

# CriticalElements

Corporation



## Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

### États financiers intermédiaires résumés (non audité)

Période de neuf mois close le  
31 mai 2014  
(Troisième trimestre)

## Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

### Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)

Nine-month period ending  
May 31, 2014  
(Third Quarter)

#### RAPPORT DE LA DIRECTION

#### ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

États de la situation financière.....	3
États du résultat global.....	4
États des variations des capitaux propres.....	5
Tableaux des flux de trésorerie.....	6
Notes complémentaires.....	7

#### MANAGEMENT'S REPORT

#### CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Statements of Financial Position.....	3
Statements of Comprehensive Income.....	4
Statements of Changes in Equity.....	5
Statements of Cash Flows.....	6
Notes to Financial Statements.....	7

Note : Les états financiers intermédiaires résumés n'ont pas fait l'objet d'un examen par les auditeurs de la Société.

N.B.: The Company's auditors have not reviewed the condensed interim financial statements.

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Rapport de la direction

(non audité)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Management's Report

(Unaudited)

### Aux actionnaires de Corporation Éléments Critiques

Les états financiers intermédiaires résumés ainsi que les notes y afférentes pour la période de neuf mois close le 31 mai 2014 sont la responsabilité de la direction de Corporation Éléments Critiques. Ces états financiers intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent des montants établis à partir des meilleures estimations et meilleur jugement de la direction.

La Société maintient des systèmes de contrôle interne conçus pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière et la sauvegarde des éléments d'actif.

Les auditeurs externes de Corporation Éléments Critiques n'ont pas effectué de revue des états financiers intermédiaires résumés pour la période close le 31 mai 2014.

Signé (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée

Président et chef de la direction

Signé (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin

Chef de la direction financière

### To the shareholders of Critical Elements Corporation

Management of Critical Elements Corporation is responsible for the condensed interim financial statements and the notes thereto for the nine-month period ended May 31, 2014. These condensed interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), and include amounts based on management's best estimates and judgment.

The Company maintains systems of internal control designed to ensure that financial reporting is pertinent and reliable and assets are safeguarded.

The external auditors of Critical Elements Corporation have not reviewed the condensed interim financial statements for the period ended May 31, 2014.

Signed (Jean-Sébastien Lavallée)

Jean-Sébastien Lavallée

President and Chief Executive Officer

Signed (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin

Chief Financial Officer

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## États de la situation financière

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Statements of Financial Position

(Unaudited)

	31 mai / May 31, 2014 (non audité / unaudited)	31 août / August 31, 2013 (audité / audited)	
ACTIFS	\$	\$	ASSETS
<b>Actifs courants</b>			<b>Current assets</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	175 009	563 337	Cash and cash equivalents
Autres débiteurs	1 783	-	Other receivables
Taxes à recevoir	80 727	66 116	Taxes receivable
Frais payés d'avance	65 058	60 466	Prepaid expenses
Crédit d'impôt relatif aux ressources	38 861	247 821	Tax credit related to resources
	361 438	937 740	
<b>Actifs non courants</b>			<b>Non current assets</b>
Crédit d'impôts miniers à recevoir	84 163	272 313	Mining tax credits receivable
Dépôt en fidéicommiss	-	52 589	In trust deposit
Titres négociables (note 6)	60 000	-	Marketable securities (Note 6)
Immobilisations corporelles (note 7)	29 329	32 906	Equipment (Note 7)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 8)	13 558 366	13 600 255	Exploration and evaluation assets (Note 8)
	13 731 858	13 958 063	
<b>Total des actifs</b>	<b>14 093 296</b>	<b>14 895 803</b>	<b>Total assets</b>
<b>PASSIFS</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passifs courants</b>			<b>Current liabilities</b>
Créditeurs et charges à payer	173 268	215 383	Accounts payable and accrued liabilities
	173 268	215 383	
<b>Passifs non courants</b>			<b>Non current liabilities</b>
Obligations liées à la mise hors service d'actifs	-	70 913	Assets retirement obligations
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers différés	994 773	988 306	Deferred income and mining taxes
	994 773	1 059 219	
<b>Total des passifs</b>	<b>1 168 041</b>	<b>1 274 602</b>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>EQUITY</b>
Capital-social et bons de souscription (note 9 et 10)	23 129 472	22 888 751	Share capital and warrants (Note 9 and 10)
Surplus d'apport	5 025 002	4 882 811	Contributed surplus
Cumul des autres éléments du résultat global	(15 000)	-	Accumulated other comprehensive lost
Déficit	(15 214 219)	(14 150 361)	Deficit
Total des capitaux propres	12 925 255	13 621 201	Total equity
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>14 093 296</b>	<b>14 895 803</b>	<b>Total liabilities and equity</b>

### PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS (note 13 et 14)

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

(s) Jean-Sébastien Lavallée, Administrateur – Director

(s) Jean-François Meilleur, Administrateur – Director

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## États de la perte nette et de la perte globale

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Statements of Net loss and Comprehensive loss

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 31 mai / Three-month period ended May 31		Période de neuf mois close le 31 mai / Nine-month period ended May 31		
	2014	2013	2014	2013	
	\$	\$	\$	\$	
<b>CHARGES</b>					<b>EXPENSES</b>
Frais généraux d'administration	91 524	44 482	189 042	109 547	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	26 057	53 274	65 091	132 650	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	167 898	282 744	451 247	758 553	Professional and consultants fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	60 101	27 857	247 912	112 931	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations	1 853	2 668	5 378	7 293	Depreciation of equipment
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	43 996	578 379	43 996	578 379	Impairment of exploration and evaluation assets
Impôts de la partie XII.6	-	-	(1 271)	-	Part XII.6 taxes
	<u>391 429</u>	<u>989 404</u>	<u>1 001 395</u>	<u>1 699 353</u>	
<b>AUTRES</b>					<b>OTHERS</b>
Revenus d'intérêts	470	903	1 657	1 850	Interests income
Autres revenus	1 230	-	2 649	4 530	Other revenues
Perte sur taux de change	(23)	(1 254)	(719)	(2 884)	Foreign exchange loss
	<u>1 677</u>	<u>(351)</u>	<u>3 587</u>	<u>3 496</u>	
<b>PERTE AVANT IMPÔTS</b>	<u>389 752</u>	<u>989 755</u>	<u>997 808</u>	<u>1 695 857</u>	<b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers différés	-	(155 904)	56 326	(266 026)	Deferred income and mining taxes
<b>PERTE NETTE</b>	<u>389 752</u>	<u>833 851</u>	<u>1 054 134</u>	<u>1 429 831</u>	<b>NET LOSS</b>
Autres éléments du résultat global					Others elements of the comprehension loss
Éléments qui pourront être reclassés ultérieurement en résultat net:					Elements which can be later reclassified in net income :
Variation de la juste valeur des titres négociables	15 000	-	15 000	-	Fair value variations of marketable securities
	<u>15 000</u>	<u>-</u>	<u>15 000</u>	<u>-</u>	
<b>PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE</b>	<u><u>404 752</u></u>	<u><u>833 851</u></u>	<u><u>1 069 134</u></u>	<u><u>1 429 831</u></u>	<b>NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS</b>
<b>PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE</b> (note 11)	<u>(0,003)</u>	<u>(0,007)</u>	<u>(0,008)</u>	<u>(0,013)</u>	<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE</b> (Note 11)
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION (DE BASE ET DILUÉ)</b>	<u><u>120 664 372</u></u>	<u><u>119 128 068</u></u>	<u><u>120 608 328</u></u>	<u><u>113 810 830</u></u>	<b>WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING (BASIC AND DILUTED)</b>

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Etats des variations des capitaux propres

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Statements of changes in equity

(Unaudited)

