



RAPPORT ANNUEL

ANNUAL REPORT

2023



POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2023
FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2023
(une société au stade d'exploration / an exploration stage company)

RAPPORT DE GESTION

Ce rapport de gestion des résultats d'opération et de la situation financière de Corporation Comète Lithium. (la « **Société** » ou « **Comète** ») est préparé en conformité avec le Règlement 51-102 *sur les obligations d'information continue* en ce qui concerne l'information continue des émetteurs assujettis. Il constitue un complément et un supplément aux états financiers audités de la Société et les notes afférentes pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023 et il devrait être lu en parallèle avec ceux-ci. La Société prépare ses états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standard Board (les « **normes IFRS de comptabilité** »). Les états financiers audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023 ont été préparés conformément aux IFRS applicables à l'établissement des états financiers, incluant les chiffres comparatifs. À moins d'indication contraire, tous les montants dans ce rapport de gestion sont en dollars canadiens. La direction est responsable de préparer les états financiers et autre information financière de la Société figurant dans le présent rapport de gestion.

Le conseil d'administration est tenu de s'assurer que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la communication de l'information financière. Pour ce faire, le conseil a nommé un comité d'audit composé de trois administrateurs dont deux sont indépendants et ne sont pas membres de la direction. Le comité se réunit avec la direction et les auditeurs pour discuter des résultats d'opération et de la situation financière de la Société avant de formuler des recommandations et de présenter les états financiers au conseil d'administration pour qu'il examine et approuve leur envoi aux actionnaires. Suivant la recommandation du comité d'audit, le conseil d'administration a approuvé les états financiers et ce rapport de gestion le 29 avril 2024.

DATE

Ce rapport de gestion a été rédigé le 29 avril 2024.

MANAGEMENT'S DISCUSSION & ANALYSIS

The following management's discussion & analysis ("**MD&A**") of the operating results and financial position of Comet Lithium Corporation. (the "**Corporation**" or "**Comet**") follows *Regulation 51-102 respecting Continuous Disclosure Obligations* for reporting issuers. It is a complement and supplement to the Corporation's audited financial statements and related notes for the year ended December 31, 2023 and should be read in conjunction therewith. The Corporation prepares its financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standard Board ("**IFRS Accounting Standards**"). The audited financial statements for the year ended December 31, 2023 have been prepared in accordance with IFRS applicable to the preparation of financial statements, including comparative figures. Unless otherwise indicated, all amounts in this MD&A are in Canadian dollars. Management is responsible for the preparation of the financial statements and other financial information relating to the Corporation included in this MD&A.

The Board of Directors is responsible for ensuring that management fulfills its responsibilities for financial reporting. In furtherance of the foregoing, the Board of Directors has appointed an Audit Committee composed of three directors, two of whom are independent and are not members of management. The Committee meets with management and the auditors in order to discuss results of operations and the financial condition of the Corporation prior to making recommendations and submitting the financial statements to the Board of Directors for its consideration and approval for its consideration and approval for issuance to shareholders. On the recommendation of the Audit Committee, the Board of Directors has approved the Corporation's financial statements and this MD&A on April 29, 2024.

DATE

This MD&A is prepared as of April 29, 2024.

PERFORMANCE GLOBALE

DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE

Comète, une société d'exploration minière, est engagée dans l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés minières. Elle a des intérêts dans des propriétés au Canada.

La Société capitalise l'acquisition de propriétés et des dépenses d'exploration reliées aux propriétés minières dans lesquelles elle a un intérêt actif. Toute référence aux « propriétés » dans ce document désigne toutes les propriétés minières dans lesquelles la Société a acquis un intérêt ou elle peut acquérir un intérêt dans le futur.

La Société est un émetteur assujéti en Alberta, Colombie-Britannique, Manitoba et en Ontario depuis le 3 juillet 2014 et se transige sur la bourse de croissance TSX (« **TSX-V** ») sous le symbole « **CLIC** ».

La Société a dépensé 1 567 324 \$ en travaux sur ses propriétés minières en 2023 et clôturé des financements pour un total de 4 078 802 \$. La Société a mis beaucoup d'effort sur sa propriété Liberty mais également sur ses propriétés Troilus East et Ducran. La Société prévoit se concentrer sur ses propriétés de lithium en 2024.

PROPRIÉTÉS

Propriété Troilus East (182 claims miniers)

Cette propriété est composée de 182 claims miniers dans les environs de l'ancienne mine Troilus et c'est dû à cette proximité que la Société lui a donné le nom de Troilus East. La propriété est située à environ 135 kilomètres de route de la ville de Chibougamau, Québec, Canada.

Depuis 2017, Comète a réalisé plusieurs programmes d'exploration qui ont consisté en un survol de l'ensemble de la propriété par hélicoptère, effectuer des études géologiques, de la modélisation structurale et de l'interprétation des blocs erratiques par la technologie de télédétection (GM 70166) et un échantillonnage de till glaciaire.

De plus, la Société a réalisé un levé magnétique hélicoptère de haute résolution à des intervalles de 75 mètres ainsi qu'un levé électromagnétique hélicoptère (VTEM) sur l'ensemble de la propriété.

Enfin, la Société a effectué une compilation supplémentaire de ses données sur le till de la propriété Troilus East, y compris les concentrés de minéraux lourds, les grains d'or et la géochimie. Le levé de till a été réalisée et déposée par IOS Services Géoscientifiques en 2018. La compilation a été réalisée par Martin Demers, P. Geo, géologue consultant senior chez Comète.

Il faut noter que la présence de minéraux indicateurs du complexe platine-palladium est rarement documentée en dehors des camps miniers Ni - Cu - PGM. Dans le contexte du secteur de Troilus, le type de gisement recherché peut être concilié avec l'amas de dykes mafiques cartographié localement mais non interprété à l'échelle kilométrique.

La Société a réalisé un programme d'exploration au sol en juin 2020 qui consistait en une prospection systématique et un échantillonnage de cibles prédéterminées. Le décapage manuel des affleurements et le rainurage ont été réalisés sur des cibles spécifiques qui montraient la présence d'une forte minéralisation.

OVERALL PERFORMANCE

DESCRIPTION OF BUSINESS

Comet, an exploration stage company, is in the business of acquiring, exploring and developing mining properties. It has interests in mining properties in Canada.

The Corporation capitalizes property acquisition and exploration expenses relating to mineral properties in which it has an active interest. Any reference in this document to "properties" means any mining resources properties in which the Corporation has earned or in the future may earn an interest.

The Corporation is a reporting issuer in Alberta, British Columbia, Manitoba and Ontario since July 3, 2014 and is traded on the TSX Venture Exchange ("**TSX-V**") under the symbol "**CLIC**".

The Corporation spent \$1,567,324 in work on its mining properties in 2023 and closed financings for a total of \$4,078,802. The Corporation put much efforts its Liberty property but also on Troilus East and Ducran. The Corporation plan to focus on its lithium properties in 2024.

PROPERTIES

Troilus East Property (182 mining claims)

This property is comprised of 182 mining claims in the surrounding area of the past producing Troilus Mine and it is due to that proximity that the Corporation named this property Troilus East. The property is located approximately 135 kilometres by road from the town of Chibougamau, Québec, Canada.

Since 2017, Comet conducted many exploration programs which consisted of surveying the entire property by helicopter, performed geological studies, structural modelling and boulder tracing interpreted by remote sensing based technology (GM 70166) and glacial till sampling.

In addition, the Corporation completed a high-resolution helicopter-borne magnetic survey at 75 metre intervals as well as a heliborne Time-Domain Electromagnetic survey over the entire property.

Lastly, the Corporation carried out additional compilation of its Troilus East till data, including Heavy Minerals concentrates, gold grains and geochemistry. The survey was previously done and filed by IOS Services Géoscientifiques in 2018. The compilation was performed by Martin Demers, P. Geo, a senior consulting geologist to Comet.

It was noted that the presence of platinum-palladium complex minerals is rarely documented outside Ni - Cu - PGM mining camps. In the Troilus context, the type of deposit sought can be reconciled with the cluster of mafic dykes mapped locally but not interpreted on a kilometer scale.

The Corporation carried out a ground exploration program in June 2020 which consisted of systematic prospecting and sampling of predetermined targets. Manual outcrop stripping and channeling was completed on specific targets which highlighted the presence of strong mineralization.

Les résultats du programme ont permis d'identifier des structures majeures et une zone de déformation, qui peut être suivie sur une longueur pluri-kilométrique. Les caractéristiques de minéralisation telles que la forte altération hydrothermale et les occurrences de sulfures découvertes pendant le programme ont été soigneusement documentées. Ainsi, les résultats ont confirmé l'identification d'un nouveau système minéralisé de 2,2 kilomètres où des sulfures polymétalliques ont été échantillonnés. La Société a noté que des échantillons sporadiques dans cette zone ont retourné des teneurs en cuivre jusqu'à 0,25 % Cu, des teneurs en argent jusqu'à 8,0 g / t Ag, des teneurs en zinc jusqu'à 0,7 % Zn et 0,11 g / t Au, ou 0,42 g / t AuEq* (* AuEq calculé en utilisant le prix au comptant du 13 août 2020 (Au 1947,80 oz; Ag 26,73 oz; Cu 2,85 lb et Zn 1,06 lb)).

De plus, la minéralisation présente des caractéristiques géologiques comparables avec le gisement Troilus et également corrélées à une série d'anomalies électromagnétiques historiques qui n'ont jamais été testées par forage. La minéralisation est encaissée dans une séquence plissée de coulées mafiques à felsiques injectés par des intrusions de diorite. Au nord-est, le système minéralisé est entrelacé dans l'intrusion Parker, une grande intrusion felsique à plusieurs phases. De plus, la brèche de diorite avec des filons de sulfures, les réseaux de fractures remplis de sulfures associés à des veines de quartz et les sulfures disséminés dans les roches hôtes mafiques sont des styles de minéralisations courantes observées dans et autour de l'indice Smoke. Les sulfures polymétalliques observés à ce jour sont la pyrite, la pyrrhotite, la chalcoppyrite et la sphalérite. Après avoir compilé les résultats du programme d'exploration au sol, la Société s'est orientée vers l'exécution d'un programme d'échantillonnage géochimique MMI (Mobile Metal Ion Analysis), ainsi que d'échantillonnage d'humus et de sol.

Ce programme d'échantillonnage géochimique a réussi à identifier une nouvelle cible or-argent hautement prioritaire dans le coin sud-ouest de la propriété. Le levé a utilisé diverses techniques d'échantillonnage et d'analyse afin de faire progresser la propriété vers son tout premier programme de forage.

Cible du lac Diane

Les résultats de l'humus et du sol (« MMI ») ont mis en évidence une anomalie or-argent exceptionnelle au nord du lac Diane, à environ 3,2 kilomètres à l'est du gisement de la mine Troilus. Une ligne comprenant 31 échantillons MMI et neuf échantillons d'humus met en évidence la superposition des signaux d'or et d'argent. L'anomalie principale est composée de sept échantillons MMI, avec des valeurs comprises entre 11 et 25 fois la limite de détection et sont alignés sur 150 mètres. La zone anomalique correspond à une couverture de till plat qui s'étend au nord-est sur environ trois kilomètres. Il est à noter que cette zone manque d'affleurements et a fait l'objet d'une exploration très minime avant ce programme.

Cible Smoke

Une série d'anomalies polymétalliques et aurifères sur le coin sud-ouest de la propriété ont également été soigneusement examinées et elles semblent correspondre à la cible Smoke. Cette cible a été définie à la suite des résultats de la prospection au sol qui ont retourné des teneurs en cuivre-argent-zinc-or selon des alignements définis centrées sur des structures connues et des contacts lithologiques

L'activité géochimique polymétallique et aurifère couvre une zone d'environ deux kilomètres le long de la direction suivant l'orientation structurale régionale nord-est sur une largeur apparente d'environ 500 mètres.

Results of the program allowed to identify major structures and a deformation zone, which can be followed over pluri-kilometric strike length. Mineralization features such as strong hydrothermal alteration and sulphide occurrences found during the program were carefully documented. As such, results confirmed the identification of a new mineralized system measuring 2.2 kilometres where polymetallic sulphides were sampled. The Corporation noted that sporadic samples within this area returned copper grades up to 0.25% Cu, silver grades up to 8.0 g/t Ag, zinc grades up to 0.7% Zn and 0.11 g/t Au, or 0.42g/t AuEq* (*AuEq calculated using the spot price on August 13, 2020 (Au 1947.80 oz; Ag 26.73 oz; Cu 2.85lbs and Zn 1.06 lbs)).

In addition, the mineralization features geological characteristics consistent with the Troilus deposit and also correlate to a series of historical electromagnetic anomalies which have never been drill tested. The mineralization is hosted in a folded sequence of mafic to felsic flows injected by diorite intrusions. To the north-east, the mineralized system is interwoven into the Parker intrusion, a large poly phased felsic intrusion. In addition, diorite breccia with sulfides stringers, fractures networks filled by sulfides associated with quartz veining, and disseminated sulfides in mafic host rocks are common mineralized styles observed in and around the Smoke showing. Polymetallic sulfides observed to date are pyrite, pyrrhotite, chalcoppyrite and sphalerite. After compiling the results from the ground exploration program, the Corporation has moved towards executing a geochemical sampling program, consisting of MMI (Mobile Metal Ion Analysis), along with humus and soil sampling.

This geochemical sampling program was successful in identifying a new high priority gold-silver target on the southwest corner of the property. The survey employed diverse sampling and assay techniques in order to advance the property toward its first ever drill program.

Lake Diane target

The humus and soil ("MMI") results have highlighted an outstanding gold-silver anomaly north of Lake Diane, about 3.2 kilometres east of the Troilus mine deposit. One line comprising 31 MMI samples and nine humus samples highlights the superimposition of the gold and silver signals. The main anomaly is composed of seven MMI samples, with values between 11 and 25 times the detection limit and are aligned over 150 metres. The anomalous area corresponds to a flat-lying till coverage which extends north-east for about three kilometres. It has to be noted that this area lacks outcrops and has been subject to very minimal exploration prior to this program.

Smoke target

A series of polymetallic and gold anomalies on the southwest corner of the property were also carefully reviewed and they appear to correspond to the underlying Smoke target. This target was defined following ground prospecting results which returned copper-silver-zinc-gold grades along defined trends centred on known structures and lithological contacts.

The polymetallic and gold geochemical activity covers an area approximately two kilometres along strike following the northeast regional structural orientation over an apparent width of about 500 metres.

La Société a complété son premier levé PP (intervalle entre les lignes de 100 mètres) totalisant 19 kilomètres de lignes, lequel a identifié une anomalie de configuration complexes d'un kilomètre de long. L'anomalie est centrée sur un conducteur fort coïncidant avec une anomalie de sol en or kilométrique associée à une signature polymétallique en cuivre, argent et tungstène. Les programmes d'exploration antérieurs ont retourné des valeurs de cuivre-argent-tungstène de diverses lithologies correspondant à un contact régional mafique à felsique. Des altérations telles que la silicification, les calc-silicates et les assemblages riches en biotite ont été reconnues sur le terrain et comparées au projet aurifère Troilus situé à environ trois kilomètres au nord-ouest de la propriété Troilus East de Comète (voir les communiqués de presse de Comète du 30 décembre 2020 et du 15 mars 2021).

Au deuxième trimestre de 2021, la Société a complété un programme inaugural de forage qui couvrait l'anomalie hautement prioritaire identifiée par la géophysique IP ainsi que deux signatures géochimiques uniques identifiées par son programme de géochimie complété en 2020. Un total de 10 trous totalisant 1 560 mètres ont été complétés dans ce programme de forage inaugural. Le programme de forage inaugural a identifié une nouvelle zone minéralisée de cuivre disséminée située à trois kilomètres à l'est du gisement de cuivre-or de Troilus Gold. Le fait saillant du programme provient de cinq sondages représentant 759 mètres forés sur la cible sud-ouest. Les résultats reçus ont mis en évidence un fort enrichissement en cuivre entre 0,1 % et 0,3 % sur des intervalles métriques allant jusqu'à sept mètres de long. De plus, la minéralisation a été interceptée juste sous la surface à des profondeurs verticales de 25 mètres et 50 mètres.

De plus, des teneurs inférieures, mais importantes, inférieures à 400 parties par million (0,04 % Cu) et des anomalies aurifères localisées allant de 0,03 gramme par tonne à 0,25 g/t ont été obtenues dans les sondages TESW-21-01, TESW-21-05, TESW-21-07 et TESW-21-08.

La minéralisation en cuivre est liée à de la chalcopryrite finement disséminée associée à des halos de pyrrhotite plus larges encaissés dans un cadre lithologique varié, principalement de composition mafique, composé de roches volcaniques de basalte à andésite, d'intrusions de diorite à gabbro et de sédiments occasionnels aux contacts. La minéralisation est associée à un patron d'altération zoné surimprimant fortement les compositions primaires et recoupant les contacts lithologiques. Les assemblages de minéraux observés présentent des similitudes avec le gisement voisin de Troilus comme précédemment divulgué par Comète dans un communiqué de presse du 20 juillet 2021.

La Société a réalisé une compilation détaillée de ses résultats historiques ainsi que de la base de données géologiques du Québec concernant le potentiel en lithium existant sur la propriété Troilus East. Suite à la transaction entre Sayona Mining et Troilus Gold Corp, Comète estime que la ceinture de roches vertes Frotet-Evans représente une opportunité inexploitée en lithium et fera suite aux résultats de sa compilation, qui ont mis en évidence 95 échantillons sur 475 qui présentaient des valeurs anormales de lithium supérieures à 30 ppm et allant jusqu'à 248 ppm.

De plus, cinq cibles prioritaires ont été identifiées pour la prospection sur la base de regroupements de valeurs élevées en lithium, dont deux se trouvent à l'intérieur du granite Parker, tandis que deux autres sont situées à proximité de terrains mafiques hébergés dans des intrusions granitiques lenticulaires. Le montant total des travaux réalisés sur cette propriété en 2023 est de 158 280 \$.

The Corporation completed its first IP survey (100-metre line spacing) totalling 19-line kilometres which identified a one-kilometre-long complex anomaly pattern. The anomaly is centred on a strong conductor coincident with a kilometric gold in soil anomaly combined with a polymetallic copper, silver and tungsten signature. Previous exploration programs returned copper-silver-tungsten values from various lithologies corresponding to a regional mafic to felsic contact. Alterations such as silicification, calc-silicates and biotite rich assemblages were recognized in the field and compared with the Troilus gold project located about three kilometres northwest of Comet's Troilus East property (see Comet's press releases dated December 30, 2020 and March 15, 2021).

In Q2 2021, the Corporation completed an inaugural drill program which covered the high priority anomaly identified by the IP geophysics as well as two unique geochemical signatures identified by its geochemistry program completed in 2020. A total of 10 holes totalling 1,560 metres were completed in this inaugural drill program. The inaugural drill program identified a new disseminated copper-mineralized trend located three kilometres east of Troilus Gold's copper-gold deposit. The highlight of the program stems from five holes representing 759 metres drilled on the southwest target. Results received highlighted a strong copper enrichment between 0.1% and 0.3% over metric intervals of up to seven metres in length. Furthermore, the mineralization was intercepted just below surface at vertical depths of 25 metres and 50 metres.

In addition, some lower yet important grade values below 400 parts per million (0.04%) and localized gold anomalies ranging from 0.03 gram per tonne to 0.25 g/t were obtained from holes TESW-21-01, TESW-21-05, TESW-21-07 and TESW-21-08.

