equipment
Actifs d'exploration et d'évaluation	(119 003)	(3 499 874)	-	(3 618 877)	Exploration and evaluation assets
Titres négociables d'une société cotée	-	(1 883)	-	(1 883)	Marketable securities of a quoted company
Frais d'émission d'unités et d'actions	-	(221 618)	975 524	753 906	Share issue expenses
Pertes autres qu'en capital	119 003	2 307 142	-	2 426 145	Non capital losses
	-	(1 385 140)	975 524	(409 616)	
Reprise des autres passifs relatifs aux actions accreditives	-	3 636 233	-	-	Reversal of the other liability of flow-through shares
Recouvrement des impôts différés selon l'état des résultats	-	2 251 093	-	-	Deferred income tax recovery of the year

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

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

	Fédéral / Federal	Québec / Quebec	Mexique / Mexico	
	\$	\$	\$	
Pertes autres qu'en capital	-	-	1 405 210	Non-capital losses
Titres négociables	-	-	-	Marketable securities
Pertes en capital déductibles	22 002	22 002	-	Deductible capital losses
	<u>22 002</u>	<u>22 002</u>	<u>1 405 210</u>	

16. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT (suite)

La capacité à réaliser les avantages fiscaux dépend d'un certain nombre de facteurs, y compris la rentabilité future des activités. Les actifs d'impôts différés ne sont reconnus que dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre de récupérer l'actif. Par conséquent, certains actifs d'impôts différés n'ont pas été comptabilisés, ces actifs d'impôts différés non reconnus égaux d'un montant de 427 394 \$.

Au 31 décembre 2021, la Société dispose de pertes fiscales autres qu'en capital, qui sont disponibles pour réduire les impôts sur les résultats dans les années à venir et expirent et comme suit:

	<u>Fédéral / Federal</u>	<u>Québec / Quebec</u>	<u>Mexique / Mexico</u>
	\$	\$	\$
2030	-	-	52 860
2026	-	-	38 451
2025	-	-	39 356
2024	-	-	582 727
2022	-	-	134 752
2021	-	-	557 064
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 405 210</u>

Au 31 décembre 2020, la Société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été constaté :

	<u>Fédéral / Federal</u>	<u>Québec / Quebec</u>	<u>Mexique / Mexico</u>
	\$	\$	\$
Pertes autres qu'en capital	-	-	1 405 210
Titres négociables	-	-	-
Pertes en capital déductibles	<u>22 002</u>	<u>22 002</u>	-
	<u>22 002</u>	<u>22 002</u>	<u>1 405 210</u>

La capacité à réaliser les avantages fiscaux dépend d'un certain nombre de facteurs, y compris la rentabilité future des activités. Les actifs d'impôts différés ne sont reconnus que dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre de récupérer l'actif. Par conséquent, certains actifs d'impôts différés n'ont pas été comptabilisés, ces actifs d'impôts différés non reconnus égaux d'un montant de 2 571 923 \$.

17. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

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

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

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

La Société n'est soumise à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, sauf lorsqu'elle conclut un placement accreditif 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.

16. INCOME TAXES (continued)

The ability to realize the tax benefits is dependent upon a number of factors, including the future profitability of operations. Deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that sufficient taxable profits will be available to allow the asset to be recovered. Accordingly, some deferred tax assets have not been recognized, these deferred tax assets not recognized equal an amount of \$ 427,394.

As at December 31, 2021, the Company has non-capital tax losses, which are available to reduce income taxes in future years and expire as follows:

As at December 31, 2020, deductible timing differences for which the company has not recognized deferred tax asset are as follows:

The ability to realize the tax benefits is dependent upon a number of factors, including the future profitability of operations. Deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that sufficient taxable profits will be available to allow the asset to be recovered. Accordingly, some deferred tax assets have not been recognized, these deferred tax assets not recognized equal an amount of \$ 2,571,923.