	Capital-social et bons de souscription/ Share capital and warrants	Surplus d'apport/ Contributed surplus	Déficit/ Deficit	Autres composantes des capitaux propres/ Other components of equity	Capitaux propres/ Total equity	
	\$	\$	\$		\$	
<b>Solde au 31 août 2012</b>	21 031 405	4 725 243	(11 274 867)	-	14 481 781	<b>Balance, August 31, 2012</b>
Émission d'actions assorties de bons de souscription	976 600	-	-	-	976 600	Share issuance with warrants
Autres émissions d'actions	854 000	-	-	-	854 000	Other share issuances
Options octroyées	-	112 931	-	-	112 931	Options granted
Exercice d'options	26 747	(11 747)	-	-	15 000	Options exercised
Frais émissions d'actions	-	-	(80 848)	-	(80 848)	Share issuance expenses
	<b>22 888 752</b>	<b>4 826 427</b>	<b>(11 355 715)</b>	-	<b>16 359 464</b>	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	(1 429 831)	-	(1 429 831)	Net loss and comprehensive loss for the period
<b>Solde au 31 mai 2013</b>	<b>22 888 752</b>	<b>4 826 427</b>	<b>(12 785 546)</b>	-	<b>14 929 633</b>	<b>Balance, May 31, 2013</b>
				-		
<b>Solde au 31 août 2013</b>	22 888 751	4 882 811	(14 150 361)	-	13 621 201	<b>Balance, August 31, 2013</b>
Exercice d'options	240 721	(105 721)	-	-	135 000	Options exercised
Options octroyées (note 10)	-	247 912	-	-	247 912	Options granted (Note 10)
Frais émissions d'actions	-	-	(9 725)	-	(9 725)	Share issuance expenses
	<b>23 129 472</b>	<b>5 025 002</b>	<b>(14 160 086)</b>	-	<b>13 994 388</b>	
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	(1 054 133)	(15 000)	(1 069 133)	Net loss and comprehensive loss for the period
<b>Solde au 31 mai 2014</b>	<b>23 129 472</b>	<b>5 025 002</b>	<b>(15 214 219)</b>	<b>(15 000)</b>	<b>12 925 255</b>	<b>Balance, May 31, 2014</b>

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Tableaux des flux de trésorerie

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Statements of Cash Flows

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 31 mai / Three-month period ended May 31		Période de neuf mois close le 31 mai / Nine-month period ended May 31		
	2014	2013	2014	2013	
	\$	\$	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>					<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette	(389 752)	(833 851)	(1 054 133)	(1 429 831)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :					Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	60 101	27 857	247 912	112 931	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations	1 853	2 668	5 378	7 293	Depreciation of equipment
Impôts sur le résultat et impôts miniers différés	-	(155 904)	56 326	(266 026)	Income taxes and deferred taxes
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	43 996	578 379	43 996	578 379	Impairment on exploration and evaluation assets
	(283 802)	(380 851)	(700 521)	(997 254)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	74 579	150 018	(631 011)	(519 961)	Net change in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(209 223)	(230 833)	(763 622)	(1 517 215)	Cash flows related to operating activities
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>					<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Encaissement à titre de capital- social et bons de souscription	-	619 000	135 000	1 595 600	Cash inflow related to capital stock and warrants
Frais d'émission d'actions	(7 465)	(62 751)	(9 725)	(80 847)	Share issuance expenses
	(7 465)	556 249	125 275	1 514 753	
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>					<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Crédit d'impôts miniers encaissés	271 917	-	398 395	-	Receipt of a mining tax credit
Actifs de prospection et d'évaluation	(109 960)	(51 280)	(146 575)	(46 314)	Exploration and evaluation assets
Acquisition d'immobilisations	(1 801)	(4 200)	(1 801)	(4 200)	Acquisition of equipment
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	160 156	(55 480)	250 019	(50 514)	Cash flows related to investment activities
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	(56 532)	269 936	(388 328)	(52 976)	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS VARIATION</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE</b>	231 541	389 112	563 337	712 024	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE</b>	175 009	659 048	175 009	659 048	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD</b>

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

(Unaudited)

### 1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

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

La Société n'a pas encore déterminé si ses propriétés minières renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. La prospection et la mise en valeur de gisements de minéraux impliquent d'importants risques financiers. Le succès de la Société dépendra d'un certain nombre de facteurs, entre autres, les risques liés à l'exploration et à l'extraction, les questions relatives à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

Les états financiers ont été dressés par la Société sur la base de la continuité de l'exploitation dans un avenir prévisible et sa capacité à réaliser ses actifs et à régler ses passifs à leurs échéances dans le cours normal de ses activités.

Pour la période de neuf mois se clôturant le 31 mai 2014, la Société a enregistré une perte nette de 1 054 134 \$ (1 429 831 \$ en 2013). De plus, au 31 mai 2014, la Société a cumulé un important déficit de 15 214 219 \$ (14 150 361 \$ en 2013). Celle-ci étant au stade de l'exploration, elle n'a pas de revenu provenant de son exploitation. Conséquemment, la direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle y soit parvenue dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

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

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

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

The financial statements have been prepared by the Company on a going concern basis, which contemplates that the Company will continue in operation for the foreseeable future and be able to realize assets and settle its liabilities in the normal course of business as they come due.

For the nine-month period ended May 31, 2014, the Company recorded a net loss of \$1,054,134 (\$1,429,831 in 2013). In addition, as at May 31, 2014, the Company has cumulated an important deficit of \$15,214,219 (\$14,150,361 in 2013). The Company is still in exploration stage and, as such, no revenue has been yet generated from its operating activities. Consequently, management periodically seeks financing through the issuance of shares, the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and despite the fact that it has been able in the past, there is no guarantee of success for the future. If management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operation, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.

# Corporation Eléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

(Unaudited)

### 1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières dans lesquelles la Société détient une participation, conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante de prospection de ces propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

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

Afin de pouvoir mettre de l'avant son projet minier Rose Tantalum-Lithium, la Société aura à trouver du financement supplémentaire et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Il subsiste actuellement un risque que la Société soit dans l'incapacité à trouver du financement même si celle-ci est optimiste de pouvoir réaliser le financement nécessaire à l'exécution de son plan stratégique.

Les états financiers intermédiaires résumés non audités ci-joints ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, où les actifs sont réalisés et les passifs réglés dans le cours normal des activités et ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes de l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

### 2- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

Les présents états financiers intermédiaires résumés non audités ont été préparés par la direction de la Société conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et conformément à IAS 34 « *Information financière intermédiaire* ».

### 1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES AND GOING CONCERN (continued)

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

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

In order to put forward its mining project Rose Tantalum-Lithium, the Company will have to find additional funds and despite the fact it has been successful in the past, there is no guarantee for the future. There remains a risk that the Company is unable to find cash even if management is optimistic to find the necessary cash for the implementation of its strategic plan.

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

### 2- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

These unaudited interim condensed financial statements were prepared by management in accordance with the International Financial Reporting Standard ("IFRS"), as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and in accordance with IAS 34, *Interim Financial Reporting*.



### 2- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS 2- (suite)

Les états financiers résumés intermédiaires ne comportent pas toutes les informations et notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les méthodes comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers audités pour l'exercice clos du 31 août 2013, préparés conformément aux IFRS, telles qu'elles sont publiées par l'IASB. Par conséquent, ces états financiers résumés intermédiaires non audités et les notes y afférentes devraient être lus en parallèle avec les états financiers audités pour l'exercice clos le 31 août 2013.