The copper mineralization is related to finely disseminated chalcopryrite associated with wider pyrrhotite halos hosted in varied lithological setting, mostly of mafic composition, composed of basalt to andesite volcanics, diorite to gabbro intrusions and occasional sediments at contacts. The mineralization is associated with a zoned alteration pattern strongly overprinting primary compositions and crosscutting lithological contacts. Mineral assemblages observed have similarities with the neighbouring Troilus deposit as previously disclosed by Comet in a press release dated July 20, 2021.

The Corporation completed a detailed compilation of its historical results as well as the Québec geological database for the lithium potential that exists on the Troilus East property. Following the transaction between Sayona Mining and Troilus Gold Corp, Comet believes the Frotet-Evans greenstone belt is an untapped lithium opportunity and will be following up on the results of its compilation which highlighted 95 samples over 475 were anomalous in lithium values above 30 ppm and up to 248 ppm.

Additionally, five priority targets have been identified for prospecting based on high lithium value clusters, two of which are located inside the Parker granite, while two others are located close to lenticular granitic intrusion hosted mafic terrains. The total amount of work carried out on this property in 2023 is \$158,280.

Propriété Ducran (49 claims miniers)

La propriété Ducran est composée de 49 claims miniers situés dans le territoire d'Eeyou Istchee/Baie James, à 15 kilomètres au sud de la ville de Chapais, dans la province de Québec. La propriété est à l'extrémité est de la sous-province de l'Abitibi qui contient le camp minier de Chibougamau (secteurs du lac Doré et du lac Chibougamau: production historique: 47,5 tonnes à 1,72 % de cuivre, 2,30 grammes d'or, 1,6 milliard livres de cuivre, et 3,2 millions d'onces d'or) et le camp minier de Chapais (production historique: 24,2 tonnes à 2,24 % de cuivre, 1,13 g / t d'or, 1,1 milliard de livres de cuivre, 0,8 million d'onces d'or et 8,2 millions d'onces d'argent) avec le ministère de l'énergie et des ressources naturelles (Québec)). Les travaux d'évaluation réalisés par la Société dans le cadre de sa vérification diligente sur la propriété Ducran, ont consistés en deux décapages et à forer trois sondages exploratoires. Les travaux de décapage ont révélé une altération et une minéralisation « volcanogènes » (« stringer » de pyrrhothite et de chalcopryrite) dans une diorite, diorite à quartz et gabbro cisailés (N108/71). Tous les forages exploratoires ont intercepté la zone de cisaillement anticipé.

La puissance du cisaillement varie entre six et neuf mètres. La minéralisation interceptée semble être un mixage entre magmatique et de type SMV. Les analyses ont retourné des valeurs sub-économiques en Ni, Cu, Zn, Ag et Co. La structure est ouverte vers le nord-ouest et le sud-est et en profondeur.

La Société a réalisé de nombreux programmes sur le terrain, y compris un levé électromagnétique (VTEM) de 319 kilomètres de lignes. Les résultats des programmes de terrain et du levé VTEM confirment que le programme de forage réalisé en 2017, bien qu'ils aient détecté la zone de cisaillement minéralisée, ont été forés dans la partie la plus faible de ce qui est maintenant une anomalie électromagnétique de plus de 500 mètres le long de la zone de cisaillement minéralisée d'orientation N110. Plutôt qu'un seul conducteur, la signature électromagnétique semble indiquer un empilement de multiples conducteurs le long de la même structure.

La Société a terminé un second programme sur le terrain ainsi que d'autres initiatives de ciblage de forage afin de finaliser et d'exécuter le deuxième programme de forage du projet. La Société a exécuté son programme de forage du 23 août au 2 septembre 2020 comprenant 4 trous pour un total de 765 mètres. Les résultats du programme ont démontré des valeurs anormales sporadiques en cuivre, argent et nickel; 1,30 g / t Ag, 0,63 % Cu, 0,44 % Ni sur 0,70 m dans le trou DC-20-05 et 0,90 g / t Ag, 0,20 % Cu et 0,37 % Zn sur 1,50 mètres dans le trou DC-20-07. Tous les trous ont rencontré des zones minéralisées. La meilleure valeur en or fut dans le trou DC-20-04 avec 0,08 g / t sur 0,40 m. Le trou DC-20-07 a été implanté pour vérifier un trou historique (BR-87-02) qui avait rapporté des valeurs en or supérieures à 100 ppb sur toute la longueur du trou. La plus haute valeur en or sur ce trou fut de 20 ppb malgré de nombreuses zones minéralisées en sulfure.

L'équipe technique de la Société a exécuté un troisième programme de terrain condensé collectant 38 échantillons de surface, provenant de blocs erratiques et d'affleurements. Seules des valeurs d'or sporadiques jusqu'à 84 ppb ont été obtenues en plus des valeurs de cuivre sporadiques jusqu'à 0,1 %. La nature anormale des échantillons sélectionnés justifie un suivi plus approfondi dans ce secteur de la propriété.

La Société a fait le suivi des valeurs atypiques en réalisant un court programme de forage pour tester certaines anomalies ainsi que trois anomalies géophysiques uniques qui ont mis en évidence de

Ducran Property (49 mining claims)

The Ducran property is comprised of 49 mining claims located in the Eeyou Istchee/Baie James Territory, 15 kilometres south of the town of Chapais in the province of Québec. The property is at the eastern extremity of the Abitibi Subprovince which contains the Chibougamau mining camp (Doré Lake and Chibougamau Lake sectors; historical production: 47.5 tonnes at 1.72% copper, 2.30 gram/ton gold, 1.6 billion pounds of copper and 3.2 million ounces of gold) and the Chapais mining camp (historical production: 24.2 tonnes at 2.24% copper, 1.13 g/t gold; 1.1 billion pounds of copper, 0.8 million ounces of gold and 8.2 million ounces of silver) (source: report with the *Ministère de l'Énergie et ressources naturelles (Québec)*). The evaluation work carried out by the Corporation in connection with its due diligence on the Ducran property consisted of stripping in two areas and drilling three exploratory holes. The stripping work revealed "volcanogenic" alteration and mineralization (pyrrhothite and chalcopryrite stringers) in sheared (N108/71) diorite, quartz diorite and gabbro (the shear zone). All exploration holes hit the shear zone where it was expected.

The thickness of the shear varies between six and nine meters. A mix of magmatic and VMS mineralization have been observed with sub – economic values in Ni, Cu, Zn, Ag and Co. The shear is open in both North-West and South-East and at depth.

The Corporation completed numerous field programs, including a 319-line kilometre Versatile Time Domain Electro Magnetic survey. The results from the field programs and VTEM survey confirm that the drilling program completed in 2017, while successful in identifying the mineralized shear zone, was drilled in the weakest segment of what is now an electromagnetic anomaly of more than 500 metres along the N110 degrees mineralized shear zone. The electromagnetic signature does not suggest a single conductor but more like a stacking of numerous conductors along the same structure.

The Corporation completed a second field program along with additional drill targeting initiatives in order to finalize and execute the projects second drill program. The Corporation did execute its drill program from August 23 to September 2, 2020 comprising 4 holes for a total of 765 meters. The results of the program highlighted sporadic anomalous values for copper, silver and nickel; 1.30 g/t Ag, 0.63% Cu, 0.44% Ni over 0.70 m in hole DC-20-05 and 0.90 g/t Ag, 0.20% Cu and 0.37% Zn over 1.50 meters in hole DC-20-07. All the holes encountered mineralized zones. The best gold value was in hole DC-20-04 with 0.08 g/t over 0.40 m. Hole DC-20-07 was drilled to verify a historic hole (BR-87-02) which had reported gold values greater than 100 ppb along the length of the hole. The highest gold value on this hole was 20 ppb despite numerous sulfides zones.

The Corporation's technical team executed a third condensed field program collecting 38 surface samples, stemming from float boulders and outcrops. Only sporadic gold values up to 84 ppb were obtained in addition to sporadic copper values up to 0.1%. The anomalous nature of select samples warrants further investigation in this area of the property.

The Corporation followed up on the anomalous values by completing a short drill program to test certain anomalies as well as three unique geophysical anomalies that highlighted large discrepancies between

grandes divergences entre conductivité et résistivité. Le montant total des travaux réalisés sur cette propriété en 2023 est de 145 794 \$.

Propriétés Grog et Northwest au Nouveau-Brunswick

Le 23 septembre 2018, la Société a signé une lettre d'intention avec NB Gold Inc (« NB Gold »), une société privée et un prospecteur (Tim Lavoie) (collectivement les « Optionnés ») visant l'exploration de grands lots de propriétés dans la province du Nouveau-Brunswick. La lettre d'intention prévoyait une période de vérification diligente prenant fin le 2 novembre 2018 au cours de laquelle Comète a vérifié et analysé de nouveau certains échantillons, effectuera certains travaux d'exploration aux propriétés, y compris un levé électromagnétique aéroporté, de l'échantillonnage en rainures, des forages de confirmation et d'autres travaux d'exploration que la Société jugerait nécessaire.

Après la période de vérification diligente, la Société a conclu une convention d'exploration et d'option datée du 16 novembre 2018 avec les optionnés (la « Convention d'option ») en vertu de laquelle la Société pouvait acquérir une participation de 100 % dans les propriétés Grog et Northwest.

Le programme de vérification diligente visait à confirmer le contexte aurifère et examiner les caractéristiques géologiques des roches. Il s'agissait en outre de confirmer le potentiel d'un important système d'or disséminé à Grog Brook, où 14 échantillons sur 28 ont produit des valeurs en or anormales (0,1 g / t Au). Des échantillons ont été prélevés sur une longueur discontinue de 390 mètres. Des teneurs allant jusqu'à 2,94 g / t Au ont été obtenues, pour une moyenne globale de 0,45 g / t Au, la moyenne des dix meilleurs résultats étant de 1,14 g / t Au. Les meilleures teneurs en or ont été obtenues pour la propriété Northwest (qui regroupe les anciennes propriétés Dome, Bonanza et Rim) et comprennent 1 205,06 g / t Au dans le secteur Rim de la propriété, 149,97 g / t Au à Bonanza et 47,88 g / t Au dans le secteur Dome (se reporter au communiqué de presse de Comète du 5 décembre 2018).

Le 1^{er} février 2019, Comète et NB Gold ont conclu deux conventions d'exploration et d'option modifiées et mises à jour distinctes visant les propriétés (collectivement, les « Conventions ») remplaçant la Convention d'option, en vertu desquelles Comète a maintenant l'option (l'« Option ») d'acquérir une participation indivise de 70 % (plutôt que 100 %) dans les propriétés Grog et Northwest.

À ce jour, la Société a effectué tous les cinq paiements d'option à NB Gold. Le 16 février 2023, la Société a conclu une entente avec NBGold Inc. visant à modifier les conventions d'option aux termes desquelles la Société a l'option d'acquérir une participation pouvant atteindre 70 % dans les propriétés Grog et Northwest, situées dans la province du Nouveau-Brunswick. Aux termes de la prolongation, la Société a obtenu un délai de deux ans, soit jusqu'au 30 avril 2025, pendant lequel elle est tenue d'effectuer les dépenses d'exploration afin de pouvoir exercer l'option d'acquérir une participation supplémentaire de 25 % dans les propriétés. Au 31 décembre 2023, La Société détient une participation de 45 % dans les propriétés. La Société n'a versé aucune contrepartie pour la prolongation des Conventions.

conductivity and resistivity. The total amount of work carried out on this property in 2023 is \$145,794.

Grog and Northwest Properties in New Brunswick

The Corporation signed a letter of intent on September 23, 2018, with NB Gold Inc ("NB Gold") a private company and a prospector (Tim Lavoie) (collectively the "Optionors") to explore large property packages in the Province of New Brunswick. The letter of intent contemplated a due diligence period ending on November 2, 2018 during which Comet verified and re-analyzed certain samples, conducted some exploration work on the properties, including conducting an airborne EM survey, channel sampling, confirmatory drilling and other exploration works, as Comet considered necessary.

Following the due diligence period, the Corporation entered into an exploration and option agreement dated November 16, 2018 with the Optionors (the "Option Agreement") pursuant to which the Corporation was entitled acquire a 100% ownership interest in the Grog and Northwest properties.

The objective of the due diligence program was to confirm the gold setting and to observe the geological characteristics of the rocks. Additionally, it was to confirm the potential of a large disseminated gold system at Grog Brook where 14 of 28 samples returned anomalous gold values (0.1 g/t Au). Samples were collected over a length of 390 non continuous metres. Results up to 2.94 g/t Au were obtained with the overall average being 0.45 g/t Au. The top ten results averaged 1.14 g/t Au. The best gold values were obtained over the Northwest property (comprised of the former Dome, Bonanza and Rim properties) and include 1,205.06 g/t Au at the Rim sector of the Northwest property, 149.97 g/t Au at Bonanza and 47.88 g/t Au at the Dome sector of the Northwest property (see Comet's press release dated, December 5, 2018).

On February 1, 2019 Comet and NB Gold entered into two separate amended and restated exploration and option agreements for the Properties (collectively, the "Agreements") replacing the Option Agreement, pursuant to which Comet now has an option (the "Option") to acquire a 70% undivided ownership interest (instead of a 100%) in the Grog and Northwest properties.

To date, the Corporation has made all the five option payments to NB Gold. On February 16, 2023, the Corporation has reached an agreement with NBGold Inc. to amend the option agreements pursuant to which the Corporation has the option to acquire up to a 70% interest in the Grog and Northwest properties, located in in the province of New Brunswick. Under the extension, the Corporation has been granted an extension of two years, until April 30, 2025, within which time period it is required to complete the exploration expenditures in order to be able to exercise the option to acquire an additional 25% interest in the properties. As at December 31, 2023, the Corporation holds a 45% interest in the properties. No consideration was paid by the Corporation for the extension of the Agreements.

Depuis le début des travaux sur les propriétés, la Société a réalisé de nombreux programmes de travaux; tels que l'exploration au sol, l'échantillonnage de till, les levés magnétiques aéroportés, les levés PP au sol, les tranchées et le forage au diamant.

La compilation de toutes les données recueillies a permis à la Société de définir un essaim de dykes pluri-kilométriques associé à des halos d'altération feldspathique et argilique, la pyritisation ainsi qu'aux veines de quartz géodiques et béchiques. En outre, une nouvelle découverte a été réalisée, à savoir l'indice Bellevue, qui a donné une valeur en or de 2,24 grammes par tonne (g / t) à partir d'un échantillon en éclat d'un mètre. La nouvelle zone d'échantillonnage est située à 1,3 km au sud-ouest de l'indice aurifère Grog, recoupant un linéament magnétique nord-est qui recoupe l'indice Grog. Un résultat historique d'un échantillon choisi avait déjà indiqué la possibilité de trouver de l'or dans la région. À ce jour, les lithologies de conglomérats et les veines géodiques observés dans la tranchée sont similaires à ceux de l'indice Grog.

Le premier programme de décapage et de tranchées réalisé fait suite au récent levé PP de 57 kilomètres linéaires réalisé sur la propriété Grog. Au total, 11 tranchées ont été réalisées, mesurant de 10 mètres à 230 mètres de long. Une cartographie géologique et structurale, ont été réalisées dans toutes les tranchées. La Société a recueilli plus de 200 échantillons en éclat directement dans les tranchées, plus de 80 échantillons de blocs erratiques, cinq échantillons de till et deux échantillons de sédiments de ruisseau.

Un deuxième programme de creusement de 20 tranchées supplémentaires a été lancé sur la base des résultats positifs et de la découverte de l'indice Bellevue dans le programme de tranché précédent. Le programme était essentiel pour obtenir de l'information visuel avec la minéralisation aurifère et aider à identifier les contrôles géologiques en termes de lithologies clés, d'altération et de structures. L'absence quasi totale d'affleurements nécessite l'utilisation de la géochimie de surface pour identifier les empreintes de minéralisation aurifère.

Les résultats du deuxième programme de tranchées ont mis en évidence une nouvelle découverte, à savoir Bellevue Nord. Bellevue Nord est située à environ 800 mètres au sud de Grog et à 600 mètres au nord de l'indice sud Bellevue sud. La tranchée 20 a intercepté un fort système de déformation dans un environnement similaire. Des valeurs aurifères ont été obtenues sur la totalité de la tranchée de 151 mètres. De plus, trois résultats de 0,3 g / t sur cinq mètres, 0,4 g / t et 0,8 g / t sur deux mètres ont été obtenus dans un intervalle de 65 mètres. Ces résultats ont été localisés dans des unités conglomératiques où une altération argilique, pyrophyllite et feldspathique a été observée.

Des anomalies aurifères sporadiques sont désormais systématiquement associées à un enrichissement en arsenic à l'intérieur du corridor aurifère mesurant environ six kilomètres de longueur par un kilomètre de largeur, qui suit une direction plus ou moins nord-sud.

Since beginning work on the properties, the Corporation has completed numerous work programs, such as ground exploration, till sampling, airborne magnetic surveys, ground IP surveys, trenching and diamond drilling.

Compilation of all the data collected has allowed the Corporation to define a pluri-kilometric dike swarm associated with feldspathic and argillic alteration halos, pyritization, and open-space quartz veining and breccia. In addition, a new discovery was made, namely the Bellevue showing, which returned a gold value of 2.24 grams per tonne (g/t) from a one-metre chip sample. The new sampling area is located at 1.3 kilometres southwest of the Grog gold showing, crosscutting a northeast magnetic lineament which correlates with the Grog showing. A historical boulder result had already indicated the possibility to find gold in the area. To date, conglomerate facies and open space veining observed in the trench are similar with those of the Grog showing.

The first stripping and trenching program realized followed the recent 57 lines kilometres IP survey completed on the Grog property. A total of 11 trenches were completed, measuring from 10 metres all the way up to 230 metres in length. A geological mapping, in addition to structural mapping, was completed in all trenches. The Corporation collected more than 200 chip samples directly from the trenches, more than 80 float samples, five till samples and two stream sediment samples.

A second trenching program was initiated based on the successful results and the discovery of the Bellevue showing which was discovered in the first trenching program and comprised of 20 additional trenches. The program was essential to obtain a visual contact with gold mineralization and help identify geological controls in terms of key lithologies, alteration and structures. The near complete lack of outcrop requires the use of surface geochemistry to identify gold mineralization footprints.

Results from the second trenching program highlighted once again a new discovery, namely Bellevue North. Bellevue North is located approximately 800 metres south of Grog and 600 metres north of the original Bellevue south showing. Trench 20 intercepted a strong deformation system in a similar environment. gold values were obtained over the entirety of the 151-metre trench. In addition, three results of 0.3 g/t over five metres, 0.4 g/t and 0.8 g/t over two metres were obtained within a 65-metre interval. These results were located in conglomeratic units where argillic, pyrophyllite and feldspathic alteration were observed.

Sporadic gold anomalies have now been systematically associated with arsenic enrichment inside the gold-bearing corridor measuring about six kilometres, which follows a near-north-south trend with transversal influence of about one kilometre.

La Société a exécuté son premier programme de forage sur les propriétés Grog et Northwest. Les cibles de la propriété Northwest ont été conçues pour tester une nouvelle hypothèse et non de tester les indices à haute teneur précédemment découverts sur la propriété, tels que le Rim, Dôme ou l'indice Bonanza (voir le communiqué de presse de Comète du 5 décembre 2018 pour les résultats historiques).