17. CAPITAL MANAGEMENT POLICIES AND PROCEDURES

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

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

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

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

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

17. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL (suite)

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

18. ÉVENTUALITÉS

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

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

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

Le 10 septembre 2020, la Société a reçu un montant de 11 700 000 \$ à la suite d'un placement accréditif. Également, le 17 juin 2020, la Société a reçu un montant de 15 750 000 \$ à la suite d'un placement accréditif pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales au profit des investisseurs. Au 31 décembre 2021, la Société a un solde de dépenses admissibles de nul \$ (22 402 833 \$ au 31 décembre 2020) 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.

19. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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

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

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

19.1 Risque de marché

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

Sensibilité au risque de change

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

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

17. CAPITAL MANAGEMENT POLICIES AND PROCEDURES (continued)

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

18. CONTINGENCIES

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

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

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

On September 10, 2020, the Company received an amount of \$ 11,700,000 following a flow-through placement. Also, on June 17, 2020, the Company received an amount of \$ 15,750,000 following a flow-through placement for which the Company renounced tax deductions to the investors. As at December 31, 2021, the Company has a balance of \$ nil (\$ 22,402,833 as at December 31, 2020) of eligible exploration expenses and management is required to fulfill its commitments within the stipulated deadline.

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

19. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS

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

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

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

19.1 Market risk

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

Foreign currency risk sensitivity

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

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

19. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

19.1 Risque de marché (suite)

Sensibilité au risque de change (suite)

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

	<u>2021</u>
	\$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(35 972)
Exposition totale	<u>(35 972)</u>

Une variation du cours du dollar canadien par rapport au peso mexicain de l'ordre de $\pm 10\%$ aux 31 décembre 2021 et 31 décembre 2020 aurait eu un impact de 2 582 \$ au 31 décembre 2021 (58 183 \$ au 31 décembre 2020) 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>2021</u>
	\$
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(357 821)
Exposition totale	<u>(357 821)</u>

Une variation du cours du dollar canadien par rapport au dollar américain de l'ordre $\pm 10\%$ aux 31 décembre 2021 et 31 décembre 2020 aurait eu un impact de 36 784 \$ au 31 décembre 2021 (50 808 \$ au 31 décembre 2020) sur le résultat net de la période et les capitaux propres.

19.2 Risque de crédit

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

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

	<u>2021</u>
	\$
Actifs financiers	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 221 278
Intérêts à recevoir	85 254

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.

19.3 Risque de liquidité

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

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

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

19. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)

19.1 Market risk (continued)

Foreign currency risk sensitivity (continued)

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

	<u>2021</u>	
	\$	
	(58 972)	Trade and other payables
	<u>(58 972)</u>	Total exposure

A $\pm 10\%$ change of the Pesos exchange rate as at December 31, 2021 and December 31, 2020 would have had an impact of \$ 2,582 as at December 31, 2021 (\$ 58,183 at December 31, 2020) 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>2021</u>	
	\$	
	(369 058)	Financial liabilities
	<u>(369 058)</u>	Total exposure

A $\pm 10\%$ change of US dollar exchange rate as at December 31, 2021 and December 31, 2020 would have had an impact of \$ 36,784 as at December 31, 2020 (\$ 50,808 at December 31, 2020) on profit or loss of the year and equity.

19.2 Credit risk

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

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

	<u>2021</u>	
	\$	
	31 795 098	Financial assets
	171 779	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.

19.3 Liquidity risk

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

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

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

20. ÉVÈNEMENT SUBSEQUENT

Le 17 février 2022, la Société a annoncé la clôture du placement privé par voie de prise ferme, par l'entremise d'un syndicat de preneurs fermes pour un montant de 49 609 850 \$. Dans le cadre du placement, la Société a émis un total de 10 292 500 actions ordinaires, émises en tant qu'actions accréditatives au prix de 4,82 \$ chacune. Sur ce, 1 342 500 actions accréditatives ont été émises suivant l'exercice de l'option de surallocation des preneurs de 15%.

20. SUBSEQUENT EVENT

On February 17, 2022, the Company announced the closing of the "bought deal" private placement in the amount of \$49,609,850. In connection with the Offering, the Company has issued a total of 10,292,500 common shares on a flow-through basis, at a price of \$4.82 per FT Share of which, 1,342,500 FT Shares were issued following the exercise of the Underwriters 15% over allotment option.