### 3- NOUVELLES NORMES COMPTABLES PUBLIÉES 3- MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR

Certaines nouvelles normes et interprétations et certains nouveaux amendements à des normes existantes ont été publiés et sont obligatoires pour les périodes comptables de Critical Éléments ouvertes à compter du 1er septembre 2013 ou des périodes ultérieures. La Société n'a pas adopté ces normes de manière anticipée. Les normes que la Société juge pertinentes pour ses activités sont les suivantes :

#### IFRS 9, Instruments financiers

L'IFRS 9 remplace les directives de l'IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*, sur le classement et l'évaluation des actifs financiers. Cette norme élimine les catégories existantes dans l'IAS 39 : détenus jusqu'à leur échéance, disponibles à la vente et prêts et créances.

Les actifs financiers seront classés dans l'une des deux catégories suivantes :

- actifs financiers évalués au coût amorti; ou
- actifs financiers évalués à la juste valeur.

L'IFRS 9 est en vigueur pour les périodes annuelles à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015 et l'adoption anticipée est permise.

La Société prévoit adopter l'IFRS 9 dans ses états financiers pour son exercice annuel débutant le 1<sup>er</sup> septembre 2015. L'ampleur de l'incidence de ces modifications n'a pas encore été déterminée.

### 2- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS (continued)

The condensed interim financial statements do not include all the information and notes required for the purpose of audited annual financial statements. The accountings methods used are the same that those used for the purpose of audited annual financial statements for the year ended August 31, 2013, prepared in accordance with the IFRS as they are published by the IASB. Consequently, these unaudited condensed interim financial statements and the notes thereto should be read in conjunction with the audited annual financial statements for the year ended August 31, 2013.

### 3- NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED BUT NOT YET EFFECTIVE

Certain new standards and interpretations, and some new amendments to existing standards have been published and are mandatory for accounting periods of Critical Elements Corporation beginning on or after September 1st, 2013 or later periods. The company has not adopted these standards early. Those which are considered to be relevant to the Company's operations are as follows:

#### IFRS 9 - Financial Instruments

IFRS 9 replaces the guidance in IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*, on the classification and measurement of financial assets. The Standard eliminates the existing IAS 39 categories of held to maturity, available-for-sale and loans and receivable.

Financial assets will be classified into one of two categories on initial recognition:

- financial assets measured at amortized cost; or
- financial assets measured at fair value.

IFRS 9 is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2015, with early adoption permitted.

The Company intends to adopt IFRS 9 in its financial statements for the annual period beginning on September 1, 2015. The extent of the impact of adoption of IFRS 9 has not yet been determined.

**3- NOUVELLES NORMES COMPTABLES PUBLIÉES MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR (suite) 3- NEW ACCOUNTING STANDARDS PUBLISHED BUT NOT YET EFFECTIVE (continued)****IFRS 13, Évaluation de la juste valeur**

En mai 2011, l'IASB a publié l'IFRS 13, *Évaluation de la juste valeur*, qui s'applique de façon prospective aux exercices annuels ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013. Les obligations de l'IFRS 13 en matière d'informations à fournir n'ont pas à être appliquées aux informations comparatives fournies pour les exercices antérieurs à la première application de la norme.

L'IFRS 13 fournit une source unique de directive sur les évaluations de la juste valeur en remplaçant les directives en la matière de diverses IFRS prises individuellement. Elle définit la juste valeur comme étant le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou le prix payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction ordonnée entre des intervenants du marché à la date d'évaluation, c'est-à-dire un prix de sortie.

La norme établit également un cadre d'évaluation de la juste valeur et expose les obligations d'information en la matière qui permettront aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les méthodes et les données d'entrée utilisées pour effectuer les évaluations de la juste valeur et, dans le cas des évaluations récurrentes de la juste valeur qui sont déterminées à l'aide de données d'entrée non observables importantes (niveau 3), l'effet de ces évaluations sur le résultat net ou sur les autres éléments du résultat global.

L'IFRS 13 explique comment évaluer la juste valeur lorsque d'autres normes du référentiel IFRS l'exigent ou le permettent. L'IFRS 13 ne met pas en place de nouvelles exigences d'évaluation d'actifs ou de passifs à la juste valeur et n'élimine pas les exceptions d'ordre pratique d'évaluation à la juste valeur qui sont actuellement en vigueur aux termes de certaines normes.

La Société envisage d'adopter l'IFRS 13 de façon prospective dans ses états financiers de l'exercice annuel ouvert le 1<sup>er</sup> septembre 2013. La Société ne s'attend pas à ce que l'IFRS 13 ait une incidence significative sur ses états financiers.

**IFRS 13, Fair Value Measurement**

In May 2011, the IASB published IFRS 13, *Fair Value Measurement*, which is effective prospectively for annual periods beginning on or after January 1, 2013. The disclosure requirements of IFRS 13 need not be applied in comparative information for periods before initial application.

IFRS 13 replaces the fair value measurement guidance contained in individual IFRS with a single source of fair value measurement guidance. It defines fair value as the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date, i.e. an exit price.

The standard also establishes a framework for measuring fair value and sets out disclosure requirements for fair value measurements to provide information that enables financial statement users to assess the methods and inputs used to develop fair value measurements and, for recurring fair value measurements that use significant unobservable inputs (Level 3), the effect of the measurements on profit or loss or other comprehensive income.

IFRS 13 explains how to measure fair value when it is required or permitted by other IFRS. IFRS 13 does not introduce new requirements to measure assets or liabilities at fair value, nor does it eliminate the practicability exceptions to fair value measurements that currently exist in certain standards.

The Company intends to adopt IFRS 13 prospectively in its financial statements for the annual period beginning on September 1, 2013. The Company does not expect these amendments to have a material impact on the financial statements.

#### 4- NOUVELLES MÉTHODES COMPTABLES

##### Instruments financiers

Disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant disponibles à la vente, ou qui ne sont pas classés dans les prêts et créances, dans les placements détenus jusqu'à leur échéance ni dans les actifs à la JVBRN. Les actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés à la juste valeur, les gains et les pertes non réalisés étant inclus dans les autres éléments de la perte globale jusqu'à ce qu'ils soient réalisés, moment où le gain ou la perte cumulé est transféré dans le résultat net. Le placement en actions ordinaires d'une société privée était classé dans la catégorie disponible à la vente et était évalué au coût déprécié.

#### 4- NEW ACCOUNTING POLICIES

##### Financial Instruments

Available-for-sale

Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale, or that are not classified as loans and receivables, held-to-maturity or at FVTPL. Available-for-sale financial assets are carried at fair value with unrealized gains and losses included in accumulated other comprehensive loss until realized; the cumulative gain or loss is then transferred to profit or loss statement. The participation in common shares of a private company was classified as available for sale assets and was evaluated at depreciated cost.

#### 5- JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES SIGNIFICATIFS

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

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

- Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation (note 8).
- Impôts sur le résultat et impôts différés.
- Continuité d'exploitation (note 1).
- Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers.

#### 5- SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

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

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

- Impairment of exploration and evaluation assets (Note 8).
- Income taxes and deferred taxes.
- Going concern (Note 1).
- Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit.