Les nombreux résultats anormaux en or, dont 6,93 g / t Au sur 0,5 mètre dans NWST-20-003 et 1,2 g / t Au sur un mètre dans NWST-20-002 prouvent que le système est aurifère. Les deux trous sont situés sur la même section est-ouest, et des veines aurifères ont été interceptées respectivement à 32 mètres et 34 mètres de profondeur le long du trou avec un pendage de 55 degrés. Le troisième trou a été abandonné à 45 mètres en raison d'une mauvaise récupération des carottes.

L'interprétation réelle indique que la minéralisation nouvellement trouvée est hébergée dans une zone de cisaillement distincte de direction nord-nord-est située à l'extérieur de la couverture du levé de till et à 2,2 kilomètres et 3,2 kilomètres des indices aurifères connus.

13 autres trous de forage supplémentaires ont été complétés sur la propriété Grog et les résultats des deux premiers trous de 13 trous forés, ont mis en évidence des résultats anormaux en or et en argent, avec une valeur de 15,7 grammes par tonne d'argent et de 0,19 g / t d'or sur un mètre. Il y a eu trois zones forées, Bellevue South, Bellevue North et Grog, suivent une tendance nord-nord-est enfermée dans une séquence de sédiments à grains relativement grossiers (conglomérat et grès), localement intercalés ou délimités par des mudstones graphitiques.

L'interprétation détaillée à plus grande échelle de toutes les informations recueillies a fourni l'orientation spatiale des zones minéralisées. Les levés détaillés magnétiques et IP aéroportés au sol (polarisation induite) effectués par Comète ont été utilisés pour comparer les résultats de forage et les données de surface afin de distinguer et de modéliser des cibles d'exploration et de forage supplémentaires. Jusqu'à présent, en utilisant les données d'exploration de surface, les résultats de forage et le modèle amélioré de mag d'inversion 3-D, a permis à l'équipe de Comète d'interpréter soigneusement les unités et les structures rocheuses jusqu'à une profondeur verticale de 300 mètres, Comète a pu identifier 12 nouvelles cibles d'exploration et de forage ayant des caractéristiques géologiques similaires. D'après ce que Comète sait maintenant, la structure principale sous-jacente aux occurrences aurifères correspond à une zone d'environ deux kilomètres par trois kilomètres et les cibles individuelles identifiées à l'intérieur, correspondent à 12 segments de 500 mètres mettant en évidence une orientation variée en fonction de la géométrie structurale locale.

La Société a exécuté un programme d'échantillonnage géochimique sur les propriétés Grog et Northwest afin de valider le plan de forage qui a été réalisé au quatrième trimestre de 2020.

De plus, un programme géophysique PP au sol a également été réalisé sur la cible de Grog pour affiner les cibles de forage déjà établies et ajouter de nouvelles cibles. Ce programme consistait en 5,5 kilomètres linéaires sur 4 lignes d'orientation est-ouest et a mis en évidence de nombreuses anomalies de chargeabilité élevée qui coïncident avec la lentille minéralisée Grog.

The Corporation carried out its first drill program over the Grog and Northwest properties. The targets over the Northwest property were designed to test a new hypothesis and not any existing high-grade showings previously discovered over the property, such as the Rim, Dome or the Bonanza showing (see Comet's press release dated December 5, 2018 for historical results).

The numerous anomalous results in gold, including 6.93 g/t Au over 0.5 metre in NWST-20-003 and 1.2 g/t Au over one metre in NWST-20-002 prove that the system is gold bearing. The two holes are located on the same east-west section, and gold-bearing veins were intercepted respectively at 32 metres and 34 metres depth following a 55-degree dip. The third hole was abandoned due to poor core recovery and stopped at 45 metres.

Actual interpretation indicates possibly that the newly found mineralization is hosted in a distinct north to northeast shear zone located outside the actual till survey coverage and at 2.2 kilometres and 3.2 kilometres from existing gold showing.

An additional 13 diamond drill holes were completed on the Grog property and the results from the first two holes of 13 holes drilled, highlighted anomalous gold and silver results, including one value of 15.7 grams per tonne silver and 0.19 g/t gold over one metre, were obtained from the first two targets. There were three areas drilled, Bellevue South, Bellevue North and Grog, follow a north-to-northeast trend enclosed in a sequence of relatively coarse grain sediments (conglomerate and sandstone), locally interlayered or bounded by graphitic mudstone.

The detailed interpretation on a larger scale of all information gathered provided the spatial orientation of the mineralized trend. Comet's completed a detailed airborne magnetic and ground IP (induced polarization) surveys which are being used to compare the drilling results and surface data in order to distinguish and model additional exploration and drill targets. Thus far, by using the surface exploration data, drilling results and the improved 3-D inversion mag model, which allows Comet's team to carefully interpret rock units and structures down to a vertical depth of 300 metres, Comet has been able to identify 12 new exploration and drilling targets carrying similar geological characteristics. Based on what Comet now knows, the principal structure underlying gold occurrences corresponds to an area of about two kilometres by three kilometres and the individual targets identified within, correspond to 12 500-metre segments highlighting varied orientation depending on local structural geometry.

The Corporation carried out a Geochemical sampling program over the Grog and Northwest properties to further validate the drill plan which was carried out in the fourth quarter of 2020.

In addition, a ground IP geophysical program was also carried out over the Grog target to refine the drill targets that have already been established and to add new targets. This program consisted of 5.5-line kilometres over 4 east-west trending lines and highlighted numerous high chargeability anomalies that coincide with the Grog mineralized lens.

La Société a réalisé un programme de forage de 4 000 mètres couvrant la cible Grog ainsi que la cible Rim sur la propriété Northwest. Les données supplémentaires issues du levé IP sur la cible Grog ont permis aux équipes techniques de raffiner les cibles qui ont été forées. De plus, la section de forage prévue au-dessus de la veine Rim couvrant environ 500 mètres suivant une orientation ouest-nord-ouest recoupant l'orientation structurale principale. On pense que les veines aurifères sont concordantes ou parallèles à la lithologie sédimentaire.

Le trou GRG-20-29 a retourné la plus longue interception aurifère sur le projet Grog à ce jour. Traversant la séquence de Grog, il a retourné 0,29 g / t Au sur 52,75 mètres. Le trou a recoupé une séquence minéralisée sur 53 mètres, traversant la séquence de Grog suivant une orientation sud-sud-ouest. Le but du trou était de recouper la séquence de Grog sur un axe perpendiculaire pour tester la largeur de minéralisation. La minéralisation aurifère peut maintenant être corrélée à des observations visuelles telles que la densité des fractures, les zones de failles et la présence de zones où se trouvent des sulfures disséminés.

Il devient clair que la zone aurifère est étroitement associée à un grès altéré carbonaté et argileux. L'altération est le résultat d'un stockwerk hydrothermal et d'une bréchification qui ont subi la déformation régionale. Les zones minéralisées sont caractérisées des veines ouvertes de quartz-carbonate. Les sulfures, principalement la pyrite et l'arsénopyrite, sont abondants, se présentant à la fois sous forme disséminées et de remplacement dans la roche hôte. De plus, quelques veines étroites de stibine ont été observées.

De plus, le programme de forage de la veine Rim consistait en 472,5 mètres sur quatre trous pour tester une section de 400 mètres d'anomalies aurifères isolées. Deux résultats significatifs ont été obtenus: RIM-20-03 a recoupé 0,38 g / t Au sur 7,75 mètres, tandis que RIM-20-04 a recoupé 0,41 g / t Au sur 8,25 mètres, qui comprenait de l'or visible dans la carotte de forage. RIM-20-02 a également renvoyé deux résultats d'environ 0,5 gramme par tonne d'or à l'intérieur d'une anomalie aurifère de 18 mètres de long.

En surface, la veine Rim est constituée d'une veine unique plongeant de 45 à 60 degrés vers l'ouest et est exposé sur environ 150 mètres et son épaisseur varie de 15 centimètres à 1,5 mètres. Aucune autre veine de quartz aurifère identifiée par forage n'est exposée en surface, ce qui rend la cible Rim unique. La structure est interprétée comme étant liée à une charnière de pli parasite d'influence kilométrique orientée vers le nord qui a été identifiée grâce au levé magnétique régional. Ce flanc nord-est de la structure a été recoupé par forage où les veines de quartz et les valeurs aurifères sont associées à un contact siltstone-grès. Il est à noter que la plus grande partie de la charnière de pli est située à environ 500 mètres au nord de la zone de forage qui n'est pas affleurante et n'a jamais fait l'objet d'aucun type d'exploration.

La Société a complété une deuxième phase de forage à la cible Rim au premier trimestre 2021 avec un programme de forage de 1 125 mètres. L'objectif du programme de forage était de faire le suivi des résultats de forage antérieurs et de l'échantillonnage en vrac effectué sur la veine Rim où un amas de veines aurifères de 5 à 10 mètres a été intersecté à environ 50 mètres sous l'indice de surface de la veine Rim.

The Corporation carried out a 4,000 metre drill program covering the Grog target as well as the Rim target on the Northwest property. The additional data obtained from the IP survey over the Grog target allowed the technical teams to refine the targets that were drilled. Further, the drill section planned over the Rim vein target covers approximately 500 metres following a west-northwest orientation crosscutting the main structural orientation. Gold-bearing veins are believed to be concordant or parallel to the sedimentary bedding.

Hole GRG-20-29 returned the longest gold-bearing intercept on the Grog project to date. Crosscutting the Grog sequence, it returned 0.29 g/t Au over 52.75 metres. The hole crosscut a mineralized sequence over 53 metres, crosscutting the Grog sequence following a south-to-southwest orientation. The aim of the hole was to cut the Grog sequence on a perpendicular axis to test the width of the mineralization trend. The gold mineralization can now be correlated to visual observations such as the density of fractures, faults zones and the presence of areas where disseminated sulphides occur.

It is becoming clear that the gold zone is closely associated with a carbonate and clay altered sandstone. Alteration is the result of hydrothermal stockwork and brecciation that have been reworked by regional deformation. The mineralized zones are characterized by open space filling of quartz-carbonate. Sulphides, mainly pyrite and arsenopyrite, are abundant, taking the form of both disseminated and replacement of host rocks. In addition, some narrow veins of stibnite have been observed.

Further, the drill program over the Rim vein target consisted of 472.5 metres over four holes to test a 400-metre section of isolated gold bearing anomalies. Two significant results were obtained: RIM-20-03 intersected 0.38 g/t Au over 7.75 metres, while RIM-20-04 intersected 0.41 g/t Au over 8.25 metres, which included visible gold in the drill core. RIM-20-02 also returned two assays in the 0.5-gram-per-tonne-gold range inside an 18-metre-long gold anomaly.

At surface, the Rim vein is a unique outcropping panel plunging 45 to 60 degrees toward the west and is exposed for about 150 metres and varies in thickness from 15 centimetres to 1.5 metres. No other gold-bearing quartz veins identified through drilling are exposed at surface, making the Rim vein target unique. The structure is interpreted to be related to a parasitic fold hinge of kilometeric influence trending north which has been identified through the regional magnetic survey. This northeast structure flank was crosscut by drilling where quartz veining and gold values are associated with a siltstone-sandstone contact. It is noteworthy that the largest part of the fold hinge is located approximately 500 metres north of the drill area which is not outcropping and has never been subjected to any type of exploration.

The Corporation completed a second phase of drilling at the Rim target in Q1 2021 with a 1,125 metre drill program. The goal of the drill program was to follow up on previous drill results and bulk sampling done on the Rim vein where a five- to 10-metre cluster of gold bearing veins were intersected at approximately 50 metres under the Rim vein surface showing.

Le système de veines à haute teneur Rim est maintenant fortement associé à une charnière de pli kilométrique développée le long d'un système de cisaillement régional nord-nord-est qui est développé dans les sédiments. Un précédent levé de till effectué par Comète à l'automne 2018 a mis en évidence une série de résultats positifs situés à environ un à 1,5 kilomètre au sud du réseau de veines Rim. Tout nous laisse à croire que le système de veines est contrôlé par des contrastes lithologiques, des plis et d'éventuelles failles mineures. Le nouveau levé magnétique détaillé qui a été effectué avant le programme de forage a mis en évidence une excellente illustration qui permet à l'équipe géologique de Comète de détecter et d'interpréter le modèle structurel aurifère.

Le programme couvrait environ 800 mètres de longueur à l'intérieur d'une charnière de pli kilométrique nord-nord-est. Huit nouveaux sondages ont été réalisés sur des cibles hautement prioritaires situées sur des contrastes magnétiques et avec des enlignements mettant en évidence des similitudes avec l'environnement des indices à haute teneur Rim. De plus, les huit trous ont tous intercepté des zones de veines de quartz associées à des sulfures disséminés.

Les résultats de forage pour le système de veines de Rim sont associés à une charnière de pli kilométrique et à une zone de cisaillement développée à l'intérieur de la formation sédimentaire de l'Ordovicien de White Brook. Le programme de forage consistait en 1 233 mètres dont huit trous forés en échelon pour tester les différents types de contrastes magnétiques à l'intérieur d'une section de 800 mètres de long et 200 mètres de large centrée sur l'indice Rim. Deux sondages ont recoupé un vaste stockwerk aurifère, qui a retourné des teneurs isolées entre un et 3,2 grammes par tonne Au sur des longueurs de carottes variant entre 0,4 et 1,3 mètres (voir le tableau ci-dessous).

De plus, le système de veines de Rim est inclus à l'intérieur d'un réseau de dykes de composition intermédiaire, de quelques mètres d'épaisseur, entourées d'altérations de type skarn, et hébergeant occasionnellement des sulfures fins disséminés.

Faits saillants:

RIM-21-05 A RIM-21-09

Trou	De (m)	À (m)	Longueur (m)	Or (g/t)
Rim-21-05	18,1	62,6	44,5	0,12
incluant	18,1	18,65	0,55	2,80
	39,0	39,4	0,4	3,15
	42,7	43,1	0,4	2,47
RIM-21-05B	62,2	88,0	25,8	0,11
Incluant	70,7	72,0	1,3	1,10
RIM-21-06	60,3	60,6	0,3	0,54
RIM-21-08	96,6	98,1	1,5	0,11
RIM-21-08	104,75	105,5	0,75	0,15
RIM-21-09	98,6	99,2	0,60	0,12

Remarque: Les sondages RIM-21-07, RIM-21-10 et RIM-21-11 n'ont retourné aucune valeur supérieure à 0,1 g / t Au.

Un programme d'exploration de suivi serait requis pour élargir la signature géochimique du système Rim ainsi que du système minéralisé Grog avant d'entreprendre tout forage supplémentaire.

Au total, 46 tranchées ont été complétées, totalisant 1,65 kilomètre et plus de 420 échantillons de roche ont été prélevés. L'échantillonnage a couvert sept cibles qui ont été sélectionnées sur la base du

The Rim high-grade vein system is now strongly believed to be associated with a kilometric fold hinge developed along a regional north to northeast shear system which is developed in sediments. A previous till survey conducted by Comet in the fall of 2018 highlighted a series of positive results located approximately one to 1.5 kilometres south of the Rim vein system. There is a strong belief that the vein pattern is controlled by lithological contrasts, folding and possible minor faults. The new detailed magnetic survey which was carried out prior to the drill program highlighted an excellent illustration that provides Comet's geological team the ability to detect and interpret the gold bearing structural pattern.

The program covered approximately 800 metres of strike length inside a north to northeast kilometric fold hinge. Eight new holes were completed over high-priority targets hosting magnetic contrasts and with trends highlighting similarities with the Rim high-grade showing environment. Further, all eight holes have all intercepted quartz veining zones associated with disseminated sulfides.

The drill results for the Rim vein system are associated with a kilometric fold hinge and shear zone developed inside the White Brook Ordovician sedimentary formation. The drill program consisted of 1,233 metres including eight holes drilled in a staggered pattern to test the various types of magnetic contrasts inside an 800 metres long, 200 metres wide section centred on the Rim showing. Two holes intersected a wide gold-bearing stockwork, which returned isolated grades between one and 3.2 grams per tonne Au over core lengths varying between 0.4 and 1.3 metres (see table below).

In addition, the Rim vein system is included inside a network of dikes of intermediate composition, which are a few metres thick, surrounded by skarn-type alteration, and occasionally hosting fine disseminated sulphides.

Highlights:

RIM-21-05 TO RIM-21-09

Hole	From (m)	To (m)	Length (m)	Gold (g/t)
Rim-21-05	18.1	62.6	44.5	0.12
Including	18.1	18.65	0.55	2.80
	39.0	39.4	0.4	3.15
	42.7	43.1	0.4	2.47
RIM-21-05B	62.2	88.0	25.8	0.11
Including	70.7	72.0	1.3	1.10
RIM-21-06	60.3	60.6	0.3	0.54
RIM-21-08	96.6	98.1	1.5	0.11
RIM-21-08	104.75	105.5	0.75	0.15
RIM-21-09	98.6	99.2	0.60	0.12

Note: Holes RIM-21-07, RIM-21-10 and RIM-21-11 hosted no values above 0.1 g/t Au.

A follow up exploration program would be required to expand the geochemistry signature of the Rim system as well as the Grog mineralized system before undertaking any additional drilling.

A total of 46 trenches were completed, totalling 1.65 kilometres and over 420 rock samples were collected. The sampling covered seven unique targets that were selected based on the historical 2018 and

programme d'échantillonnage historique du till de 2018 et 2019, qui ont été divisés en deux parties, distants de 20 kilomètres.

En parallèle, une étude de sol (horizon B) vient d'être complétée et a servi à couvrir d'autres cibles importantes sur la propriété, y compris le système épithermal de Grog avec l'objectif de soutenir l'étude structurale en cours.

322 échantillons géochimiques supplémentaires ont été prélevés, portant le total à 1 404. Les résultats ont mis en évidence de nombreuses cibles, à la fois à Northwest et à Grog. Les résultats de la propriété Northwest ont mis en évidence quatre cibles anormales prioritaires en or-zinc. Ils ont été identifiés et peuvent être mis en évidence à l'intérieur de la Formation plissée de White Brook, couvrant une superficie d'environ huit kilomètres carrés. Les anomalies aurifères sont définies par des valeurs allant de 10 à 57 ppb. Bien que le large espacement des lignes ne permette pas toujours une corrélation directe, les cibles sont basées sur une répétition rapprochée des valeurs d'or corrélées sur plusieurs lignes.

Le levé géochimique de la propriété Grog a été conçu pour évaluer les contrôles structuraux présumés est-ouest et nord-est avec un espacement moyen des lignes de 250 à 300 mètres. La grille du levé est centrée sur les indices des forages existants de Grog et Bellevue Nord, et elle a été étendue jusqu'à un kilomètre vers l'ouest et vers le sud pour couvrir le potentiel supplémentaire du système à l'intérieur de la signature magnétique et de l'environnement lithologique pré-identifiés.

Six cibles d'or-antimoine-arsenic ont été identifiées dans la région de Grog, prolongeant l'anomalie aurifère potentielle de 1,5 kilomètre le long de la direction nord-est et de 2,5 kilomètres le long de l'axe est-ouest, suivant la séquence sédimentaire de Grog. Les anomalies en or dans cet environnement sont définies par des valeurs allant de 10 à 67 ppb, corrélées spatialement avec des anomalies en antimoine de 10 à 75 ppm et des anomalies en arsenic de 50 à 440 ppm. Les cibles sont basées sur la corrélation ligne à ligne des valeurs suivant les tendances structurelles identifiées par leurs contrastes magnétiques respectifs.