# Corporation Eléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

(Unaudited)

### 6- TITRES NÉGOCIABLES

### 6- MARKETABLE SECURITIES

	<u>31 mai / May 31, 2014</u>	<u>31 août / August 31, 2013</u>	
	\$	\$	
<b>Actions ordinaires d'une société publique</b>			<b>Common shares of a public company</b>
500 000 actions ordinaires de Ressources Monarques inc. (coût de 75 000 \$)	60 000	-	500,000 common shares of Monarques Resources Inc. (Cost \$75,000)
	<u>60 000</u>	<u>-</u>	

### 7- IMMOBILISATIONS

### 7- EQUIPMENT

	<u>Mobilier de bureau/ Office Equipment</u>	<u>Matériel informatique / Computer Equipment</u>	<u>Total</u>
	\$	\$	\$
<b>Coût / Cost</b>			
Solde au 1 <sup>er</sup> septembre 2012 / Balance as at September 1 <sup>st</sup> , 2012	46 822	8 380	55 202
Acquisition	-	-	-
Solde au 31 août 2013 / Balance as at August 31, 2013	46 822	8 380	55 202
Acquisition	-	1 801	1 801
Solde au 31 mai 2014 / Balance as at May 31, 2014	46 822	10 181	57 003
<b>Cumul des amortissements / Accumulated depreciation</b>			
Solde au 1 <sup>er</sup> septembre 2012 / Balance as at September 1 <sup>st</sup> , 2012	8 989	3 980	12 969
Amortissement / Depreciation	7 567	1 760	9 327
Solde au 31 août 2013 / Balance as at August 31, 2013	16 556	5 740	22 296
Amortissement / Depreciation	4 527	851	5 378
Solde au 31 mai 2014 / Balance as at May 31, 2014	21 083	6 591	27 674
<b>Valeur nette comptable / Carrying Value</b>			
Solde au 31 août 2013 / Balance as at August 31, 2013	<u>30 266</u>	<u>2 640</u>	<u>32 906</u>
Solde au 31 mai 2014 / Balance as at May 31, 2014	<u>25 739</u>	<u>3 590</u>	<u>29 329</u>

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

(Unaudited)

### 8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

### 8- EVALUATION AND EXPLORATION ASSETS

			31 mai / May 31, 2014	31 août / August 31, 2013			
			\$	\$			
Propriétés minières			7 767 835	6 175 185	Mining properties		
Frais de prospection et d'évaluation			5 790 531	7 425 070	Exploration and evaluation expenses		
			<u>13 558 366</u>	<u>13 600 255</u>			
Propriétés minières : Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2013 / Balance as at August 31, 2013 \$	Augmentation / Addition \$	Crédits d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credits and mining tax credit \$	Disposition / Disposal	Solde au 31 mai 2014 / Balance as at May 31, 2014 \$
<b>Québec / Quebec:</b>							
Croinor 1	5 %, 15 %	Pershing	692 305	-	-	(692 305)	-
Rose Tantalum- Lithium	2 %	SNRC33C06 SNRC32014, 32B03	4 780 000	-	-	-	4 780 000
Amiral	-	SNRC32013, 32014	-	1 000	-	-	1 000
Arques	1,4 %	SNRC32014, 32015, 33B02, 33B03	-	1 272	-	-	1 272
Bourier	1,4 %	SNRC32N07, 32N08, 32N09	-	2 844	-	-	2 844
Caumont	1 %, 1,5 % et 2 %	SNRC32N09	-	2 566	-	-	2 566
Dumulon	-	SNRC32N09	-	1 000	-	-	1 000
Duval	1 % et 2 %	SNRC32012	-	1 000	-	-	1 000
Lemare	1 %, 1,4 % et 2 %	SNRC32011, 32012, 32014	-	563 952	-	-	563 952
Nisk	1 %, 1,4 % et 2 %	SNRC32011, 32012, 32013, 32014	-	1 706 250	-	-	1 706 250
Rosebay	-	SNRC33B02	-	1 000	-	-	1 000
Valiquette	1 %, 2 %	SNRC32N09, 32012	-	4 071	-	-	4 071
<b>Colombie-Britannique / British Columbia :</b>							
Trident	2%	-	490 537	-	-	-	490 537
Kin	2 %	-	212 343	-	-	-	212 343
			<u>6 175 185</u>	<u>2 284 955</u>	<u>-</u>	<u>(692 305)</u>	<u>7 767 835</u>

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

(Unaudited)

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

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

	Solde au 31 août 2013 / Balance as at August 31, 2013 \$	Augmentation / Addition \$	Crédits d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credits and mining tax credit \$	Disposition / Disposal	Solde au 31 mai 2014 / Balance as at May 31, 2014 \$
<b>Frais de prospection et d'évaluation reportés : Deferred exploration and evaluation expenses:</b>					
<b>Québec / Quebec:</b>					
Croinor 1	1 720 016	-	-	(1 720 016)	-
Rose Tantalum-Lithium	5 501 183	105 781	(39 193)	-	5 566 271
Nisk	-	30 840	(11 951)	-	18 889
<b>Colombie-Britannique / British Columbia:</b>					
Trident	97 405	-	-	-	97 405
Kin	106 466	-	-	-	106 466
	<u>7 425 070</u>	<u>136 621</u>	<u>(51 144)</u>	<u>(1 720 016)</u>	<u>5 790 531</u>
	<u>13 600 255</u>	<u>2 421 575</u>	<u>(51 144)</u>	<u>(2 412 321)</u>	<u>13 558 366</u>

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

(Unaudited)

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

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

	Redevances/ Royalties	Canton / Township	Solde au 31 août 2012 / Balance as at August 31, 2012 \$	Augmentation / Addition \$	Crédits d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credits and mining tax credit \$	Abandon / Write-off \$	Dépréciation / Impairment \$	Solde au 31 août 2013 / Balance as at August 31, 2013 \$
<b>Québec / Quebec:</b>								
Matchi-Manitou	1 %	Tavernier	19 500	-	-	-	(19 500)	-
Croinoir 1	5 %, 15 %	Pershing	673 413	18 892	-	-	-	692 305
Rose Tantalum-Lithium	2 %	SNRC33C06	4 780 000	-	-	-	-	4 780 000
<b>Colombie-Britannique / British Columbia:</b>								
Trident	2 %	-	385 287	105 250	-	-	-	490 537
Kin	2 %	-	167 043	45 300	-	-	-	212 343
IRC	2 %	-	44 068	12 000	-	-	(56 068)	-
Munroe	2 %	-	95 748	26 250	-	-	(121 998)	-
Hiren	2 %	-	155 978	42 575	-	-	(198 553)	-
Claire	2 %	-	45 321	12 375	-	(57 696)	-	-
Lindmark	2 %	-	22 745	6 250	-	-	(28 995)	-
			<u>6 389 103</u>	<u>268 892</u>	<u>-</u>	<u>(57 696)</u>	<u>(425 114)</u>	<u>6 175 185</u>
<b>Frais de prospection et d'évaluation reportés : Deferred exploration and evaluation expenses:</b>								
<b>Québec / Quebec:</b>								
Matchi-Manitou			435 428	-	-	-	(435 428)	-
Croinoir 1			1 779 684	-	(59 668)	-	-	1 720 016
Rose Tantalum-Lithium			5 555 824	160 128	(214 769)	-	-	5 501 183
<b>Colombie-Britannique / British Columbia:</b>								
Trident			97 405	-	-	-	-	97 405
Kin			106 466	-	-	-	-	106 466
IRC			12 751	-	-	-	(12 751)	-
Munroe			397 515	-	-	-	(397 515)	-
Hiren			28 857	-	-	-	(28 857)	-
Claire			1 172	-	-	(1 172)	-	-
Lindmark			587	-	-	-	(587)	-
			<u>8 415 689</u>	<u>160 128</u>	<u>(274 437)</u>	<u>(1 172)</u>	<u>((875 138))</u>	<u>7 425 070</u>
			<u>14 804 792</u>	<u>429 020</u>	<u>(274 437)</u>	<u>(58 868)</u>	<u>(1 300 252)</u>	<u>13 600 255</u>

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

(Unaudited)

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

#### Québec

##### Propriété Matchi-Manitou

La propriété Matchi-Manitou est située dans les cantons Tavernier et Pershing en Abitibi, dans la province de Québec. La propriété est composée de 29 titres miniers couvrant une superficie totale de 1 593,44 hectares. Les claims appartiennent à 71 % à la Société et ceux-ci sont soumis à une redevance de 1 % des produits nets de fonderie.

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2013, la Société a procédé à la dépréciation de cette propriété afin de concentrer ses énergies et ses capitaux sur ses propriétés les plus prometteuses. La Société en conserve cependant tous les droits.

##### Propriété Croinor 1

En mai 2014, la Société a procédé à la vente de son intérêt de 50% dans la Propriété Croinor en échange d'un intérêt de 100 % dans les propriétés Amiral, Arques, Bourier, Caumont, Dumulon, Duval, Lemare, Nisk, Rosebay et Valiquette et de 500 000 actions ordinaires de Monarques.

##### Propriété Rose Tantalum-Lithium

La propriété Rose Tantalum-Lithium est composée de 482 titres miniers représentant une superficie de 251,33 km<sup>2</sup>. La propriété se retrouve dans le segment nord-est de la Province du Supérieur et à l'intérieur de la ceinture de roche verte d'Eastmain (SNRC 32N/16 et 33C/1). Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 2 % sur les produits nets de fonderie dont 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$.

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

#### Quebec

##### Matchi-Manitou Property

The Matchi-Manitou property is located in Tavernier and Pershing townships, in the Abitibi region of Quebec. The Matchi-Manitou property is made up of 29 claims covering an area of 1,593.44 hectares. The claims are 71% owned by the Company and are subject to a 1% NSR.

During the year ended August 31, 2013, the Company decided to impair this property to focus its energies and capital on its most promising properties. The Company nevertheless retains all its property rights.

##### Croinor 1 Property

In May 2014, the Company proceeds to the sale of its 50% interest in the Croinor property to Monarques Resources Inc. in exchange for a 100% interest in the Amiral, Arques, Bourier, Caumont, Dumulon, Duval, Lemare, Nisk, Rosebay and Valiquette properties and 500,000 common shares of Monarques.

##### Rose Tantalum-Lithium Property

The Rose Tantalum-Lithium property consists of 482 claims covering a total area of 251.33 km<sup>2</sup>. It lies in the northeastern part of Superior Province, within the Eastmain greenstone belt (SNRC 32N/16 and 33C/1). It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 2% NSR, half of which can be bought back for \$1,000,000.



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

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

**Propriété Arques**

La propriété du complexe Arques est composée d'un ensemble de 135 titres miniers couvrant une superficie de 6 731 ha sur environ 18 kilomètres de longueur selon une orientation SO NE. Elle est contiguë à la propriété Lemare à ses limites au sud-est. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 95 claims et de 2 % sur 1 claim dont 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$.

**Propriété Bourier**

La propriété Bourier est constituée d'un bloc de 236 titres miniers couvrant une superficie de 11 798 ha sur environ 30 kilomètres de longueur. Elle longe le côté est du nouveau complexe hydroélectrique de la rivière Rupert. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 94 claims.

**Propriété Caumont**

La propriété Caumont est constituée de quatre blocs de titres miniers non contigus totalisant 99 titres au total, répartis sur 40 km dans la partie est de la formation volcano-sédimentaire du Lac des Montagnes. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à des redevances de 1 % sur 13 claims, de 1,5 % sur 24 claims et de 2 % sur 16 claims dont 1% de chacune pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$. Une redevance de 1 % est aussi applicable sur 9 claims.

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

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

**Arques Property**

The Arques Property is composed of one block totaling 149 claims covering an area of 7,477 ha for some 18 kilometers of length in a SW-NE direction. It is contiguous to the Lemare property on its South East border. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 1.4% on 95 claims and a 2% on 1 claim, half of which can be bought back for \$1,000,000.

**Bourier Property**

The Bourier Property is composed of one block totaling 236 claims covering an area of 11,798 ha for some 30 kilometers in length. It is located just along the east side of the new Rupert hydroelectric complex. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 1.4% NSR on 94 claims.

**Caumont Property**

The Caumont Property is made of four non-adjacent claim blocks totaling 99 claims spread over 40 kilometers in the eastern part of the Lac des Montagnes volcano-sedimentary formation. These blocks are identified as Nemiscau Lake, Kename, Caumont West and Caumont East and are covering an area of 5,292 ha. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 1% on 13 claims, a 1.5% on 24 claims and a 2% on 16 claims NSR, of which 1% of each can be bought back for \$1,000,000. A NSR of 1% is also applicable on 9 claims.

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

(Unaudited)

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

#### Québec (suite)

##### Propriété Dumoulon

La propriété Dumulon est constituée de 31 cellules contiguës, couvrant une superficie totale de 1 615 hectares. Elle est située 20 km au sud de l'aéroport de Némiscau et peut être accéder par hélicoptère. Elle appartient à 100 % à la Société.

##### Propriété Duval

La propriété Duval est constituée de deux blocs totalisant 52 titres miniers et couvrant une superficie totale de 2 779 ha. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 2 % sur 43 claims dont 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$. Une redevance de 1 % est aussi applicable sur 10 claims.

##### Propriété Lemare

La propriété Lemare est constituée d'un bloc de 195 titres miniers couvrant une superficie de 9 071 ha sur environ 20 kilomètres de longueur selon une orientation SO NE. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 98 claims et de 2 % sur 83 claims dont 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$. Une redevance de 1 % est aussi applicable sur 7 claims.

##### Propriété Nisk

La propriété Nisk est constituée d'un bloc de 144 titres miniers couvrant une superficie de 7 464 ha sur environ 20 kilomètres de longueur. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1,4 % sur 47 claims et de 2 % sur 62 claims dont 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$. Une redevance de 1 % est aussi applicable sur 13 claims.

##### Propriété Rosebay

La propriété Rosebay est constituée d'un bloc de 12 titres miniers couvrant une superficie de 635 ha. Elle est située environ 110 km au NE du village de Nemaska. Elle appartient à 100 % à la Société.

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

#### Quebec (continued)

##### Dumulon Property

The Dumulon property consists of 31 contiguous cells, covering a total area of 1,615 ha. The project is located 20 km south of the Nemiscau airport and can be accessed by helicopter. It is wholly-owned by the Company.

##### Duval Property

The Duval Property is composed of two blocks totaling 52 claims covering a total area of 2,779 ha. The first block, the Duval main block is composed of 46 claims and measuring about 9 kilometers in a SW-NE direction. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 2% on 43 NSR, half of which can be bought back for \$1,000,000. A NSR of 1% is also applicable on 10 claims.

##### Lemare Property

The Lemare Property is composed of one block totaling 195 claims covering an area of 9,071 ha for over 20 kilometers in length in a SW-NE direction. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 1.4% on 98 claims and a 2% on 83 claims, half of which can be bought back for \$1,000,000. A NSR of 1% is also applicable on 7 claims.

##### Nisk Property

The Nisk Property is composed of one block totaling 144 claims covering an area of 7,464 ha for over 20 kilometers in length. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 1.4% on 47 claims and a 2% on 62 claims, half of which can be bought back for \$1,000,000. A NSR of 1% is also applicable on 13 claims.

##### Rosebay Property

The Rosebay property is composed of one block of 12 claims covering an area of 635 ha. The project is located 110 km NE of village of Nemaska. It is wholly-owned by the Company.

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

#### Québec (suite)

##### Propriété Valiquette

La propriété Valiquette est constituée d'un ensemble de 116 titres miniers et couvrant une superficie totale de 6 204 ha. Elle fait environ 13 kilomètres de longueur selon une orientation SO NE et est contigu au bloc principal Duval au sud-ouest. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 2 % sur les produits nets de fonderie de 81 claims dont 1 % pourrait être racheté pour la somme de 1 000 000 \$. Une redevance de 1 % est aussi applicable sur 45 claims.