La Société est maintenant convaincue que l'approche des levés de sol est l'outil d'exploration le plus utile et le plus efficace pour le ciblage de nouvelles zones sur Grog et Northwest en combinaison avec les levés géophysiques PP et magnétiques. Sans l'aide du levé géochimique, il a été difficile de mettre en évidence une signature aurifère claire liée au sous-affleurement et à l'indice Grog testé par forage.

La Société a réalisé un levé géochimique de 363 échantillons au deuxième trimestre 2022. Au total, six grilles ont été complétées, quatre sur la propriété Grog et deux sur la propriété Northwest. Les résultats positifs ont établi de nouvelles cibles hautement prioritaires et le suivi des tranchées a été effectué en Q3 2022.

Le programme de 600 mètres de tranchées, couvrant huit cibles d'or dans le sol, est terminé. Une caractéristique commune identifiée dans les tranchées était un fort cisaillement, en plus des zones de failles dans les sédiments. L'équipe de géologues a lancé un programme d'exploration systématique des deux côtés du linéament de Northwest Creek en utilisant un vaste modèle de géochimie du sol. Suite à l'identification d'anomalies aurifères corrélées dans le sol, des grilles plus petites et plus serrées ont été complétées sur une série de cinq enlignements anormaux.

2019 till sampling program, which were split into two groups, 20 kilometres apart.

In parallel, a soil survey (B horizon) has just been completed and served to cover additional important targets on the property, including the Grog epithermal system with the objective to support the continuing structural study.

There were an additional 322 geochemical samples collected, bringing the overall total to 1404. The results have highlighted numerous targets, both at Northwest and Grog. The Northwest property results highlighted four priority gold-zinc anomalous targets. They were identified and can be highlighted inside the folded White Brook Formation, covering an area of about eight square kilometres. Gold anomalies are defined by values ranging from 10 to 57 ppb. While the wide line spacing does not always allow a direct correlation, the targets are based on close repetition of gold values correlated over multiple lines.

The Grog property geochemical survey was designed to evaluate the east-west and north-east suspected structural controls with an average line spacing of 250 to 300 metres. The survey grid is centred on the existing Grog and Bellevue North drill showings, and it was extended up to one kilometre westward and southward to cover additional potential of the system inside the preidentified magnetic signature and lithological environment.

Six gold-antimony-arsenic targets were identified in the Grog area, extending the potential gold trend by 1.5 kilometres along the northeast strike and 2.5 kilometres along the east-west axis, following the Grog sedimentary sequence. Gold anomalies in this environment are defined by values ranging 10 to 67 ppb, spatially correlated with antimony anomalies of 10 to 75 ppm and arsenic anomalies of 50 to 440 ppm. Targets are based on the line-to-line correlation of values following structural trends identified by their respective magnetic contrasts.

The Corporation is now convinced that the soil survey approach is the most useful and effective exploration tool for the Grog and Northwest targets in combination with IP and magnetic geophysical surveys. Without the aid of the geochemical survey, it has been challenging to highlight a clear gold signature related to the suboutcropping and the drill tested Grog showing.

The Corporation completed a 363 sample geochemical program in Q2 2022. There were a total of six grids that were completed, four over the Grog property and two over the Northwest property. The positive results have established new high priority targets and the trenching program was completed in Q3 2022.

The trenching program, consisting of over 600 metres covering eight gold-in-soil targets has been completed. A common feature identified in the trenches was strong shearing, in addition to fault zones in sediments. The geological team initiated a systematic exploration program on both sides of the Northwest Creek lineament using an extensive soil geochemistry pattern. Following the identification of correlated gold-in-soil anomalies, smaller and tighter grids were completed on a series of five trends.

La tranchée initiale a démontré le niveau croissant de cisaillement et de failles en direction du linéament de Northwest Creek, ce qui a permis d'identifier un type de méga-cisaillement, dans une zone où aucune caractéristique structurelle majeure n'avait été identifiée dans le passé.

Malgré le niveau croissant de cisaillement et de failles, les résultats des tranchées n'ont donné que des valeurs anormales sporadiques jusqu'à 0,10/t Au et 0,17 % Cu. Cependant, après une analyse plus approfondie des dosages multi-éléments, la Société a pris note des résultats du lithium qui dosaient jusqu'à 245 ppm de Li. Le montant total des travaux réalisés sur cette propriété en 2023 est de 50 888 \$.

Triple Lithium (Linac, Licorne et Lidos)

Le secteur Triple Lithium comprend trois blocs de claims acquis par jalonnement sur carte au Q2 2022. Les trois propriétés sont situées le long du corridor structural Rupert-Cabot où une forte densité de pegmatite granitique a déjà été cartographiée. Ce type de roche est ciblé comme principale roche hôte de spodumène et est situé le long du corridor prospectif du projet Nemaska Lithium, connu comme l'un des gisements de spodumène importants trouvés dans la région de la Baie James dans la province de Québec. À ce stade, Comète croit fermement qu'elle a obtenu un terrain prospectif important pour entreprendre l'évaluation des cibles de lithium liées au spodumène. Les propriétés, nommées Lidos, Licorne et Linos, totalisent 10 622 hectares.

La Société a effectué un levé magnétique hélicopté sur les trois blocs de claims en utilisant un espacement des lignes de 100 mètres. Les données serviront à identifier des unités géologiques importantes telles que les amphibolites qui ont historiquement été identifiées lors de découvertes récentes en tant que guides de reconnaissance. Très peu de travail a été effectué jusqu'à maintenant sur ces propriétés.

Propriété Liberté

La propriété Liberté est composée de 38 claims miniers situés à la Baie James, Québec, qui ont été acquis par désignation sur carte. Le contexte géologique de l'emplacement de ces claims miniers a été reconnu par la cartographie géologique provinciale comme un contact entre une unité volcanique au sud (Formation de Trieste) et des intrusions de tonalite et de granodiorite (Suite de Joubert). Les pegmatites contenant Adina Lithium, trouvées à environ 2,5 kilomètres le long de la direction à l'ouest, sont situées très près de ce contact. Selon la base de données Sigeom, le système de pegmatite Adina Lithium a été découvert en 2014 lors d'un programme régional de cartographie par le MERN. À cet endroit précis, l'enquête initiale a mis en évidence l'indication de plusieurs dykes qui sont dispersées sur une superficie d'environ deux kilomètres carrés. La minéralisation lithinifère est contenue dans le spodumène, associé à divers minéraux accessoires tels que la tourmaline et l'apatite.

Comète a acquis environ trois kilomètres du contact ciblé. Après un examen plus approfondi des images aériennes à haute résolution, la région présente de nombreuses perspectives pour de grandes intrusions de pegmatite.

Initial trenching demonstrated the increasing level of shearing and faulting heading toward the Northwest Creek lineament giving the identification of a megashear-type importance, in an area where no major structural features had been identified in the past.

Despite the increasing level of shearing and faulting the trenching results only yielded sporadic anomalous values up to 0.10/t Au and 0.17% Cu. However, upon further analysis of the multi-element assays the Corporation took note of the Lithium results which assayed up to 245ppm Li. The total amount of work carried out on this property in 2023 is \$50,888.

Triple Lithium (Linac, Licorne and Lidos)

The Triple Lithium comprises of three blocks of claims acquired by map staking in Q2 2022. The three properties are located along the Rupert-Cabot structural corridor where a strong density of granitic pegmatite where previously mapped. This type of rock is targeted as the main host rock to spodumene and is located along strike with the Nemaska Lithium project, known as one of the significant spodumene deposits found in the James Bay region in the Province of Québec. At this stage, Comet firmly believes it has secured significant prospective ground to undertake the evaluation of spodumene related lithium targets. The properties, named Lidos, Licorne and Linos make up a total of 10,622 hectares.

The Corporation completed a helicopter borne magnetic survey over all three claim blocks using 100 metre line spacing. The data will serve to identify important geological units such as amphibolites which have historically been identified at recent discoveries as scouting guides. Very little work has been done on these properties until now.

Liberty Property

The Liberty property is comprised of 38 mining claims located in James Bay, Québec which were acquired by map designation. The geological context of where these mining claims are located was recognized by provincial geological mapping as a contact between a volcanic unit to the south (Trieste Formation) and a tonalite and granodiorite intrusions (Joubert Suite). The Adina Lithium bearing pegmatites, found approximately 2.5 kilometres along strike to the west, is located very close to this contact. According to the Sigeom database, the Adina Lithium pegmatite system was discovered in 2014 during a regional mapping program by the MERN. At that specific location, the initial survey highlighted the indication of multiple dykes which are scattered over an area of about two square kilometres. The lithium mineralization is represented by spodumene, associated by varied accessory minerals such as tourmaline and apatite.

Comet has acquired approximately three kilometres of the targeted contact. And upon further examination of high-resolution aerial imagery, the area presents numerous prospects for large pegmatite intrusions.

Suite au récent succès d'exploration de la propriété voisine Adina détenue par Winsome Resources Limited (WR1), la Société a réalisé un levé magnétique à haute résolution comprenant 431 kilomètres linéaires afin de mieux comprendre les contrastes géologiques et de mettre en évidence la continuité potentielle du corridor du système de pegmatite Adina sur la propriété Liberté.

Les résultats de l'étude magnétique à haute résolution ont mis en évidence un important corridor de faible magnétisme de 2,75 km de long sur 500 mètres de large à Liberté, qui est en continuité avec le système pegmatitique de Winsome. De plus, l'étude a révélé un deuxième contraste magnétique fort s'étendant sur 6,5 km dans la partie nord de Liberté. Les deux orientations de ces tendances se connectent clairement à l'ouest avec le système pegmatitique d'Adina.

La Société a également réalisé une étude à haute résolution par imagerie satellite. Cette étude supplémentaire a permis d'identifier les cibles d'exploration prioritaires qui ont été explorées lors du programme inaugural d'exploration sur le terrain qui a eu lieu lors des dernières semaines. Le montant total des travaux réalisés sur cette propriété en 2023 est de 1 019 938 \$.

Propriété Galli

La propriété Galli est composée de 24 claims miniers situés à la Baie James, Québec. Acquis par désignation sur carte, les claims sont situés dans l'intrusion Wachiskw, située dans le Groupe de Guyer, la même roche volcanique hôte qui abrite la découverte Corvette de Patriot Battery Metals. La Société a réalisé un levé magnétique hélicopté sur cette propriété à un espacement de 100 mètres. Les données serviront à identifier des unités géologiques importantes telles que les amphibolites qui ont historiquement été identifiées lors de découvertes récentes en tant que guides de reconnaissance. Le montant total des travaux réalisés sur cette propriété en 2023 est de 75 566 \$.

Propriétés Pontax Sud et Pontax Est

Le 25 octobre 2023, la Société a conclu une convention d'achat et de vente d'actifs visant l'acquisition d'une participation de 100 % dans deux propriétés minières au stade d'exploration du lithium auprès de Nomad Resource Partners Inc. Les propriétés sont constituées de 32 claims miniers comprenant la propriété Pontax Sud et de 44 claims miniers comprenant la propriété Pontax Est. La contrepartie pour l'acquisition des propriétés est payée par l'émission de 1 850 000 actions ordinaires de la Société à Nomad Resource Partners (actions émis le 9 novembre 2023). Vincent Metcalfe, Vincent Cardin-Tremblay et Joseph de La Plante sont les dirigeants et administrateurs de Nomad Resource Partners. Le montant total des travaux réalisés sur ces propriétés en 2023 est de 39 367 \$ et 54 142 \$ respectivement.

Propriété Sacred Banana

La propriété Sacred Banana est composée de 48 claims miniers, est située à la Baie James, Québec et a été acquis par désignation sur carte.

Following the recent exploration success of the neighbouring Adina property owned by Winsome Resources Limited (WR1), the Corporation completed a high resolution magnetic survey comprising of 431 line kilometres in order to better understand the geological contrasts and highlight the potential corridor continuity from the Adina pegmatite system onto the Liberty property.

The high-resolution magnetic survey results highlighted an important 2.75km long by 500 metre wide low magnetic corridor at Liberty which is on strike with the Winsome pegmatite system. In addition, the survey highlighted a second strong magnetic contrast extending for 6.5 km in the northern half of Liberty. Both of these trend orientations clearly connect to the west with the Adina pegmatite system.

The Corporation also completed a high-resolution satellite imagery survey. This additional survey made it possible to identify priority exploration targets that are being explored during the inaugural field exploration program which took place in recent weeks. The total amount of work carried out on this property in 2023 is \$1,019,938.

Galli Property

The Galli property is comprised of 24 mining claims located in James Bay, Quebec. Acquired by map designation, the claims are situated in the Wachiskw intrusion, situated in the Guyer group of rocks, the same host volcanic rock that hosts the Patriot Battery Metals Corvette discovery. The Corporation completed a helicopter borne magnetic survey over this property at 100 metre line spacing. The data will serve to identify important geological units such as amphibolites which have historically been identified at recent discoveries as scouting guides. The total amount of work carried out on this property in 2023 is \$75,566.

Pontax South and Pontax East properties

On October 25, 2023, the Corporation entered into an asset purchase and sale agreement to acquire a 100% interest in two lithium exploration stage mineral properties from Nomad Resource Partners Inc. The properties are made up of 32 mining claims comprising the Pontax South property and 44 mining claims comprising the Pontax East property. The consideration for the acquisition of the properties is paid by the issuance of 1,850,000 common shares of the Corporation to Nomad Resource Partners (shares issued on November 9, 2023). Vincent Metcalfe, Vincent Cardin-Tremblay and Joseph de La Plante are the principal of Nomad Resource Partners. The total amount of work carried out on these properties in 2023 is \$39,367 and \$54,142 respectively.

Sacred Banana property

The Sacred Banana property is comprised of 48 mining claims, is located in James Bay, Quebec and was acquired by map designation.

Personne qualifiée

M. Vincent Cardin-Tremblay, géologue, membre de l'Ordre des géologues du Québec (personne qualifiée pour les propriétés au Québec), et, Jeannot Théberge, enregistré au Nouveau-Brunswick (personne qualifiée pour les propriétés au Nouveau-Brunswick), sont les personnes qualifiées à l'égard de toutes les propriétés de la Société conformément au Règlement 43-101 sur l'information concernant les projets miniers. Ils sont responsables des informations techniques présentées dans le présent rapport de gestion à l'égard des propriétés de la Société, et ils ont approuvé la divulgation des informations techniques présentées dans le présent rapport de gestion relativement aux propriétés de la Société.

Qualified Person

Mr. Vincent Cardin-Tremblay, geologist, member of the Ordre des géologues du Québec (qualified person for the properties in Québec), and, Jeannot Théberge, registered in New-Brunswick (qualified person for the properties in New-Brunswick), are the qualified persons for all of the Corporation's properties under National Instrument 43-101 Standards of Disclosure for Mineral Projects, are responsible for the technical contents of this MD&A relating to the Corporation's properties and has approved the disclosure of the technical information contained herein relating to the Corporation's properties.

Exercice terminé le 31 décembre / Fiscal year ended December 31,

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
	(\$)	(\$)	(\$)	
Revenus financiers	62 637	5 168	1 170	Interest income
Perte nette	3 463 666	340 843	718 157	Net loss
Perte nette de base et diluée par action	0,19	0,02	0,06	Basic and diluted net loss per share
Actif total	7 480 339	5 693 755	4 533 292	Total assets

La Société n'a pas, depuis la date de sa constitution en personne morale, déclaré ni versé de dividendes sur ses actions ordinaires. Dans un proche avenir, la Société prévoit conserver les bénéfices futurs et autres ressources de trésorerie à l'exploitation et l'expansion de ses activités.

The Corporation has not since the date of its incorporation, declared or paid any dividends on its Common Shares. For the foreseeable future, the Corporation anticipates that it will retain future earnings and other cash resources for the operation and development of its business.

Résultats d'activités d'opération

La Société est une société d'exploration et, par conséquent, elle ne dégage pas de revenus réguliers et doit continuellement émettre des actions pour pouvoir poursuivre ses travaux d'exploration sur ses propriétés minières et ses opérations courantes. Au cours de l'exercice 2023, la Société a enregistré une perte nette de 3 463 666 \$ comparativement à une perte nette de 340 843 \$ pour l'exercice 2022. La Société a enregistré, pour 2023, des revenus financiers de 62 637 \$ (5 168 \$ pour 2022). Les dépenses d'opération de la Société pour 2023 se sont élevées à 4 033 270 \$ (448 738 \$ pour 2022) et inclut une somme de 736 913 \$ en rémunération à base d'actions (aucun montant pour 2022) et des dépréciations de propriétés minières et de frais d'exploration reportés de 700 000 \$ et 1 670 000 \$ respectivement (aucune dépréciation en 2022). Les honoraires professionnels ont augmenté passant de 74 853 \$ en 2022 à 238 993 \$ en 2023 et représente les coûts additionnels concernant, entre autres, les financements, la consolidation des actions de la Société, le changement de nom et la gestion du changement de direction de la Société et l'acquisition de propriétés minières. Les honoraires de consultants ont également augmenté passant de 231 351 \$ en 2022 à 367 008 \$ en 2023 et s'explique principalement par l'implication de nouveaux consultants externes. Les dépenses de conférences et promotion ont augmenté passant de 52 409 \$ en 2022 à 176 627 \$ en 2023 et reflète l'augmentation des activités de promotion. Les frais de bureau et généraux ont augmenté passant de 37 533 \$ en 2022 à 45 621 \$ en 2023. Les frais associés aux sociétés ouvertes ont augmenté passant de 50 424 \$ pour 2022 à 68 814 \$ pour 2023. Aucune dépense d'exploration n'a été enregistré en 2023 contre 1 373 \$ en 2022. Des impôts différés d'un montant de 506 967 \$ ont été enregistrés en 2023 contre 102 727 \$ en 2022. Des impôts de la partie XII.6 de 29 294 \$ ont été enregistré en 2023 contre 795 \$ en 2022. Les autres dépenses d'opérations sont demeurées relativement stables, sont cycliques et fluctuent en fonction des événements, qui ne sont pas toujours prévisibles.

Operating activities and results

The Corporation is an exploration company and, accordingly, does not generate revenue on a regular basis and must continually issue shares in order to further explore its mineral properties and its operations. During the fiscal year 2023, the Corporation registered a net loss of \$3,463,666 in comparison with a net loss registered for the fiscal year 2022 of \$340,843. The Corporation has recorded, for 2023, finance income of \$62,637 (\$5,168 in 2022). The Corporation's operating expenses for 2023 are at \$4,033,270 (\$448,738 in 2022) and include share-based compensation amounted to \$736,913 (no amount in 2022) and impairment of mining properties and deferred exploration expenses of \$700,000 and \$1,670,000 respectively (no impairment in 2022). Professional fees have increased from \$74,853 in 2022 to \$238,993 in 2023 and represents additional costs relating, among other things, to the financings, to the consolidation of the Corporation's shares, the change of name of the Corporation, the change in management and directors of the Corporation and the acquisition of mining properties. Consulting fees also increased and went from \$231,351 in 2022 to \$367,008, in 2023 and is mainly explained by the involvement of new external consultants. Conference and promotion fees have increased from \$52,409 in 2022 to \$176,627 in 2023 and reflect the increase in promotional activities. Office and general fees increased from \$37,533 in 2022 to \$45,621 in 2023. Allocated sums for public company expenses increased from \$50,424 in 2022 to \$68,814 in 2023. No exploration expense was recorded in 2023 against exploration expenses of \$1,373 in 2022. Deferred income taxes amounted to \$506,967 have been recorded in 2023 against \$102,727 for 2022. The Corporation recorded Part XII.6 taxes of \$29,294 in 2023 against \$795 in 2022. The other administrative expenses remained relatively stable, are cyclical and may fluctuate according to the events, which are not always predictable.