##### Colombie-Britannique

##### Propriété Trident-Kin

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

##### Propriété IRC

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

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2013, la Société a procédé à la dépréciation de cette propriété afin de concentrer ses énergies et ses capitaux sur ses propriétés les plus prometteuses. La Société en conserve cependant tous les droits.

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

#### Quebec (continued)

##### Valiquette Property

The Valiquette Property is composed of one block totaling 116 claims covering an area of 6,204 ha. It is measuring about 13 kilometers in a SW-NE direction and is contiguous South West to the Duval main block. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 2% NSR on 81 claims, half of which can be bought back for \$1,000,000. A NSR of 1% is also applicable on 45 claims.

##### British Columbia

##### Trident-Kin Property

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

##### IRC Property

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

During the year ended August 31, 2013, the Company decided to impair this property to focus its energies and capital on its most promising properties. The Company nevertheless retains all its property rights.

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

(Unaudited)

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

#### Colombie-Britannique (suite)

##### Propriété Hiren

La propriété Hiren est située environ 10 kilomètres au nord-nord-ouest de Revelstoke en Colombie-Britannique. La propriété Hiren est divisée en 7 titres miniers couvrant une superficie de 3 511,71 hectares. Tous les claims sont au sein de la division minière de Revelstoke. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété et est soumise à une redevance de 2 % dont 1 % pourra être rachetée par la Société pour 1 000 000 \$ et 1 % pourra également être rachetée pour 5 000 000 \$.

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2013, la Société a procédé à la dépréciation de cette propriété afin de concentrer ses énergies et ses capitaux sur ses propriétés les plus prometteuses. La Société en conserve cependant tous les droits.

##### Propriété Lindmark

La propriété Lindmark est située environ 34 kilomètres au sud-sud-ouest de Revelstoke en Colombie-Britannique et à 55 kilomètres au nord-ouest de Cherryville. La propriété Lindmark est divisée en 1 titre minier couvrant une superficie de 511,7 hectares. Tous les claims sont au sein de la division minière de Vernon. La Société a l'option d'acquérir un intérêt de 100 % et est soumis à une redevance de 2 % dont 1 % pourrait être racheté par la Société pour 1 000 000 \$ et le 2<sup>e</sup> 1 % pourra également être racheté pour 5 000 000 \$.

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2013, la Société a procédé à la dépréciation de cette propriété afin de concentrer ses énergies et ses capitaux sur ses propriétés les plus prometteuses. La Société en conserve cependant tous les droits.

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

#### British Columbia (continued)

##### Hiren Property

The Hiren Property is located approximately 10 kilometres NNW of Revelstoke, in British Columbia. The Hiren property comprised a total of 7 MTO claims covering 3,511.71 hectares. All claims are within the Revelstoke mining division. The Company acquired a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000 and 1% may be purchased for an amount of \$5,000,000.

During the year ended August 31, 2013, the Company decided to impair this property to focus its energies and capital on its most promising properties. The Company nevertheless retains all its property rights.

##### Lindmark Property

The Lindmark Property is located approximately 34 kilometres south-southwest of Revelstoke, in British Columbia and 55 kilometres northwest of Cherryville. The Lindmark property comprised a total of 1 MTO claims covering 511.7 hectares. All claims are within the Vernon mining division. The Company acquired a 100% interest in the property and is subject to a 2% NSR of which 1% may be purchased for an amount of \$1,000,000 and 1% may be purchased for an amount of \$5,000,000.

During the year ended August 31, 2013, the Company decided to impair this property to focus its energies and capital on its most promising properties. The Company nevertheless retains all its property rights.

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

(Unaudited)

### 9- CAPITAL-SOCIAL

Autorisé / Authorized

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

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

### 9- SHARE CAPITAL

	31 mai / May 31, 2014		31 août / August 31 2013		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
<b>Solde au début de la période</b>	119 764 372	22 888 751	110 761 372	21 031 405	<b>Balance, beginning of period</b>
Actions émises pour l'acquisition d'actifs de prospection et d'évaluation	-	-	1 000 000	250 000	Shares issued pursuant to the acquisition of exploration and evaluation assets
Émission d'actions assorties de bons de souscription <sup>(1)</sup>	-	-	7 903 000	1 580 600	Share issuance with warrants <sup>(1)</sup>
Exercice d'options <sup>(2)</sup>	900 000	240 721	100 000	26 746	Exercise of options <sup>(2)</sup>
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>120 664 372</b>	<b>23 129 472</b>	<b>119 764 372</b>	<b>22 888 751</b>	<b>Balance, end of period</b>

(1) En mars 2013, la Société a émis 3 020 000 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 0,20 \$ par unité, pour un total brut de 604 000 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire un prix de 0,20 \$ par action et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription entier permettant à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,375 \$ par action pour une période de 36 mois.

En février 2013, la Société a conclu un placement privé de 4 883 000 unités d'actions ordinaires à un prix de souscription de 0,20 \$ par unité, pour un total brut de 976 600 \$. Chaque unité est constituée d'une action ordinaire à un prix de 0,20 \$ par action et d'un demi-bon de souscription d'actions ordinaires de la Société. Chaque bon de souscription entier permettant à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix 0,375 \$ par action pour une période de 36 mois.

(2) Ce montant inclut la valeur comptable des options exercées au montant de 105 721 \$ (11 746 \$ en 2013).

(1) In March 2013, the Company issued 3,020,000 common share units at a subscription price of \$0.20 per unit for total gross proceeds of \$604,000. Each unit consists of one common share priced at \$0.20 and half a warrant. Each warrant entitles its holder to purchase one common share of the Company at \$0.375 for a 36-month period.

In February 2013, the Company has issued 4,883,000 units of common shares at a price of \$0.20 per share for gross proceeds of \$976,600. Each unit consists of one common share priced at \$0.20 and half a warrant. Each warrant entitles its holder to purchase one common share of the Company for a period of 36 months at a price of \$0.375 per share.

(2) This amount includes carrying value of options exercised amounting to \$105,721 (\$11,746 in 2013).

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

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

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

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

### 10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

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

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

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

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

(Unaudited)

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

#### Options d'achat d'actions / Share Purchase Options

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

	31 mai / May 31, 2014		31 août / August 31, 2013		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début de la période</b>	8 305 000	0,24	5 650 000	0,26	<b>Balance, beginning of period</b>
Octroyées	1 400 000	0,20	3 805 000	0,19	Granted
Expirées	(2 650 000)	0,24	-	-	Expired
Annulées	-	-	(1 050 000)	0,28	Cancelled
Exercées	<u>(900 000)</u>	0,15	<u>(100 000)</u>	0,15	Exercised
<b>Solde à la fin de la période</b>	<u>6 155 000</u>	0,21	<u>8 305 000</u>	0,24	<b>Balance, end of period</b>
Options pouvant être exercées à la fin de la période	<u>5 817 500</u>	0,21	<u>6 280 000</u>	0,24	Options exercisable at the end of the period

Les prix de clôture des actions le 18 septembre 2013, lorsque 900 000 options d'achat d'actions ont été exercées était de 0,18 \$. / The closing market price of the shares on September 18, 2013 when 900,000 share purchase options were exercised was \$0.18.