Activités de financement

En décembre 2023, la Société a clôturé un placement privé accréditif dans le cadre duquel la Société a émis 1 433 297 actions ordinaires accréditives au prix de 0,85 \$ par action pour un produit brut total de 1 218 302 \$ ainsi qu'un placement privé dans le cadre duquel la Société a émis 2 721 000 actions ordinaires au prix de 0,50 \$ par action pour un produit brut total de 1 360 500 \$.

En mars 2023, la Société a clôturé un placement privé dans le cadre duquel la Société a émis 2 000 000 unités au prix de 0,75 \$ par action pour un produit brut total de 1 500 000 \$. Chacune des unités était composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de Comète au prix de 1,00 \$ jusqu'au 7 mars 2025.

Financing activities

In December 2023, the Corporation completed a flow-through private placement pursuant to which the Corporation issued 1,433,297 flow-through common shares at a price of \$0.85 per share for gross proceeds of \$1,218,302 as well as a private placement pursuant to which the Corporation issued 2,721,000 common shares at a price of \$0.50 per share for gross proceeds of \$1,360,500.

In March 2023, the Corporation closed a non-brokered private placement pursuant to which it issued 2,000,000 units at a price of \$0.75 per unit, for gross proceeds of \$1,500,000. Each unit was comprised of one common share and one common share purchase warrant. Each warrant entitles its holder to acquire one additional common share of Comet at a price of \$1.00 until March 7, 2025.

Financement / Financing	Date	Usage / Purpose	Objectifs commerciaux / Commercial objectives
Placement privé 1 360 500 \$ / Private placement \$1,360,500	Décembre 2023 / December 2023	Fonds de roulement et exploration minière / Working Capital and mining exploration	Fonds de roulement et engager des dépenses d'exploration sur les propriétés de la Société / Working capital and engage exploration expenses on the Corporation's properties
Placement privé accréditif 1 218 302 \$ / Flow-through private placement \$1,218,302	Décembre 2023 / December 2023	Exploration minière / Mining exploration	Engager des dépenses d'exploration sur ses propriétés. / Engage exploration expenses on its properties.
Placement privé 1 500 000 \$ / Private placement \$1,500,000	Mars 2023 / March 2023	Fonds de roulement et exploration minière / Working Capital and mining exploration	Fonds de roulement et engager des dépenses d'exploration sur les propriétés de la Société / Working capital and engage exploration expenses on the Corporation's properties

Activités d'investissement

En 2023, la Société a effectué des sorties de fonds de 60 664 \$ sur les propriétés minières et a effectué des sorties de fonds de 1 892 918 \$ dans les frais d'exploration reportés. En 2023, la Société a reçu des crédits d'impôts et aide gouvernementale de 19 401 \$.

Investing activities

In 2023, the Corporation had a cash outflow of \$60,664 for acquisitions of mining properties and had a cash outflow of \$1,892,918 in deferred exploration expenses. In 2023, the Corporation received tax credit and government assistance of \$19,401.

Liquidités et fonds de roulement

Au 31 décembre 2023, la Société possédait un fonds de roulement de 1 989 339 \$ (188 521 \$ au 31 décembre 2022), incluant la trésorerie et trésorerie en fidéicommis de 2 456 090 \$ (1 085 839 \$ au 31 décembre 2022). Le montant réservé pour des dépenses d'exploration s'élève à 1 218 302 \$ (1 248 500 \$ au 31 décembre 2022).

Liquidity and working capital

As at December 31, 2023, the Corporation had a working capital of \$1,989,339 (\$188,521 as at December 31, 2022), which included cash and cash in trust of \$2,456,090 (\$1,085,839 as at December 31, 2022). The amount reserved for exploration expenses is \$1,218,302 (\$1,248,500 as at December 31, 2022).

L'exercice des 2 230 694 options en circulation à la date de ce rapport de gestion représente un financement potentiel supplémentaire de 1 827 513 \$. Ces options expirent entre 2024 et 2033 et ont un prix d'exercice variant entre 0,35 \$ et 2,07 \$. Il n'y a aucune garantie que ces options seront exercées.

The exercise of the 2,230,694 outstanding stock options as of the date of this MD&A represents an added potential financing of \$1,827,513. These options expire between 2024 and 2033 and have an exercise price varying from \$0.35 and \$2.07. There are no guarantee that any of the foregoing options will be exercised.

L'exercice de 18 285 479 bons de souscription et options à des courtiers (4 375 475 actions ordinaires sous-jacentes des bons de souscription et options à des courtiers) en circulation en date du présent rapport de gestion représente un financement potentiel supplémentaire de 3 847 352 \$. Ces bons de souscription et ces options à des courtiers expirent entre le 27 août 2024 et le 7 mars 2025 et ont un prix d'exercice variant entre 0,525 \$ et 1,00 \$ l'action. Il n'y a aucune garantie que ces bons de souscription et options aux courtiers seront exercés.

The exercise of the 18,285,479 warrants and broker options (4,375,475 common shares underlying the number of warrants and broker options) outstanding as at the date of this MD&A represents an added potential financing of \$3,847,352. These warrants and broker options expire between August 27, 2024 and March 7, 2025 with an exercise price varying from \$0.525 and \$1.00 per share. There are no guarantee that any of the foregoing warrants and broker options will be exercised.

Résumé des résultats trimestriels

Le tableau suivant présente une comparaison des informations financières trimestrielles pour les huit trimestres précédents.

Période / Period	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Année / Year	2023	2023	2023	2023	2022	2022	2022	2022
Revenus / Revenues	12 644	16 848	18 884	14 261	2 369	1 660	824	315
Gain (perte) de la période / Gain (loss) for the period	(2 462 523)	34 412	(308 044)	(727 511)	13 058	(89 199)	(155 455)	(109 247)
Gain (perte) par action de base et diluée / Basic and diluted gain (loss) per share	(0,12)	0,00	(0,02)	(0,04)	0,00	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Total de l'actif / Total assets	7 480 339	6 642 023	6 642 023	6 830 932	5 693 755	4 217 516	4 319 600	4 427 931

Quatrième trimestre

Au cours du quatrième trimestre de 2023 (« **Q4 2023** »), la Société a enregistré une perte nette de 2 462 523 \$ comparativement à un gain net de 13 058 \$ pour le quatrième trimestre de 2022 (« **Q4 2022** »). La Société a enregistré, pour Q4 2023, des revenus financiers de 12 644 \$ contre 2 369 \$ pour Q4 2022. Les dépenses d'opération de la Société pour Q4 2023 se sont élevées à 2 686 795 \$ contre 92 038 \$ pour Q4 2022. Cet écart est principalement dû à l'augmentation des dépenses de conférences et promotion (62 038 \$ au Q4 2023 contre 223 \$ au Q4 2022), la rémunération à base d'actions (53 592 \$ au Q4 2023 contre aucun montant au Q4 2022) ainsi que des dépréciations de propriétés minières et de frais d'exploration reportés de 700 000 \$ et 1 670 000 \$ respectivement (aucune dépréciation au Q4 2022).

Les honoraires professionnels ont augmenté passant de 10 204 \$ pour Q4 2022 à 67 214 \$ pour Q4 2023. Les honoraires de consultants ont également augmenté passant de 57 195 \$ pour Q4 2022 à 102 008 \$ pour Q4 2023. Les frais associés aux sociétés ouvertes ont légèrement augmenté passant de 15 135 \$ pour Q4 2022 à 15 731 \$ pour Q4 2023. Les frais de bureau et généraux ont légèrement augmenté passant de 10 077 \$ pour Q4 2022 à 13 844 \$ pour Q4 2023. Des impôts différés de 211 628 \$ a été enregistré au Q4 2023 contre 102 727 \$ au Q4 2022. Les autres dépenses d'opérations sont demeurées relativement stables, sont cycliques et fluctuent en fonction des événements, qui ne sont pas toujours prévisibles.

Summary of Quarterly results

The following table sets a comparison of selected quarterly financial information for the previous eight quarters.

Fourth Quarter

During the fourth quarter of 2023 (“**Q4 2023**”), the Corporation registered a net loss of \$2,462,523 in comparison with a net gain registered of \$13,058 for the fourth quarter of 2022 (“**Q4 2022**”). The Corporation has recorded, for Q4 2023 finance income of \$12,644 against \$2,369 for Q4 2022. The operating expenses for Q4 2023 are at \$2,686,795 against \$92,038 for Q4 2022. This variance is mainly due to the increase of conference and promotion fees (\$62,038 in Q4 2023 against \$223 in Q4 2022), share-based compensation (\$53,592 in Q4 2023 against no amount in Q4 2022) and impairment of mining properties and deferred exploration expenses of \$700,000 and \$1,670,000 respectively (no impairment in Q4 2022).

Professional fees increased from \$10,204 for Q4 2022 to \$67,214 for Q4 2023. Consulting fees also increased from \$57,195 for Q4 2022 to \$102,008 for Q4 2023. Allocated sums for public company expenses increased slightly from \$15,135 for Q4 2022 to \$15,731 for Q4 2023. Office and general fees increased slightly from \$10,077 for Q4 2022 to \$13,844 for Q4 2023. Deferred income taxes amounted to \$211,628 has been recorded in Q4 2023 against \$102,727 for Q4 2022. The other administrative expenses remained relatively stable, are cyclical and may fluctuate according to the events, which are not always predictable.

Propriétés minières /
Mining Properties

Frais d'exploration reportés / Deferred exploration expenses

		2023				
Propriété / Property	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2022 / Balance as at December 31, 2022 \$	Additions \$	Crédits d'impôt / Tax credits \$	Dépréciation / Impairment \$	Solde au 31 décembre 2023 / Balance as at December 31, 2023 \$
Troilus East	100	927 135	158 280	(37 619)	-	1 047 796
Ducran	100	498 545	145 794	(51 922)	-	592 417
Grog	45, Option 70	1 427 299	50 888	-	(1 180 000)	298 187
Northwest	45, Option 70	591 897	21 350	-	(490 000)	123 247
Linas	100	47 599	666	(159)	-	48 106
Licorne	100	47 599	666	(159)	-	48 106
Lidos	100	29 310	667	(159)	-	29 818
Liberty	100	73 962	1 019 938	(242 412)	-	851 488
Galli	100	39 586	75 566	(17 960)	-	97 192
Pontax South	100	-	39 367	(9 356)	-	30 011
Pontax East	100	-	54 142	(12 868)	-	41 274
		3 682 932	1 567 324	(372 614)	(1 670 000)	3 207 642
		2022				
Propriété / Property	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2021 / Balance as at December 31, 2021 \$	Additions \$	Crédits d'impôt / Tax credits \$	Dépréciation / Impairment \$	Solde au 31 décembre 2022 / Balance as at December 31, 2022 \$
Troilus East	100	904 370	22 765	-	-	927 135
Ducran	100	255 542	243 003	-	-	498 545
Grog	45, Option 70	1 368 980	83 319	(25 000)	-	1 427 299
Northwest	45, Option 70	513 328	90 569	(12 000)	-	591 897
Linas	100	-	47 599	-	-	47 599
Licorne	100	-	47 599	-	-	47 599
Lidos	100	-	29 310	-	-	29 310
Liberty	100	-	73 962	-	-	73 962
Galli	100	-	39 586	-	-	39 586
		3 042 220	677 712	(37 000)	-	3 682 932

	2023 \$	2022 \$	
Frais d'exploration reportés			Deferred exploration expenses
Accommodations	656 796	101 270	Accommodations
Analyses	44 006	56 329	Analysis
Géologie	350 180	110 531	Geology
Géophysique	428 169	174 579	Geophysics
Forage	88 173	235 003	Drilling
	1 567 324	677 712	
Déductions			Deductions
Crédits d'impôt	(372 614)	(37 000)	Tax credits
Dépréciation	(1 670 000)	-	Impairment
Augmentation (diminution) des frais d'exploration reportés	(475 290)	640 712	Increase (decrease) in deferred exploration expenses
Solde – début de l'exercice	3 682 932	3 042 220	Balance – Beginning of year
Solde – fin de l'exercice	3 207 642	3 682 932	Balance – End of year

OPÉRATIONS PROJÉTÉES

La Société ne prévoit pas la cession ou l'acquisition d'actifs miniers importants.

ARRANGEMENTS HORS BILAN

La Société n'a pas conclu d'entente spéciale afin de minimiser ses risques d'investissement, de change ou de commodité. Il n'y a pas d'arrangements hors bilan, comme un contrat de garantie, un intérêt éventuel dans des actifs transférés à une entité, d'obligations vis-à-vis des instruments dérivés et/ou des obligations qui déclenchent un risque de financement, de liquidité, de marché ou de crédit pour la Société.

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES ET RÉMUNÉRATION DES PRINCIPAUX DIRIGEANTS

Transactions entre parties liées

Les opérations entre parties liées ont eu lieu dans le cours normal des activités. Sauf indication contraire, les transactions suivantes sont incluses dans les états de la perte :

	2023 \$	2022 \$
Directeurs ou une société détenue par des dirigeants		
Honoraires de consultants pour le poste de président pour les services de gestion	167 655	150 000
Honoraires de consultants du chef financier pour ses services administratifs et de comptabilité	87 000	72 000
Honoraires de consultants d'un administrateur pour ses services de conseiller	70 000	3 000
Honoraires de consultants d'un dirigeant et d'un administrateur pour leur services en exploration minière	83 593	-
Loyer	18 000	18 000
	426 248	243 000

Au 31 décembre 2023, le solde dû aux parties liées est de 26 815 \$ (aucun au 31 décembre 2022).

PROJECTED OPERATIONS

The Corporation does not foresee any important acquisitions or disposal of property.

OFF-BALANCE SHEET ARRANGEMENT

The Corporation has not entered into any specialized financial agreements to minimize its investments, currency or commodity risk. There are no off-balance sheets arrangements, such as a guarantee contract, contingent interest in assets transferred to an entity, derivative instruments obligations and/or any obligations that trigger financing, liquidity, market or credit risk to the Corporation.

RELATED PARTY TRANSACTIONS AND COMPENSATION OF KEY MANAGEMENT

Related party transactions

Related party transactions occurred in the normal course of business. Unless indicated otherwise, the following transactions are included in the statements of loss:

Officers or a corporation held by officers
Consulting fees for the position of President for management fees
Consulting fees from the Chief Financial Officer for administrative and accounting services
Consulting fees from a Director for his advisory services
Consulting fees from an Officer and a Director for their mining exploration services
Rent

As at December 31, 2023, the balance due to related parties amounts to \$26,815 (December 31, 2022 – none).

Rémunération des principaux dirigeants

La Société a des ententes de consultation pour des services avec des parties liées pour obtenir des services de gestion, incluant les hauts dirigeants. En raison de ces ententes de consultation pour services, la Société n'a pas de salaires et de charges sociales à payer.

Les principaux dirigeants comprennent les administrateurs et les membres de la haute direction. La rémunération versée ou payable aux principaux dirigeants est présentée ci-dessous :

Compensation of key management

The Corporation has consulting service agreements with related parties to provide management services to the Corporation, including senior executives. Because of these consulting service agreements, the Corporation has no employee benefits expense.

Key management includes directors and senior executives. The compensation paid or payable to key management is presented below:

	2023 \$	2022 \$	
Services des principaux dirigeants et frais des administrateurs	324 655	243 000	Key management services and directors' fees
Dépense de rémunération à base d'actions	694 763	-	Share-based compensation expense
	<u>1 019 418</u>	<u>243 000</u>	

ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENT AU 31 DÉCEMBRE 2023

Le 14 mars 2024, la Société a octroyé 60 000 options d'achat d'actions à un consultant de la Société, pouvant être exercées à 0,35 \$ par action. Ces options ont été acquises à la date d'octroi et expireront 18 mois de leur date d'octroi.

Le 15 mars 2024, la Société a octroyé un total de 650 000 options d'achat d'actions à des administrateurs et dirigeants de la Société, ainsi qu'à un consultant de la Société, pouvant être exercées à 0,50 \$ par action. Ces options ont été acquises à la date d'octroi et expireront au cinquième anniversaire de leur date d'octroi.

Le 15 mars 2024, la Société a approuvé l'octroi d'un total de 230 000 unités d'actions restreintes aux dirigeants de la Société, et de 220 000 unités d'actions différées aux administrateurs externes de la Société conformément au régime incitatif omnibus de la Société.

Le 24 avril 2024, la Société a émis 200 000 actions suite à l'acquisition de 200 000 unités d'actions incessibles attribué le 21 avril 2023.

La Société n'a pas déterminé les impacts comptables de ces transactions.

MÉTHODES ET ESTIMATIONS COMPTABLES SIGNIFICATIVES

Pour dresser des états financiers conformément aux IFRS, la direction de la Société doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes y afférentes. Les méthodes et estimations comptables significatives de la Société sont publiées et décrites à la note 3 de ses états financiers audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023.

FACTEURS DE RISQUES FINANCIERS

La Société est exposée à différents risques financiers résultant à la fois de ses activités et de ses investissements. La Direction de la Société gère les risques financiers. La Société n'a pas recours à des transactions d'instruments financiers, incluant des instruments financiers dérivés, à des fins de spéculation. L'exposition de la Société aux principaux risques financiers et ses politiques financières en la matière sont décrits ci-après :

SUBSEQUENT EVENTS FROM DECEMBER 31, 2023

On March 14, 2024, the Corporation granted 60,000 stock options to a consultant of the Corporation, which are exercisable at \$0.35 per share. Options vested on the grant date and will expire 18 months of the date of grant.

On March 15, 2024, the Corporation granted a total of 650,000 stock options to directors and officers of the Corporation, and one consultant of the Corporation, which are exercisable at \$0.50 per share. Options vested on the grant date and will expire on the fifth anniversary of the date of grant.

On March 15, 2024, the Corporation's board of directors has approved a grant of an aggregate of 230,000 restricted share units to the officers of the Corporation and 220,000 deferred share units to the external directors of the Corporation in accordance with the Corporation's omnibus equity incentive plan.

On April 24, 2024, the Corporation issued 200,000 shares following the vesting period of 200,000 restricted share units granted on April 21, 2023.

The Corporation has not yet determined the impact of these transactions.

MATERIAL ACCOUNTING POLICIES AND ESTIMATES

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect amounts reported in the financial statements and accompanying notes. There is a full disclosure and description of the Corporation's material accounting policies and material accounting estimates in Note 3 of its audited financial statements for the year ended December 31, 2023.

FINANCIAL RISK FACTORS

The Corporation is exposed to various financial risks resulting from both its operations and its investment activities. The Corporation's management manages financial risks. The Corporation does not enter into financial instrument agreements, including derivative financial instruments, for speculative purposes. The main financial risks to which the Corporation is exposed are detailed below:

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que la Société ne dispose pas de liquidités suffisantes pour honorer ses obligations financières à mesure que celles-ci viennent à échéance. Tel qu'il est mentionné à la note 1 des états financiers vérifiés, le niveau de liquidité et les résultats d'exploitation de la Société pourraient subir l'effet négatif de restrictions imposées à son accès au marché financier ou à d'autres formes de financement, par suite d'un repli généralisé du marché boursier ou de difficultés propres à la Société. Par le passé, les flux de trésorerie de la Société provenaient essentiellement des activités de financement. Au 31 décembre 2023, la Société disposait d'une trésorerie et trésorerie en fidéicommiss de 2 456 090 \$ (1 085 839 \$ au 31 décembre 2022) pour régler ses passifs courants de 478 833 \$ (491 184 \$ au 31 décembre 2022). La Société doit engager des dépenses d'exploration de 1 218 302 \$ d'ici le 31 décembre 2024 (au 31 décembre 2022, la Société devait engager des dépenses d'exploration de 1 248 500 \$ d'ici le 31 décembre 2023). Toutes les obligations financières de la Société sont assorties d'échéances contractuelles de moins de 30 jours et sont soumises aux conditions normales du marché. La Société évalue régulièrement sa situation de trésorerie pour assurer la conservation et la sécurité du capital et le maintien du niveau de liquidité.

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 Société est assujettie à un risque de crédit par la trésorerie et la trésorerie en fidéicommiss. La Société réduit le risque de crédit en maintenant la trésorerie dans une banque à charte canadienne.

La valeur comptable représente l'exposition maximale au risque de crédit de la Société associée à la trésorerie.

Risque de marché

Le risque de marché est le risque de perte qui peut résulter de changements dans les facteurs de marché tels que les taux d'intérêt.

Risque lié aux taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Le risque de taux d'intérêt pour la Société provient principalement de la trésorerie.

Les autres actifs et passifs financiers ne sont pas exposés au risque de taux d'intérêt, car ils ne portent pas intérêt. La Société n'utilise aucun dérivé pour atténuer son exposition au risque de taux d'intérêt.

Juste valeur

La juste valeur estimative est établie à la date des états de la situation financière, en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers.

Les instruments financiers de la Société, aux 31 décembre 2023 et 2022, sont composés de la trésorerie, trésorerie en fidéicommiss et des dettes fournisseurs et autres créditeurs. La juste valeur de ces instruments financiers correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme ainsi que des taux actuels sur le marché.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Corporation will not have sufficient cash resources to meet its financial obligations as they come due. As further mentioned in note 1 of its Audited financial statements, the Corporation's liquidity and operating results may be adversely affected if the Corporation's access to the capital market is hindered, whether as a result of a downturn in stock market conditions generally or related to matters specific to the Corporation. The Corporation has historically generated cash flows primarily from its financing activities. As at December 31, 2023, the Corporation had cash and cash in trust amounting to \$2,456,090 (2022 – \$1,085,839) to settle current liabilities of \$478,833 (2022 – \$491,184). The Corporation must incur exploration expenses of \$1,218,302 by December 31, 2024 (as at December 31, 2022, the Corporation must incur exploration expenses of \$1,248,500 by December 31, 2023). All of the Corporation's financial liabilities have contractual maturities of less than 30 days and are subject to normal trade terms. The Corporation regularly evaluates its cash position to ensure preservation and security of capital as well as maintenance of liquidity.

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Corporation is subject to concentrations of credit risk through cash and cash held in trust. The Corporation reduces its credit risk by maintaining its cash with a Canadian chartered bank.

The carrying amount representing the maximum credit exposure of the Corporation for cash.

Market risk

Market risk is the risk of loss that may arise from changes in market factors such as market price and interest rates.

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in market interest rates. The Corporation's interest rate risk is primarily related to cash.

Other financial assets and financial liabilities are not exposed to interest rate risk because they are non-interest bearing. The Corporation does not use derivatives to mitigate its exposure to interest rate risk.

Fair value

Fair value estimates are made at the statement of financial position dates, based on relevant market information and other information about financial instruments.

The Corporation's financial instruments as at December 31, 2023 and 2022 consist of cash, cash held in trust and trade and other payables. The fair value of these financial instruments approximates their carrying value due to their relatively short periods to maturity and current market rates.

FACTEURS DE RISQUES ET INCERTITUDES

Les titres de la Société sont fortement spéculatifs. Dans l'évaluation de la Société, il est important de considérer qu'il s'agit d'une entreprise d'exploration minière au stade d'exploration de ses opérations. À ce jour, la Société n'a pas eu de revenu et ne s'attend pas à en avoir dans l'immédiat. Un investisseur éventuel ou une autre personne évaluant la Société ne devrait pas considérer d'y investir, sauf si l'investisseur est dans la capacité de supporter une perte économique de la totalité de l'investissement. Tous les coûts ont été financés par les capitaux propres. Certains risques sont associés avec les activités de la Société, y compris :

Risque de continuité d'exploitation

La Société et ses programmes d'exploration et d'évaluation minérale en sont aux stades préliminaires et la Société ne dispose d'aucune source de revenus. La Société mise sur sa capacité d'attirer d'importantes sommes de financement pour obtenir le montant de capital minimum requis pour mener les projets à terme et continuer l'exploitation de son entreprise. Bien que la Société ait réussi à amasser des fonds par le biais d'offres de capitaux propres dans le passé, rien ne garantit qu'elle réussira à l'avenir, ni que du financement adéquat sera disponible pour la Société ou que les conditions d'un tel financement seront favorables. Si la Société n'était pas en mesure d'obtenir un tel financement, cela pourrait avoir comme effet de compromettre la capacité de la Société à poursuivre ses programmes d'exploration et d'évaluation et à conserver ses propriétés.

Exploration minière et développement

Les propriétés de la Société sont au stade d'exploration et à ce jour, aucune d'entre elles n'a un gisement prouvé de minerai à valeur commerciale. Le développement de l'une de ses propriétés ne suivra qu'après l'obtention de résultats d'exploration satisfaisants. L'exploration minière et le développement implique un degré élevé de risque et seulement quelques propriétés qui sont explorées sont ultimement développées en mines productrices. Il n'y a aucune assurance que l'exploration minière et les activités de développement de la Société résulteront en la découverte d'un gisement de minerai à valeur commerciale sur l'une de ses propriétés. Plusieurs années peuvent s'écouler entre la découverte et le développement des dépôts de minerai économiquement rentable.

La plupart des projets d'exploration ne débouchent pas sur la découverte de gisements de minerais commercialement exploitables. La viabilité commerciale de l'exploitation de tout dépôt de métaux précieux ou de base dépend d'un certain nombre de facteurs incluant les infrastructures et la réglementation gouvernementale, en particulier celles relatives à l'environnement, les taxes et les redevances. Aucune assurance ne peut être donnée à l'effet que le minerai sera découvert en quantité suffisante, taille et teneur sur aucune des propriétés pour justifier des opérations commerciales.

Viabilité commerciale des propriétés minières

Des dépenses importantes sont requises pour établir les réserves de minerai par forage, pour développer des procédés métallurgiques pour extraire le métal du minerai et pour développer les installations et les infrastructures minières et de traitement à tout site choisi pour l'exploitation minière. Rien ne garantit que les minéraux soient découverts en quantité suffisante pour justifier l'exploitation commerciale ou que les fonds requis pour le développement peuvent être obtenus au moment opportun.

RISK AND UNCERTAINTIES

The securities of the Corporation are highly speculative. In evaluating the Corporation, it is important to consider that it is a resources exploration enterprise in the exploratory stage of its operations. To date, the Corporation has had no revenues and there is no immediate expectation of revenues. A prospective investor or other person reviewing the Corporation should not consider an investment in it unless the investor is capable of sustaining an economic loss of the entire investment. All costs have been funded through equity. Certain risks are associated with the Corporation's business including:

Going concern risk

The Corporation and its mineral exploration and evaluation programs are at an early stage and the Corporation has no source of income. The Corporation relies upon its ability to secure significant additional financing to meet the minimum capital required to successfully complete the projects and continue as a going concern. While the Corporation has been successful at raising funds through equity offerings in the past, there is no assurance that it will be able to do so in the future nor that adequate financing will be available to the Corporation or that the terms of such financing will be favourable. Should the Corporation not be able to obtain such financing, its ability to pursue its exploration and evaluation program and retain its properties could be impaired.

Mineral Exploration and Development

The Corporation's properties are in the exploration stage and are without a known body of commercial ore. Development of any of its properties will only follow after obtaining satisfactory exploration results. Mineral exploration and development involve a high degree of risk and few properties which are explored are ultimately developed into producing mines. There is no assurance that the Corporation's mineral exploration and development activities will result in the discovery of a body of commercial ore on any of its properties. Several years may pass between the discovery and development of commercial mineable mineralized deposits.

Most exploration projects do not result in the discovery of commercially mineralized deposits. The commercial viability of exploiting any precious or base metal deposit is dependent on a number of factors including infrastructure and governmental regulation, in particular those relating to environment, taxes, and royalties. No assurance can be given that minerals will be discovered of sufficient quality, size and grade on any of the Corporation's properties to justify a commercial operation.

Economics of Developing Mineral Properties

Substantial expenses are required to establish ore reserves through drilling, to develop metallurgical processes to extract metal from ore and to develop the mining and processing facilities and infrastructure at any site chosen for mining. No assurance can be given that minerals will be discovered in sufficient quantities to justify commercial operation or that the funds required for development can be obtained on a timely basis.

La commercialisation des minéraux acquis ou découverts peut être affectée par de nombreux facteurs qui sont hors du contrôle de la Société et qui peuvent être imprévisibles, tels que les fluctuations du marché, la proximité et la capacité des usines de traitement, les marchés des minéraux et de l'équipement de traitement et d'autres facteurs tels que les règlements gouvernementaux, incluant les règlements relatifs aux redevances, la production autorisée, l'importation et l'exportation de minéraux et la protection de l'environnement. Selon les prix des minéraux produits, la Société peut déterminer qu'il est impossible de commencer ou de poursuivre la production commerciale.

Règlementation environnementale

La Société propose de mener des activités d'exploration dans diverses parties du Canada. Ces activités sont soumises à des lois, règles et règlements, y compris, dans certains cas, des garanties de remise en état. Au Canada, une vaste législation environnementale a été adoptée par les gouvernements fédéraux, provinciaux et territoriaux. Toutes les phases des opérations de la Société sont soumises à la réglementation environnementale dans les territoires dans lesquels elle exerce ses activités. La réglementation environnementale évolue d'une manière qui exige des normes et une application plus rigoureuse, des amendes et des pénalités plus élevées pour non-conformité, des études environnementales plus rigoureuses des propriétés projetées et un niveau accru de responsabilité pour les sociétés et leurs dirigeants, administrateurs et employés. Rien ne garantit que les changements futurs à la réglementation environnementale, s'il y a lieu, auront des incidences défavorables sur les activités de la Société. Le coût de conformité aux changements de réglementations gouvernementales a le potentiel de réduire la rentabilité des opérations ou d'empêcher entièrement le développement économique d'une propriété. Des dangers pour l'environnement peuvent exister sur les propriétés de la Société, qui sont inconnus de la Société à l'heure actuelle, qui peuvent avoir été causés par les propriétaires ou exploitants actuels ou précédents des propriétés.

La Société a adopté des pratiques environnementales visant à s'assurer qu'elle continue à respecter ou dépasser toutes les réglementations environnementales actuellement applicables. Toutes les activités de la Société sont conformes à tous les égards importants avec la législation environnementale applicable. La Société est actuellement engagée dans l'exploration avec un impact environnemental entre nul et minimal.

Incertitude des droits de propriété et les limites des propriétés de ressources

Rien ne garantit que les droits de propriété et autres droits dans les concessions détenues par la Société ne sont pas soumis à une perte ou d'un différend particulier parce que ces droits peuvent être soumis à des accords antérieurs non enregistrés ou des transferts ou d'autres revendications territoriales et peuvent être affectées par des défauts et des lois et règlements défavorables qui n'ont pas été identifiées par la Société. Nonobstant le fait que l'exploration et l'exploitation de concessions à l'égard duquel la Société peut détenir des intérêts divers ont été interrogées, les endroits limites précis de celui-ci peuvent être sujets à contestation. Bien que la Société ait exercé la vérification diligente habituelle à l'égard des titres de propriété dans lesquelles elle a un intérêt important, il n'y a aucune garantie que les titres de propriétés ne seront pas contestés ou attaqués.

The marketability of any minerals acquired or discovered may be affected by numerous factors which are beyond the Corporation's control and which cannot be predicted, such as market fluctuations, the proximity and capacity of milling facilities, mineral markets and processing equipment, and such other factors as government regulations, including regulations relating to royalties, allowable production, importing and exporting of minerals, and environmental protection. Depending on the price of minerals produced, the Corporation may determine that it is impractical to commence or continue commercial production.

Environmental Regulations

The Corporation proposes to conduct exploration activities in various parts of Canada. Such activities are subject to laws, rules and regulations governing the protection of the environment, including, in some cases, posting of reclamation bonds. In Canada, extensive environmental legislation has been enacted by federal, provincial and territorial governments. All phases of the Corporation's operations are subject to environmental regulation in the jurisdictions in which it operates. Environmental legislation is evolving in a manner which requires stricter standards and enforcement, increased fines and penalties for non-compliance, more stringent environmental assessments of proposed properties and a heightened degree of responsibility for companies and their officers, directors and employees. There is no assurance that future changes in environmental regulations, if any, will not adversely affect the Corporation's operations. The cost of compliance with changes in governmental regulations has the potential to reduce the profitability of operations or to preclude entirely the economic development of a property. Environmental hazards may exist on the Corporation's properties, which hazards are unknown to the Corporation at present, which may have been caused by previous or existing owners or operators of the properties. The Corporation is not aware of any environmental hazards on any of the properties held by the Corporation.

The Corporation has adopted environmental practices designed to ensure that it continues to comply with or exceed all environmental regulations currently applicable to it. All of the Corporation's activities are in compliance in all material respects with applicable environmental legislation. The Corporation is currently engaged in exploration with nil to minimal environmental impact.

Uncertainty of Ownership Rights and Boundaries of Resource Properties

There is no assurance that the rights of ownership and other rights in concessions held by the Corporation are not subject to loss or dispute particularly because such rights may be subject to prior unregistered agreements or transfers or other land claims and may be affected by defects and adverse laws and regulations which have not been identified by the Corporation. Notwithstanding that the exploration and operating concessions in respect of which the Corporation may hold various interests have been surveyed, the precise boundary locations thereof may be in dispute. Although the Corporation has exercised the usual due diligence with respect to title to properties in which it has a material interest, there is no guarantee that title to the properties will not be challenged or impugned.

Les propriétés minières de la Société peuvent être assujetties à des ententes précédentes ou transferts non enregistrés, à des revendications territoriales des premières nations ou des gouvernements et au non-respect de dispositions réglementaires. De plus, certains des titres miniers dans lesquels la Société détient une participation ne sont pas enregistrés en son nom et ne peuvent être enregistrés jusqu'à ce que certaines mesures soient prises par d'autres parties. Avant qu'un nombre de titres miniers sous option puisse être enregistré au nom de la Société, le tenant des titres doit les attribuer à la Société une fois que la Société a rempli ses obligations liées à l'entente d'option. Il n'y a aucune garantie que le tenant des titres sous-jacent les attribuera.

Conflits d'intérêts potentiels

Les administrateurs de la Société siègent comme administrateurs d'autres sociétés publiques et privées et consacrent une partie de leur temps pour gérer d'autres intérêts commerciaux. Cela peut résulter en certains conflits d'intérêts. Dans la mesure où ces autres sociétés peuvent participer dans des projets auxquelles la Société participe également, les administrateurs et les dirigeants de la Société peuvent être en conflit d'intérêt dans la négociation et la conclusion d'un accord à l'égard de la participation de chaque société. La Loi canadienne sur les sociétés par actions, à laquelle la Société est assujettie, tient les administrateurs et les dirigeants de la Société à agir honnêtement et de bonne foi en vue du meilleur intérêt de la Société. Toutefois, en situation de conflit d'intérêts, les administrateurs de la Société peuvent devoir les mêmes obligations à une société et nécessitera d'équilibrer les obligations et les responsabilités concurrentes de leurs actions. Il n'y a aucune garantie que les besoins de la Société seront priorisés dans tous les cas. De temps en temps, plusieurs sociétés peuvent participer ensemble à l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés de ressources naturelles, permettant aussi à ces sociétés de : (i) participer à des projets plus importants; (ii) acquérir un intérêt dans un plus grand nombre de projets; et (iii) réduire leur exposition financière à l'égard de n'importe quel projet. Une société donnée peut attribuer, à ses frais, la totalité ou une portion de ses intérêts dans un projet donné à une autre compagnie affiliée à cause de la situation financière de la société attributive. Afin de déterminer si la Société participera ou non à un projet donné et l'intérêt à y acquérir, il est attendu que les administrateurs de la Société vont considérer premièrement le niveau de risque auquel la Société s'expose et sa situation financière à ce moment.

Règlementation gouvernementale

L'exploration, la mise en valeur et l'exploitation minière de propriétés dans lesquelles la Société possède une participation pourraient être touchées à des degrés divers par : (i) la réglementation gouvernementale relative à des questions telles que la protection de l'environnement, la santé, la sécurité et le travail; (ii) la réforme du droit minier; (iii) les restrictions en matière de production, de contrôle des prix et d'hausses de taxes et d'impôts; (iv) le maintien des concessions minières; (v) le régime foncier; (vi) l'expropriation. Rien ne garantit que les modifications futures apportées, le cas échéant, à cette réglementation, n'auront pas d'incidence défavorable sur les activités de la Société. Des changements apportés à ces réglementations pourraient entraîner des dépenses additionnelles et des dépenses en capital, de la disponibilité de capital, de la compétition, des réserves incertaines, des potentiels conflits d'intérêts, des risques de titre, de la dilution et des restrictions et des délais dans les opérations, à un niveau impossible à prévoir.

The Corporation's mineral property interest may be subject to prior unregistered agreements or transfers or native land claims and title may be affected by undetected defects. In addition, certain of the mining claims in which the Corporation has an interest are not recorded in its name and cannot be recorded until certain steps are taken by other parties. Before a number of claims under option can be recorded in the Corporation's name, the underlying title holder has to assign title to the Corporation once the Corporation satisfies its option agreement obligations. There are no assurances that the underlying title holder will assign title.

Potential Conflicts of Interest

The directors of the Corporation serve as directors of other public and private companies and devote a portion of their time to manage other business interests. This may result in certain conflicts of interest. To the extent that such other companies may participate in ventures in which the Corporation is also participating, such directors and officers of the Corporation may have a conflict of interest in negotiating and reaching an agreement with respect to the extent of each company's participation. The Canada Business Corporations Act, to which the Corporation is subject, requires the directors and officers of the Corporation to act honestly and in good faith with a view to the best interests of the Corporation. However, in conflict of interest situations, directors of the Corporation may owe the same duty to another company and will need to balance the competing obligations and liabilities of their actions. There is no assurance that the needs of the Corporation will receive priority in all cases. From time to time, several companies may participate together in the acquisition, exploration and development of natural resource properties, thereby allowing these companies to: (i) participate in larger programs; (ii) acquire an interest in a greater number of programs; and (iii) reduce their financial exposure with respect to any one program. A particular company may assign, at its cost, all or a portion of its interests in a particular program to another affiliated company due to the financial position of the company making the assignment. In determining whether or not the Corporation will participate in a particular program and the interest therein to be acquired by it, it is expected that the directors of the Corporation will primarily consider the degree of risk to which the Corporation may be exposed and its financial position at the time.

Governmental Regulation

Operations, development and exploration on the Corporation's properties are affected to varying degrees by: (i) government regulations relating to such matters as environmental protection, health, safety and labor; (ii) mining law reform; (iii) restrictions on production, price controls, and tax increases; (iv) maintenance of claims; (v) tenure; and (vi) expropriation of property. There is no assurance that future changes in such regulation, if any, will not adversely affect the Corporation's operations. Changes in such regulation could result in additional expenses and capital expenditures, availability of capital, competition, reserve uncertainty, potential conflicts of interest, title risks, dilution, and restrictions and delays in operations, the extent of which cannot be predicted.