	31 mai / May 31, 2014	31 août / August 31, 2013	
	\$	\$	
La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées	0,08	0,09	The weighted average fair value of options granted

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

(Unaudited)

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

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

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

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

Options en circulation Options Outstanding	Prix de levée Exercise Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
300 000	0,15	Octobre / October 2014
105 000	0,20	Janvier / January 2015
400 000	0,40	Mars / March 2015
450 000	0,20	Avril / April 2015
100 000	0,15	Août / August 2015
100 000	0,205	Septembre / September 2015
1 250 000	0,30	Mars / March 2016
200 000	0,20	Avril / April 2016
550 000	0,15	Janvier / January 2017
450 000	0,20	Mars / March 2017
450 000	0,20	Mars / March 2018
1 800 000	0,15	Août / August 2018
<u>6 155 000</u>		



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

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

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

	<b>31 mai / May 31, 2014</b>	<b>31 août / August 31, 2013</b>
Moyenne pondérée du taux d'intérêt sans risque / Weighted average risk free interest rate	1,31 %	1,38 %
Moyenne pondérée de la volatilité prévue / Weighted average expected volatility	69,29 %	89,31 %
Moyenne pondérée du prix des actions à la date de l'octroi / Weighted average expected shares price at the time of grant	0,19 \$	0,17 \$
Moyenne pondérée de la durée estimative / Weighted average expected life	3 ans / years	3,1 ans / years
Moyenne pondérée de dividende prévu / Weighted average expected dividend yield	0 %	0 %

**Bons de souscription / Warrants**

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

	<b>31 mai / May 31, 2014</b>		<b>31 août / August 31, 2013</b>		
	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début de la période</b>	3 951 500	0,375	-	-	<b>Balance, beginning of period</b>
Octroyés	-	-	3 951 500	0,375	Granted
Exercés	-	-	-	-	Exercised
Expirés	-	-	-	-	Expired
<b>Solde à la fin de la période</b>	<u>3 951 500</u>	0,375	<u>3 951 500</u>	0,375	<b>Balance, end of period</b>

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

(Unaudited)

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

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

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

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

Bons de souscription en circulation Warrants Outstanding	Prix de levée Exercise Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
2 441 500	0,375	Février / February 2016
<u>1 510 000</u>	0,375	Mars / March 2016
<u>3 951 500</u>		

### 11- RÉSULTATS PAR ACTION

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

### 11- EARNINGS PER SHARE

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

### 12- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES Transactions avec les principaux dirigeants

Au cours de la période, la Société a encouru 7 084 \$ (5 205 \$ en 2013) en honoraires professionnels et de consultants et 1 860 \$ de frais généraux d'administration (2 754 \$ en 2013) auprès du chef des opérations financières. En relation avec ces transactions, aucun solde n'est à payer au 31 mai 2014 (2 645 \$ en 2013).

Au cours de la période, la Société a encouru 57 310 \$ en honoraires professionnels et de consultants (nil en 2013), des frais reliés aux actifs de prospection de 46 795 \$ (24 634 \$ en 2013), des frais généraux d'administration de 49 220 \$ (93 454 \$ en 2013) et 1 801 \$ en immobilisations auprès de la société Consul-Teck Exploration Minière inc., une société dont le président et chef de la direction est actionnaire et qui est contrôlée par un administrateur de la Société. En relation avec ces transactions, la Société a un solde de 39 400 \$ à payer au 31 mai 2014 (nil en 2013).

### 12- RELATED PARTY TRANSACTIONS Transactions with Key Executives

During the period, the Company incurred \$7,084 (\$5,205 in 2013) in professional and consultants fees and \$1,860 (\$2,754 in 2013) in general administrative expenses with its chief financial officer. No amount were payable in relation to these transactions as at May 31, 2014 (\$2,645 in 2013).

During the period, the Company incurred \$57,310 in professional and consultants fees (Nil in 2013), \$46,795 (\$24,634 in 2013) in exploration and evaluation expenditures and \$49,220 (\$93,454 in 2013) in general administrative expenses and \$1,801 in equipment with Consul-Teck Exploration Minière Inc., a company of which the president and chief executive officer is a shareholder, and which is controlled by a director of the Corporation. In relation with these transactions an amount of \$39,400 is payable as at May 31, 2014 (Nil in 2013).

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

(Unaudited)

### 12- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

#### Transactions avec les principaux dirigeants (suite)

Au cours de la période, la Société a acquis entre autre les propriétés Caumont, Duval, Lemare, Nisk et Valiquette dont le président de la Société détient 50 % de la redevance de 1 % du produit net de fonderie NSR sur ces certains claims de ces dites propriétés.

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

#### Transactions avec les membres du conseil d'administration

Au cours de la période, la Société a encouru des honoraires professionnels et de consultants pour un montant de 21 000 \$ (21 250 \$ en 2013) auprès de la société Relations publiques Paradox, une société contrôlée par un administrateur de la Société. En relation avec ces transactions, aucun solde n'est à payer au 31 mai 2014 (nil en 2013).

Au cours de la période, la Société a acquis entre autre les propriétés Caumont, Duval, Lemare, Nisk et Valiquette. Un administrateur de la Société détient 50 % de la redevance de 1 % du produit net de fonderie NSR sur ces certains claims de ces dites propriétés.

Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées au montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

Le tableau suivant représente la rémunération payée ou payable aux principaux dirigeants, soient les membres du conseil d'administration et aux principaux dirigeants

### 12- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

#### Transactions with Key Executives (continued)

During the period, the Company acquired, among other things, the Caumont, Duval, Lemare, Nisk and Valiquette properties. The president of the Company owns 50% of the 1% NSR royalty on some of the claims of these properties.

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

#### Transactions with Board of Directors

During the period, the Company incurred \$21,000 in professional and consultants fees (\$21,250 in 2013) with Paradox Public Relations, a company controlled by a director of the Company. No amounts were payable in relation to these transactions as at May 31, 2014 (Nil in 2013).

During the period, the Company acquired properties such as Caumont, Duval, Lemare, Nisk and Valiquette of which a director of the Company owns 50% royalty of the 1% NSR royalty on some claims of the said property.

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

The following table shows the compensation paid or payable to the Company's key management personnel being the Board of Directors and key executives.

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

(Unaudited)

### 13- PASSIFS ÉVENTUELS

- a) Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur.
- b) La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditatives, cependant il n'y a pas de 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 pourrait avoir des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs.

### 14- ENGAGEMENTS

#### Engagements avec un membre du conseil d'administration

- a) En mars 2013, la Société a retenu les services de Relations publiques Paradox (« Paradox ») pour s'occuper des relations avec les investisseurs. Paradox se concentre sur le développement et l'expansion des communications de la Société avec la communauté financière à travers un programme complet de relations avec les investisseurs. Les services fournis comprennent le marketing à la communauté financière, un service courriel entrant, l'utilisation d'une base de données exclusive à Paradox, l'organisation de réunions et de présentations et les appels de service au nom de la Société. L'entente est prévue pour une durée de 24 mois et des honoraires mensuels ont été fixés à 7 000 \$. De plus, Paradox a reçu 450 000 options d'achat d'actions permettant l'acquisition d'autant d'actions ordinaires de la Société à un prix de 0,30 \$ par action pour une période de 2 ans.

### 13- CONTINGENT LIABILITIES

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

### 14- COMMITMENTS

#### Commitments with a Board Member

- a) In March 2013, the Company retained the services of Paradox Public Relations ("Paradox") to handle public relations. Paradox focuses on developing and expanding the Company's communications with the financial community through a full investor relations program. The services provided include marketing to the financial community, an inbound email service, the use of an exclusive Paradox database, organization of meetings and presentations and service calls on behalf of the Company. The agreement covers a 24-month period at a monthly fee of \$7,000. Paradox also received 450,000 share purchase options to purchase the same number of common shares of the Company at a price of \$0.30 per share for a 2 year period.