La Société est au stade d'exploration sur toutes ses propriétés. L'exploration sur les propriétés de la Société nécessite les pratiques d'exploration les plus responsables pour se conformer aux politiques de la Société, aux réglementations gouvernementales et au maintien des titres miniers et des régimes fonciers.

La Société est tenue d'être enregistrée pour faire des affaires et avoir une licence valide de prospection (requis pour la prospection ou pour explorer sur des Terres de la Couronne ou pour jalonner un titre minier) dans n'importe quelle province où elle effectue des travaux. L'exploration minière relève principalement des juridictions provinciales. Cependant, la Société doit aussi respecter les règlements relatifs à l'industrie de l'exploration minière qui relève de la juridiction fédérale.

Si un des projets de la Société est avancé à l'étape de développement, ces opérations seront aussi soumises à diverses lois et règlements concernant le développement, la production, les impôts, les normes du travail, la protection de l'environnement, la sécurité minière et d'autres sujets. De plus, de nouvelles lois ou règlements régissant les opérations et les activités des sociétés minières pourraient avoir une incidence défavorable importante sur tout projet à l'étape de développement de la mine que la Société pourrait posséder.

De plus, aucune assurance ne peut être donnée à l'effet que l'Agence du Revenu du Canada ou les agences provinciales soient d'accord avec la qualification des dépenses de la Société au titre de dépenses canadiennes de développement ou l'admissibilité de telles dépenses au titre de dépenses canadiennes d'exploration sous la *Loi de l'impôt* du Canada ou sous tout équivalent provincial.

Prix des métaux de base, précieux et critiques

Les prix des métaux de base, précieux et critiques peuvent fluctuer largement et sont affectés par de nombreux facteurs incluant la demande, l'inflation, la force du dollar US et des autres devises, les taux d'intérêts, la vente d'or par les banques centrales, les ventes à terme des producteurs, les événements politiques ou financiers au niveau global ou régional et la production et les niveaux de coûts dans les principales régions productrices. De plus, les prix sont parfois sujets à des fluctuations rapides à court terme à cause des activités spéculatives.

Même si la Société découvre des quantités commerciales de métaux sur ses propriétés, elle pourrait ne pas être en mesure de mener la propriété en production commerciale si les prix des métaux de base, précieux ou critique ne sont pas à des niveaux suffisants.

Besoin de financement additionnel

Actuellement, les programmes d'exploration sont entrepris par la Société avec l'objectif d'établir des quantités commerciales de minéralisation. La Société peut financer les programmes proposés par le biais de financement en capitaux propres et par l'exercice éventuel d'options et bons de souscription en circulation. Ces financements seraient dilutifs pour les actionnaires actuels. Si les sources de financement par capitaux propres n'étaient pas disponibles pour la Société, la Société chercherait à conclure une entente de coentreprise dans laquelle la source de financement pourrait avoir droit à un intérêt partagé, négocié dans la propriété ou les projets. Si des programmes d'exploration menés par la Société permettent d'établir des quantités commerciales de minerai et/ou de teneur, des fonds additionnels seront nécessaires pour développer les propriétés et atteindre la production commerciale.

The Corporation is at the exploration stage on all of its properties. Exploration on the Corporation's properties requires responsible best exploration practices to comply with Corporation policy, government regulations, and maintenance of claims and tenure.

The Corporation is required to be registered to do business and have a valid prospecting license (required to prospect or explore for minerals on crown Mineral land or to stake a claim) in any Canadian province in which it is carrying out work. Mineral exploration primarily falls under provincial jurisdiction. However, the Corporation is also required to follow the regulations pertaining to the mineral exploration industry that fall under federal jurisdiction.

If any of the Corporation's projects are advanced to the development stage, those operations will also be subject to various laws and regulations concerning development, production, taxes, labor standards, environmental protection, mine safety and other matters. In addition, new laws or regulations governing operations and activities of mining companies could have a material adverse impact on any project in the mine development stage that the Corporation may possess.

Also, no assurance can be made that Canada Revenue Agency and provincial agencies will agree with the Corporation's characterization of expenses as Canadian exploration expenses or Canadian development expense or the eligibility of such expenses as Canadian exploration expense under the *Income Tax Act* (Canada) or any provincial equivalent.

Precious, base and critical metal prices

The price of precious, base and critical metal prices can fluctuate widely and is affected by numerous factors including demand, inflation, strength of the US dollar and other currencies, interest rates, gold sales by the central banks, forward sales by producers, global or regional political or financial events, and production and cost levels in major producing regions. In addition, prices are sometimes subject to rapid short-term changes because of speculative activities.

Even if the Corporation discovers commercial amounts of metals on its properties, it may not be able to place the property into commercial production if precious, base or critical metal prices are not at sufficient levels.

Need for Additional Financing

Currently, exploration programs are pursued by the Corporation with the objective of establishing mineralization of commercial quantities. The Corporation may fund the proposed programs through equity financing and the possible exercise of outstanding options and warrants. Such funding would be dilutive to current shareholders. Should sources of equity financing not be available to the Corporation, the Corporation would seek a joint venture relationship in which the funding source could become entitled to a shared, negotiated interest in the property or the projects. If exploration programs carried out by the Corporation are successful in establishing ore of commercial quantities and/or grade, additional funds will be required to develop the properties and reach commercial production.

Dans ce cas, la Société pourrait chercher du capital par le biais de fonds additionnels en capitaux propres, instruments de dettes, en offrant un intérêt dans la propriété étant explorée et en permettant à la partie ou aux parties d'effectuer une exploration plus approfondie ou le développement de celle-ci afin d'obtenir un intérêt, ou par une combinaison d'ententes de financement. Il ne peut y avoir aucune assurance de telles sources de financement. De plus, si la Société n'est pas en mesure d'obtenir les ressources nécessaires en capital pour effectuer les paiements de propriétés ou d'exploration ou des obligations de développement applicable actuellement ou qui seraient applicables dans des contreparties avec d'autres sociétés, sa « continuité d'exploitation » pourrait sérieusement être affectée.

Employés clés

La Société dépend d'un nombre relativement petit d'administrateurs et de dirigeants clés : Vincent Metcalfe, Vincent Cardin-Tremblay et Sylvain Champagne. La perte d'une de ces personnes pourrait avoir un effet négatif pour la Société. La Société ne maintient pas d'assurance « personne clé » à l'égard de toute sa direction.

Absence de bénéfice d'exploitation

La Société a été constituée le 14 novembre 2013 et depuis la constitution, n'a pas réalisé de gain ni payé de dividendes. Les propriétés de la Société sont au stade d'exploration et à ce jour, aucune d'entre elles n'a un gisement prouvé de minerai. La Société n'a pas d'historique de revenus ou de retour sur investissement, et dans le futur, il n'y a aucune assurance qu'elle produira des revenus, qu'elle opérera à profit ou qu'elle procurera un retour sur l'investissement. Les variations de pertes annuelles et trimestrielles et des pertes par action sont affectées par les coûts d'administration et les dévaluations ou radiations de la valeur comptable des propriétés minières. Il est prévu que la Société continuera à subir des pertes dans un avenir prévisible. Il n'y a aucune assurance que la Société générera des revenus suffisants ou des profits opérationnels.

Compétition

L'industrie minière est intensément compétitive dans toutes ses phases. La Société est en compétition avec plusieurs sociétés possédant de plus grandes ressources financières et installations techniques qu'elle pour l'acquisition d'intérêts miniers aussi bien que pour le recrutement et la rétention de personnel qualifié.

Risques non assurés

Des risques tels que des conditions géologiques inhabituelles sont impliqués dans l'exploration et le développement de gisements miniers. La Société peut devenir responsable de la pollution ou d'autres risques qui ne peuvent pas être assurés ou contre lesquels la Société peut choisir de ne pas s'assurer à cause des fortes primes ou pour d'autres raisons. Le paiement de telles responsabilités pourrait résulter en perte d'actifs pour la Société ou l'insolvabilité de la Société.

In that event, the Corporation may seek capital through further equity funding, debt instruments, by offering an interest in the property being explored and allowing the party or parties carrying out further exploration or development thereof to earn an interest, or through a combination of funding arrangements. There can be no assurance of such funding sources. Furthermore, if the Corporation is not able to obtain the capital resources necessary to meet property payments or exploration or development obligations which now apply or which would apply in joint ventures with others, its potential as a "going concern" could be seriously affected.

Key Employees

The Corporation is dependent on a relatively small number of key directors and officers: Vincent Metcalfe, Vincent Cardin-Tremblay and Sylvain Champagne. Loss of any one of these persons could have an adverse effect on the Corporation. The Corporation does not maintain "key-man" insurance in respect of any of its management.

Lack of operating profit

The Corporation was incorporated on November 14, 2013 and since incorporation, has not realized net income nor paid dividends. The Corporation's properties are in the exploration stage and to date none of them have a proven ore body. The Corporation does not have a history of earnings or the provision of return on investment, and in future there is no assurance that it will produce revenue, operate profitably or provide a return on investment. Variations in annual and quarterly loss and loss per shares are affected by administration costs and the write-down or write-off of mineral property carrying costs. It is anticipated that the Corporation will continue to experience operating losses for the foreseeable future. There can be no assurance that the Corporation will ever achieve significant revenues or profitable operations.

Competition

The mining industry is intensely competitive in all its phases. The Corporation competes with many companies possessing greater financial resources and technical facilities than itself for the acquisition of mineral interests as well as for recruitment and retention of qualified employees.

Uninsured Hazards

Hazards such as unusual geological conditions are involved in exploring for and developing mineral deposits. The Corporation may become subject to liability for pollution or other hazards, which cannot be insured against or against which the Corporation may elect not to insure because of high premium costs or other reasons. The payment of any such liability could result in the loss of Corporation assets or the insolvency of the Corporation.

AUTRES EXIGENCES DU RAPPORT DE GESTION**Capital-actions**

Au 29 avril 2024, la Société comptait ce qui suit :

Émis et en circulation – 24 978 534 actions ordinaires

OTHER MD&A REQUIREMENTS**Share capital**

As at April 29, 2024, the Corporation had the following:

Issued and outstanding – 24,978,534 common shares

Bons de souscription en circulation au 29 avril 2024 / Warrants outstanding as at April 29, 2024:

<u>Date d'expiration / Expiry date</u>	<u>Nombre de bons de souscription en circulation / Number of warrants outstanding</u>	<u>Nombre d'actions ordinaires sous- jacentes des bons de souscription / Number of common shares underlying the number of warrants</u>	<u>Prix de levée par action / Exercise price per share</u> \$
27 août 2024 / August 27, 2024	11 406 670	1 629 524	0,77
28 octobre 2024 / October 28, 2024	57 142	57 142	0,875
22 décembre 2024 / December 22, 2024	3 783 334	540 476	0,84
7 mars 2025 / March 7, 2025	2 000 000	2 000 000	1,00
	<u>17 247 146</u>	<u>4 227 142</u>	

Options d'achat d'actions aux courtiers en circulation au 29 avril 2024 / Stock purchase broker options outstanding as at April 29, 2024:

<u>Date d'expiration / Expiry date</u>	<u>Nombre d'options aux courtiers en circulation / Number of broker options outstanding</u>	<u>Nombre d'actions ordinaires sous- jacentes des options aux courtiers / Number of common shares underlying the broker options</u>	<u>Prix de levée par action / Exercise price per share</u> \$
22 décembre 2024 / December 22, 2024	322 000	46 000	0,525
22 décembre 2024 / December 22, 2024	716 333	102 333	0,63
	<u>1 038 333</u>	<u>148 333</u>	

Options d'achat d'actions en circulation au 29 avril 2024 / Stock purchase options outstanding as at April 29, 2024:

<u>Date d'expiration / Expiry date</u>	<u>Nombre d'options en circulation / Number of options outstanding</u>	<u>Nombre d'options exerçables / Number of options exercisable</u>	<u>Prix de levée / Exercise price (\$)</u>
19 mai 2024 / May 19, 2024	75 000	75 000	1,00
15 octobre 2024 / October 15, 2024	42 854	42 854	0,77
14 septembre 2025 / September 14, 2025	60 000	60 000	0,35
27 juin 2026 / June 27, 2026	31 427	31 427	1,40
18 janvier 2027 / January 18, 2027	14 285	14 285	1,72
30 juin 2027 / June 30, 2027	67 854	67 854	2,07
15 mars 2029 / March 15, 2029	650 000	650 000	0,50
27 juin 2029 / June 27, 2029	160 712	160 712	0,70
10 juillet 2030 / July 10, 2030	228 566	228 566	1,05
12 novembre 2031 / November 12, 2031	199 996	199 996	0,56
8 mars 2033 / March 8, 2033	700 000	700 000	1,00
	<u>2 230 694</u>	<u>2 230 694</u>	

AUTRE INFORMATION

L'adresse du site web de la Société est www.cometlithium.com. Des informations complémentaires concernant la Société et ses opérations sont déposées électroniquement sur le Système électronique de données, d'analyse et de recherche (SEDAR+) au Canada et peuvent être obtenues à partir de l'adresse www.sedarplus.ca.

MISE EN GARDE CONCERNANT LES RENSEIGNEMENTS PROSPECTIFS

Certains renseignements figurant dans le présent rapport de gestion peuvent renfermer des « énoncés prospectifs ». Les énoncés prospectifs peuvent notamment inclure des énoncés au sujet des projets, des coûts, des objectifs ou du rendement économique futurs de la Société ou des hypothèses sous-jacentes à ceux-ci, notamment ceux qui sont décrits aux rubriques « Instruments financiers » et « Facteurs de risques et incertitudes » du présent rapport de gestion. Dans le présent rapport de gestion, les expressions telles que « pouvoir », « probable », « croire », « prévoir », « s'attendre », « avoir l'intention », « planifier », « estimer » et des expressions similaires, leur mode conditionnel ou futur, et leur forme négative, servent à désigner des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs ne sauraient être interprétés comme une garantie d'un rendement ou de résultats futurs et n'indiquent pas nécessairement avec précision si ce rendement futur se matérialisera ni comment ou à quel moment il pourra se matérialiser. Ces énoncés prospectifs sont fondés sur les renseignements alors disponibles et/ou sur les croyances de bonne foi de la direction à l'égard d'événements futurs. Ils sont assujettis à des risques connus et inconnus, à des incertitudes et à d'autres facteurs imprévisibles, dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Société.

Ces risques et incertitudes comprennent notamment ceux qui sont exposés aux rubriques « Instruments financiers » et « Facteurs de risques et incertitudes » du présent rapport de gestion et pourraient faire en sorte que les événements ou les résultats réels diffèrent considérablement de ceux que laissent entrevoir les énoncés prospectifs. La Société n'a pas l'intention de mettre à jour ni de réviser les énoncés prospectifs figurant dans le présent rapport de gestion pour tenir compte de renseignements nouveaux, d'événements ou de circonstances subséquents ou pour toute autre raison, et elle n'est tenue à aucune obligation à cet égard, sauf si les lois applicables l'y obligent.

Le 29 avril 2024.

(S) Vincent Metcalfe

Vincent Metcalfe, President and Chief Executive Officer

OTHER INFORMATION

The Corporation's web address is www.cometlithium.com. Further information regarding the Corporation and its operations are filed electronically on the System for Electronic Document Analysis and Retrieval (SEDAR+) in Canada and can be obtained from www.sedarplus.ca.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

Certain of the information contained in this MD&A may contain "forward-looking statements". Forward-looking statements may include, among others, statements regarding the Corporation's future plans, costs, objectives or economic performance, or the assumptions underlying any of the foregoing, including those described under "Financial instruments" and "Risks and uncertainties" in this Corporation's MD&A. In this MD&A, words such as "may", "would", "could", "will", "likely", "believe", "expect", "anticipate", "intend", "plan", "estimate" and similar words and the negative form thereof are used to identify forward-looking statements. Forward-looking statements should not be read as guarantees of future performance or results, and will not necessarily be accurate indications of whether, or the times at or by which, such future performance will be achieved. Forward-looking statements are based on information available at the time and/or management's good-faith belief with respect to future events and are subject to known or unknown risks, uncertainties and other unpredictable factors, many of which are beyond the Corporation's control.

These risks and uncertainties include, but are not limited to, those described in this MD&A, under the headings "Financial instruments" and "Risks and uncertainties" and could cause actual events or results to differ materially from those projected in any forward-looking statements. The Corporation does not intend, nor does it undertake any obligation, to update or revise any forward-looking statements contained in this MD&A to reflect subsequent information, events or circumstances or otherwise, except if required by applicable laws.

April 29, 2024

(S) Sylvain Champagne

Sylvain Champagne, Chief Financial Officer

INFORMATION CORPORATIVE / CORPORATE INFORMATION

Administrateurs / Directors

Vincent Metcalfe
Sylvain Champagne ⁽¹⁾
Sébastien Bellefleur
Jean-François Madore ⁽¹⁾
Jordan Potts
Paul Blatter ⁽¹⁾

(1) Membre du comité d'audit / Audit Committee member

Dirigeants / Officers

Vincent Metcalfe
Président et chef de la direction /
President and Chief Executive Officer

Sylvain Champagne
Chef financier /
Chief Financial Officer

Vincent Cardin-Tremblay
VP Exploration /
VP Exploration

Auditeurs / Auditors.

Raymond Chabot Grant Thornton LLP
1000 rue Germain
Val-d'Or, Québec, Canada J9P 5T6
J9P 5T6

Agent de transfert / Transfer Agents

Computershare Investor Services Inc.
1500, Robert-Bourassa Boulevard – Bureau 700
Montréal (Québec) H3A 3S8

Avocats / Solicitors

Fasken Martineau DuMoulin s.e.n.c.r.l. / s.r.l
800 rue du Square Victoria, Bureau 3500
Montréal (Québec) H4Z 1E9

Bourse / Exchange Listing

TSX Venture Exchange
Symbole boursier / Ticker symbol : CLIC
CUSIP: 20036Y101
ISIN : CA20036Y1016

Siège Social / Head Office

147, Québec Avenue (porte arrière / back door)
Rouyn-Noranda (Québec) J9X 6M8
Adresse postale / Mailing address:
C.P. 491
Rouyn-Noranda (Québec)
J9X 5C4
Tel. : 819-762-4101
Fax : 819-762-0097



Corporation Comète Lithium (anciennement Ressources X-Terra Inc.)

États financiers
31 décembre 2023 et 2022

Comet Lithium Corporation (formerly X-Terra Resources Inc.)

Financial Statements
December 31, 2023 and 2022

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de
Corporation Comète Lithium (anciennement Ressources
X-Terra Inc.)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Corporation Comète Lithium (anciennement Ressources X-Terra Inc.) (ci-après « la Société »), qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2023 et 2022, les états de la perte et de la perte globale, les états des variations des capitaux propres et les états des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi que les notes complémentaires aux états financiers, y compris des informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société aux 31 décembre 2023 et 2022 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 publiées par l'International Accounting Standards Board (ci-après « normes IFRS de comptabilité »).

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 » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation

Nous attirons l'attention sur la note 1 des états financiers, qui indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Independant Auditor's Report

To the shareholders of
Comet Lithium Corporation (previously X-Terra
Resources Inc.)