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

(Unaudited)

### 14- ENGAGEMENTS (suivant)

#### Autres engagements (suivant)

- b) En décembre 2013, la Société a signé avec Ressources Monarques inc. une entente visant la vente d'un intérêt indivis de 50 % dans la propriété Croinor située dans la région de Val-d'Or. Monarques offre à Corporation Éléments Critiques de lui acheter la propriété Croinor en échange des propriétés suivantes : Amiral, Arques, Bourier, Caumont, Dumulon, Duval, Lemare, Nisk, Rosebay et Valiquette situées à la Baie-James et de 500 000 actions ordinaires du capital social de Ressources Monarques inc. à un prix réputé de 0,15 \$ par action ordinaire. Les actions ordinaires seront sujettes aux périodes de détention volontaires suivantes :
- 250 000 actions ordinaires pour 6 mois à compter de la clôture du 12 mai 2014; et
  - 250 000 actions ordinaires pour 12 mois à compter de la date de clôture du 12 mai 2014.
- c) En mars 2014, la Société a retenu les services de The Howard Group Inc. (« Howard ») pour s'occuper des relations avec les investisseurs. Howard dirige deux initiatives; traditionnelles et en ligne tout en ciblant la communauté des investisseurs et du public investisseur. L'entente est prévue pour une durée de 12 mois et des honoraires mensuels ont été fixés à 7 500 \$. De plus, Howard a reçu 450 000 options d'achat d'actions permettant l'acquisition d'autant d'actions ordinaires de la Société à un prix de 0,20 \$ par action pour une période de 3 ans.
- d) En avril 2014, la Société a retenu les services de Mackie Research Capital (« Mackie ») pour l'assister avec des conseils stratégiques lui permettant de mettre de l'avant son projet minier Rose Tantalum-Lithium. L'entente est prévue pour une durée de 12 mois et des honoraires mensuels ont été fixés à 5 000 \$. De plus, Mackie a reçu 450 000 options d'achat d'actions permettant l'acquisition d'autant d'actions ordinaires de la Société à un prix de 0,20 \$ par action pour une période de 4 ans.

### 14- COMMITMENTS (continued)

#### Other Commitments (continued)

- b) In December 2013, the Company has signed an offer from Monarques Resources Inc. ("Monarques") in relation to the sale of a 50% undivided interest in the Croinor property near Val-d'Or. Monarques is offering to purchase the Croinor property from Critical Elements Corporation in exchange for the Amiral, Arques, Bourier, Caumont, Dumulon, Duval, Lemare, Nisk, Rosebay and Valiquette properties in James Bay and 500,000 common shares of Monarques Resources Inc. at a deemed price of \$0.15 per common share. The common shares will be subject to voluntary hold periods as follows:
- 250,000 common shares for a six-month period following closing held on May 12, 2014; and
  - 250,000 common shares for a 12-month period following closing held on May 12, 2014.
- c) In March 2014, the Company retained the services of The Howard Group Inc. ("Howard") to handle public relations. Howard directs both traditional and online initiatives targeting the investment community and the investing public. The agreement covers a 12-month period at a monthly fee of \$7,500. Paradox also received 450,000 share purchase options to purchase the same number of common shares of the Company at a price of \$0.20 per share for a 3 year period.
- d) In April 2014, the Company retained the services of Mackie Research Capital ("Mackie") to provide strategic advice for the development of its Rose Tantalum-Lithium mining project. The agreement covers a 12-month period at a monthly fee of \$5,000. Mackie also received 450,000 share purchase options to purchase the same number of common shares of the Company at a price of \$0.20 per share for a 4 year period.

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

(Unaudited)

### 14- ENGAGEMENTS (suivant)

#### Autres engagements (suivant)

- e) En mai 2014, la Société a signé une convention de location, pour des espaces de bureau à Montréal, venant à échéance en juillet 2019. Les loyers minimaux futurs totalisent 240 870 \$ et comprennent les versements suivants pour les 5 prochains exercices; 2014 : 4 014 \$; 2015 : 48 174\$, 2016 : 48 174 \$, 2017 : 48 174 \$, 2018 : 48 174 \$ et 2019 : 44 160 \$.

### 15- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

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

#### a) Risque de marché

##### i) Juste valeur

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

La juste valeur des dépôts en fidéicomis correspond approximativement à leurs valeurs comptables dans la mesure où il n'y a pas eu de variation significative du taux d'intérêt sans risque et de la situation économique de la Société depuis l'origine des dépôts.

##### ii) Risque de change

Au cours de la période comparative, la Société a encouru des frais administratifs en devises américaines pour un montant 972 \$. Par conséquent, certains actifs, passifs et charges sont exposés aux fluctuations des devises. En relation avec ces transactions, aucun solde n'est à payer au 31 mai 2014.

### 14- COMMITMENTS (continued)

#### Other Commitments (continued)

- e) In May 2014, the Company signed a lease contract for its Montreal office, expiring in July 2019. Minimum payments are totaling \$240,870 and include the following payments over the next 5 years; 2014: \$4,014, 2015: \$48,174, 2016: \$48,174, 2017: \$48,174, 2018: \$48,174 and 2019: \$44,160.

### 15- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

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

#### a) Market risk

##### i) Fair value

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

The fair value of the in trust deposit approximates its carrying value, given that there have been no significant variations in the risk-free interest rates and in the economic situation of the Company since these deposits were made.

##### ii) Currency risk

During the comparative period, the Company's incurred administrative expenses in US dollars amounting to \$972. Consequently, certain assets, liabilities and expenses are exposed to foreign exchange fluctuations. No amounts were payable in relation to these transactions as at May 31, 2014.

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

(Unaudited)

### 15- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

#### b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. La trésorerie, dépôt en fidéicommiss et les autres débiteurs sont les principaux instruments financiers de la Société potentiellement assujettis au risque de crédit. Le risque de crédit sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie, des dépôts en fidéicommiss est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. Par conséquent, la Société ne s'attend pas à ce que les contreparties manquent à leurs obligations. La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des dépôts en fidéicommiss et des autres débiteurs représente l'exposition maximale de la Société face au risque de crédit.

#### c) Risque de liquidité

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

Les créiteurs et charges à payer au montant de 173 268 \$ ont une échéance inférieure à six mois.

### 15- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

#### b) Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to meet its obligation and causes the other party to incur a financial loss. Financial instruments which potentially expose the Company to credit risk mainly consist of cash, in trust deposit and other receivables. The credit risk on cash and cash equivalents, in trust deposit is limited because the contracting parties are banks with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies. Therefore, the Company does not expect any treasury counterparties to fail in respecting their obligations. The carrying value of cash and cash equivalents, in trust deposit and other receivables represents the Company's maximum exposure to credit risk.

#### c) Liquidity risk

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

The accounts payable and accrued liabilities in the amount of \$173,268 have stated repayment terms of less than six months.

# Corporation Éléments Critiques

(Une société d'exploration)

## Notes complémentaires

(non audités)

# Critical Elements Corporation

(An Exploration Company)

## Notes to Financial Statements

(Unaudited)

### 16- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 mai 2014, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 12 925 255 \$. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de développement minier et de prospection et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais de prospection et d'évaluation, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de la période close le 31 mai 2014.

La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accreditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais de prospection admissibles. Au cours de la période, la Société a respecté ses exigences réglementaires. La Société n'a pas de politique de dividendes.

### 17- ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

En juillet 2014, la Société a octroyé 450 000 d'options d'achat d'actions à deux consultants. Chaque option permettant au détenteur d'acquérir une action au prix de 0,26 \$ pour une période de deux ans.

### 16- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at May 31, 2014, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$12,925,255. The Company's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities. It also has the objective to have sufficient cash to finance its exploration and evaluation expenses, investing activities and working capital requirements. There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the period ended May 31, 2014.

Company is subject to regulatory requirements related to the use of funds obtained by flow-through shares financing. These funds have to be incurred for eligible exploration expenses. During the period, the Company has respected all of its regulatory requirements. The Company has no dividend policy.

### 17- SUBSEQUENT EVENTS

In July 2014, the Company granted 450,000 share purchase options to two consultants. Each share purchase option allows the holder to acquire a share at a price of \$0.26 per share for a period of two years.