Opinion

We have audited the financial statement of Comet Lithium Corporation (previously X-Terra Resources Inc.) (hereafter "the Corporation"), which comprise the statements of financial position as at December 31, 2023 and 2022, the statements of loss and comprehensive loss, the statements of changes in equity and the statements of cash flows for the years then ended, and notes to financial statements, including material accounting policy information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2023 and 2022, and its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards Standards as issued by the International Accounting Standards Board (hereafter "IFRS Accounting standards").

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 financial statements" section of our report. We are independent of the Corporation in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Material uncertainty related to going concern

We draw attention to Note 1 to the financial statements, which indicates the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt about the Corporation's ability to continue as a going concern. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Questions clés de l'audit

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

Exception faite de la question décrite dans la section « Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation » du présent rapport, nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune autre question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Informations autres que les états financiers 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 et le rapport annuel, mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers 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, 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 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 et le rapport annuel 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

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

Lors de la préparation des états financiers, 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.

Key audit matters

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

Except for the matter described in the "Material uncertainty related to going concern" section, we have determined that there are no other key audit matter to communicate in our report.

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

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information, other than the financial statements and our auditor's report thereon, included in management's discussion & analysis and in the annual report.

Our opinion on the 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 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 financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

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

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

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Corporation'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 Corporation or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers 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 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 comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers 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, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the 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 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 financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Corporation'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 Corporation'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 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 Corporation to cease to continue as a going concern;
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the

états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;

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

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

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

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

1

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

Rouyn-Noranda

Le 29 avril 2024

underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation;

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

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

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

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

1

Raymond Chabot Grant Thornton LLP

Rouyn-Noranda

April 29, 2024

¹ CPA auditeur, permis de comptabilité publique n°A119351

¹ CPA auditor, public accountancy permit no. A119351

Corporation Comète Lithium
(anciennement Ressources X-Terra Inc.)
États de la situation financière
Aux 31 décembre 2023 et 2022
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation
(formerly X-Terra Resources Inc.)
Statements of Financial Position
As at December 31, 2023 and 2022
(in Canadian dollars)

	Notes	2023 \$	2022 \$	
Actifs				Assets
Courants				Current
Trésorerie		1 731 278	1 085 839	Cash
Trésorerie en fidéicomis		724 812	-	Cash in trust
Taxes à la consommation à recevoir		158 192	93 995	Consumption taxes receivable
Autres débiteurs		25 060	-	Other accounts receivable
Crédits d'impôt à recevoir		355 344	2 131	Tax credits receivable
Frais payés d'avance		4 189	4 707	Prepaid expenses
		<u>2 998 875</u>	<u>1 186 672</u>	
Non courants				Non-current
Propriétés minières	6	1 273 822	824 151	Mining properties
Frais d'exploration reportés	7	<u>3 207 642</u>	<u>3 682 932</u>	Deferred exploration expenses
		<u>4 481 464</u>	<u>4 507 083</u>	
Total des actifs		<u>7 480 339</u>	<u>5 693 755</u>	Total assets
Passifs				Liabilities
Courants				Current
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		478 834	491 184	Trade and other payables
Autre passif sur actions accréditives		<u>530 702</u>	<u>506 967</u>	Other liability from flow-through shares
Total des passifs		<u>1 009 536</u>	<u>998 151</u>	Total liabilities
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Corporation Comète Lithium				Equity attributable to Comet Lithium Corporation shareholders
Capital-actions	8	14 008 020	10 029 795	Share capital
Bons de souscription	8	820 012	296 285	Warrants
Surplus d'apport	9	32 705 263	31 968 350	Contributed surplus
Déficit		<u>(41 062 492)</u>	<u>(37 598 826)</u>	Deficit
Total des capitaux propres		<u>6 470 803</u>	<u>4 695 604</u>	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres		<u>7 480 339</u>	<u>5 693 755</u>	Total liabilities and equity

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers. /
The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Les états financiers ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 29 avril 2024 /
The financial statements have been approved and authorized for publication by the Board of Directors on April 29, 2024.

(S) Vincent Metcalfe
Vincent Metcalfe
Président et chef de la direction /
President and Chief Executive Officer

(S) Sylvain Champagne
Sylvain Champagne
Chef de la direction financière /
Chief Financial Officer

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

États de la perte et de la perte globale

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Statements of Loss and Comprehensive Loss

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

	Notes	2023 \$	2022 \$	
Dépenses				Expenses
Honoraires professionnels		238 993	74 853	Professional fees
Honoraires de consultants		367 008	231 351	Consulting fees
Frais associés aux sociétés ouvertes		68 814	50 424	Public company expenses
Frais de bureau et frais généraux		45 621	37 533	Office and general
Frais de conférences et de promotion		176 627	52 409	Conference and promotion
Dépenses d'exploration		-	1 373	Exploration expenses
Dépréciation de propriétés minières	6	700 000	-	Impairment of mining properties
Dépréciation de frais d'exploration reportés	7	1 670 000	-	Impairment on deferred exploration expenses
Impôts de la partie XII.6		29 294	795	Part XII.6 taxes
Rémunération à base d'actions	9	736 913	-	Share-based compensation
Perte d'exploitation		4 033 270	448 738	Operating loss
Revenus financiers		(62 637)	(5 168)	Finance income
Perte avant impôts		3 970 633	443 570	Loss before income taxes
Impôts différés	11	(506 967)	(102 727)	Deferred income taxes
Perte nette et perte globale de l'exercice		3 463 666	340 843	Net loss and comprehensive loss for the year
Perte nette par action de base et diluée		0,19	0,02	Basic and diluted net loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation				Weighted average number of shares outstanding
De base et diluée		18 693 630	14 205 940	Basic and diluted

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

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

États des variations des capitaux propres

Pour les exercices terminés le 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Statements of Changes in Equity

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Corporation Comète Lithium /						
Equity attributable to Comet Lithium Corporation shareholders						
	Nombre d'actions ordinaires / Number of common shares (notes 2 et 8)	Capital- actions / Share capital \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$
Solde – 1^{er} janvier 2022	14 050 199	9 421 068	963 257	31 228 819	(37 257 983)	4 355 161
Perte nette et globale de l'exercice	-	-	-	-	(340 843)	(340 843)
Émission d'actions et de bons de souscription pour l'acquisition de propriétés minières (note 8)	157 143	37 500	1 200	-	-	38 700
Placements privés accréditifs (note 8)	2 161 905	681 000	60 533	-	-	741 533
Bons de souscription expirés (note 8)	-	-	(739 531)	739 531	-	-
Options octroyées à des courtiers (note 8)	-	-	20 372	-	-	20 372
Frais d'émission d'actions (note 8)	-	(109 773)	(9 546)	-	-	(119 319)
Solde – 31 décembre 2022	16 369 247	10 029 795	296 285	31 968 350	(37 598 826)	4 695 604
Perte nette et globale de l'exercice	-	-	-	-	(3 463 666)	(3 463 666)
Émission d'actions et de bons de souscription pour l'acquisition de propriétés minières (note 8)	2 135 714	1 070 036	18 971	-	-	1 089 007
Placements privés (note 8)	4 721 000	2 307 300	553 200	-	-	2 860 500
Placements privés accréditifs (note 8)	1 433 297	687 600	-	-	-	687 600
Bons de souscription exercés (note 8)	44 285	41 385	(7 285)	-	-	34 100
Options de courtiers exercés (note 8)	74 991	43 735	(10 191)	-	-	33 544
Frais d'émission d'actions (note 8)	-	(171 830)	(30 968)	-	-	(202 798)
Rémunération à base d'actions (note 9)	-	-	-	736 913	-	736 913
Solde – 31 décembre 2023	24 778 534	14 008 020	820 012	32 705 263	(41 062 492)	6 470 803

**Balance –
January 1, 2022**

Net loss and comprehensive loss for the year

Issuance of common shares and warrants for
mining properties acquisition (Note 8)
Flow-through private placements (Note 8)
Warrants expired (Note 8)
Broker options granted (Note 8)
Share issuance expenses (Note 8)

**Balance –
December 31, 2022**

Net loss and comprehensive loss for the year

Issuance of common shares and
warrants for mining properties
acquisition (Note 8)
Private placements (Note 8)
Flow-through private placements (Note 8)
Warrants exercised (Note 8)
Broker options exercised (Note 8)
Share issuance expenses (Note 8)
Share-based compensation (Note 9)

**Balance –
December 31, 2023**

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

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

États des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Statements of Cash Flows

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

	Notes	2023 \$	2022 \$	
Activités opérationnelles				Operating activities
Perte nette de l'exercice		(3 463 666)	(340 843)	Net loss for the year
Ajustements pour :				Adjustments for:
Rémunération à base d'actions	9	736 913	-	Share-based compensation
Impôts différés	11	(506 967)	(102 727)	Deferred income taxes
Dépréciation de propriétés minières	6	700 000	-	Impairment of mining properties
Dépréciation de frais d'exploration reportés	7	1 670 000	-	Impairment of deferred exploration expenses
		<u>(863 720)</u>	<u>(443 570)</u>	
Variation des éléments du fonds de roulement				Changes in working capital items
Taxes à la consommation à recevoir		(64 197)	(40 449)	Consumption taxes receivable
Frais payés d'avance		518	25 042	Prepaid expenses
Autres débiteurs		(25 060)	-	Other accounts receivable
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		<u>270 516</u>	<u>73 797</u>	Trade and other payables
		<u>181 777</u>	<u>58 390</u>	
Flux de trésorerie utilisés des activités opérationnelles		<u>(681 943)</u>	<u>(385 180)</u>	Cash flow used in operating activities
Activités d'investissement				Investing activities
Crédits d'impôt et aide gouvernementale reçus		19 401	75 989	Tax credit and government assistance received
Dépenses sur les propriétés minières	6	(60 664)	(90 570)	Expenditures on mining properties
Dépenses de frais d'exploration reportés	7	<u>(1 892 918)</u>	<u>(335 729)</u>	Expenditures on deferred exploration expenses
Flux de trésorerie utilisés des activités d'investissement		<u>(1 934 181)</u>	<u>(350 310)</u>	Cash flow used in investing activities
Activités de financement				Financing activities
Placements privés	8	4 078 802	1 248 500	Private placements
Bons de souscription exercés	8	34 100	-	Warrants exercised
Options de courtiers exercées	8	33 544	-	Broker options exercised
Frais d'émission d'actions	8	<u>(160 072)</u>	<u>(98 947)</u>	Share issuance expenses
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		<u>3 986 375</u>	<u>1 149 553</u>	Cash flow from financing activities
Variation nette de la trésorerie durant l'exercice		<u>1 370 251</u>	<u>414 063</u>	Net change in cash during the year
Trésorerie au début de l'exercice		<u>1 085 839</u>	<u>671 776</u>	Cash, beginning of the year
Trésorerie et trésorerie en fidéicommis à la fin de l'exercice		<u>2 456 090</u>	<u>1 085 839</u>	Cash and cash in trust, end of the year

Information supplémentaire – note 12

Additional information – Note 12

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

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

1- Nature des activités et continuité de l'exploitation

Corporation Comète Lithium (la « Société » ou « Comet ») a été constituée le 14 novembre 2013 en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* et est cotée à la bourse de croissance TSX (« TSX-V »). Le siège social de la Société est situé au 147 avenue Québec (porte arrière), Rouyn-Noranda, Québec, Canada (adresse postale : C.P. 491, Rouyn-Noranda, Québec, J9X 5C4). La Société, une société d'exploration, est engagée dans l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés minières. Elle détient des intérêts dans des propriétés au stade d'exploration situées au Canada, et n'a pas encore déterminé si les propriétés renferment des réserves pouvant être exploitées économiquement. En juin 2023, la Société a changé son nom pour Corporation Comète Lithium.

Les états financiers ci-joints ont été établis sur une base de continuité d'exploitation, qui considère la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des affaires à mesure qu'ils arrivent à échéance. Dans son évaluation visant à déterminer si l'hypothèse de continuité d'exploitation est appropriée, la direction tient compte de toutes les données disponibles concernant l'avenir, qui représente au moins, sans s'y limiter, les douze mois suivant la fin de la période de présentation. La direction est consciente, en faisant cette évaluation, qu'il existe des incertitudes significatives susceptibles de jeter un doute important quant à la capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation et, par conséquent, la pertinence de l'utilisation des Normes Internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (ci-après « normes IFRS de comptabilité ») applicables à une société en continuité d'exploitation, tel qu'il est décrit dans le paragraphe suivant. Ces états financiers ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux dépenses et aux classifications des états de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

1- Nature of operations and going concern

Comet Lithium Corporation (the "Corporation" or "Comet") was incorporated on November 14, 2013 under the *Canada Business Corporations Act* and is listed on the TSX Venture Exchange ("TSX-V"). The address of the Corporation's registered office is located at 147 Québec Avenue (back door), Rouyn-Noranda, Québec, Canada (mailing address: C.P. 491, Rouyn-Noranda, Québec, J9X 5C4). The Corporation, an exploration stage company, is engaged in the business of acquiring, exploring and developing mining properties. It has interests in properties at the exploration stage located in Canada, and has not yet determined whether they contain deposits that are economically recoverable. In June 2023, the Corporation changed its name to Comet Lithium Corporation.

The accompanying financial statements have been prepared on the basis of the going concern assumption, which contemplates the realization of assets and settlement of liabilities in the normal course of business as they come due. In assessing whether the going concern assumption is appropriate, management takes into account all available information about the future, which is at least, but not limited to, twelve months from the end of the reporting period. Management is aware, in making its assessment, of the existence of material uncertainties that may cast significant doubt about the Corporation's ability to continue as a going concern and, accordingly, the appropriateness of the use of International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standards Board (hereafter « IFRS Accounting Standards ») applicable to a going concern, as described in the following paragraph. These financial statements do not reflect the adjustment to the carrying values of assets and liabilities, expenses and financial position classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

1- Nature des activités et continuité de l'exploitation (suite)

Au 31 décembre 2023, la Société disposait d'un fonds de roulement de 1 989 339 \$ (188 521 \$ au 31 décembre 2022), incluant la trésorerie et trésorerie en fidéicommiss de 2 456 090 \$ (1 085 839 \$ au 31 décembre 2022). Le montant réservé pour des dépenses d'exploration s'élève à 1 218 302 \$ (1 248 500 \$ au 31 décembre 2022). La Société a accumulé un déficit de 41 062 492 \$ (37 598 826 \$ au 31 décembre 2022), a enregistré une perte nette de 3 463 666 \$ pour l'exercice terminé à cette date (340 843 \$ en 2022) et a encourus des sortis de fonds de 681 943 \$ pour ses activités d'exploitation (385 180 \$ en 2022). Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de financer ses programmes d'exploration et d'évaluation et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration. Tout manque à gagner pourrait être pallié de différentes façons à l'avenir incluant, sans s'y limiter, l'émission de nouveaux titres de capitaux propres, de nouvelles mesures de réduction des dépenses ou d'autres mesures.

Malgré le fait que la direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir, et rien ne garantit que ces sources de financement ou ces initiatives seront accessibles pour la Société ni qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour la Société. 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- Nature of operations and going concern (continued)

As at December 31, 2023, the Corporation had working capital of \$1 989,339 (December 31, 2022 – \$188,521) including cash and cash in trust of \$2,456,090 (December 31, 2022 – \$1,085,839). The amount reserved for exploration expenses is \$1,218,302 (December 31, 2022 – \$1,248,500). The Corporation has an accumulated deficit of \$41,062,492 (December 31, 2022 – \$37,598,826), had incurred a net loss of \$3,463,666 for the year then ended (2022 – \$340,843) and a net cash outflow from operations of \$681,943 (2022 – \$385,180). In addition to ongoing working capital requirements, the Corporation must secure sufficient funding to meet its obligations and to fund its exploration and evaluation programs and pay general and administration costs. Any future funding shortfall may be met in a number of ways, including the issuance of new equity instruments, cost reductions and other measures.

While Management has been successful in securing financing in the past, there can be no assurance it will be able to do so in the future, that such sources of funding or initiatives will be available to the Corporation or that they will be available on terms acceptable to the Corporation. If Management is unable to obtain new funding, the Corporation may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets might be less than amounts reflected in these financial statements.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

2- Base de préparation

Les présents états financiers ont été établis conformément aux Normes IFRS de comptabilité.

En février 2023, la Société a procédé au regroupement de ses actions ordinaires émises et en circulation, tel qu'il est décrit à la note 9. Tous les montants par action, les nombres d'actions, les nombres d'options d'achat d'actions et leurs prix d'exercice présentés antérieurement ont été retraités rétrospectivement dans les présents états financiers pour tenir compte du regroupement d'actions.

Les méthodes comptables décrite à la note 3 ont été appliquées de la même manière pour toutes les périodes présentées, sauf indication contraire.

3- Méthodes comptables significatives

Les méthodes comptables significatives utilisées dans la préparation des présents états financiers se présentent comme suit.

Base d'évaluation

Les états financiers ont été préparés sur la base du coût historique, sauf en ce qui concerne certains actifs financiers qui sont mesurés à la juste valeur (s'il y a lieu).

Instruments financiers

Comptabilisation et décomptabilisation

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

2- Basis of presentation

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with IFRS Accounting Standards.

In February 2023, the Corporation completed a consolidation of its issued and outstanding common shares, as described in Note 9. All previously reported shares, per share amounts, stock options and their exercise prices have been retrospectively restated in these financial statements to reflect the share consolidation.

The accounting policies described in Note 3 were consistently applied to all the periods presented unless otherwise noted.

3- Material accounting policies

The material accounting policies used in the preparation of these financial statements are as follows.

Basis of measurement

The financial statements have been prepared under the historical cost basis, except for certain financial instruments which are measured at fair value (if applicable).

Financial instruments

Accounting and derecognition

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

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite)

Instruments financiers (suite)

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie sur ces actifs ont expirés ou ont été transférés et que la Société a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif transféré. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation précisée au contrat est acquittée ou annulée ou qu'elle a expiré.

Les actifs et passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur ajustée en fonction des coûts de transaction, le cas échéant.

Le classement des instruments financiers selon IFRS 9 repose sur le modèle d'affaires de la Société et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif ou du passif financier.

Classement et évaluation initiale des actifs financiers

Lors de la comptabilisation initiale, la Société classe ses actifs financiers dans les catégories d'évaluation suivantes :

- Coût amorti ;
- Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG) ;
- Juste valeur par le biais du résultat net (JVRN).

Pour les périodes considérées, la Société ne détient aucun actif financier classé dans la catégorie de la JVAERG, ni de la JVRN.

Tous les produits et charges se rapportant aux actifs financiers comptabilisés en résultat net sont présentées dans les charges financières ou les revenus financiers.

3- Material accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Financial assets are derecognized when the rights to receive cash flows from the assets have expired or have been transferred and the Corporation has transferred substantially all risks and rewards of ownership. Financial liabilities are derecognized when the obligation specified in the contract is discharged, cancelled or expires.

Financial assets and financial liabilities are measured initially at fair value adjusted for transaction costs, if necessary.

Under IFRS 9, the classification of financial instruments depends on the Corporation's business model and the cash flow characteristics of the financial asset or liability.

Classification and initial measurement of financial assets

On initial recognition, the Corporation classifies its financial assets in the following measurement categories:

- Amortized cost;
- Fair value through other comprehensive income (FVOCI);
- Fair value through profit or loss (FVTPL).

In the periods presented, the Corporation does not have any financial assets categorised as FVOCI and FVTPL.

All income and expenses relating to financial assets that are recognized in profit or loss are presented within Finance costs or Finance income.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite)

Instruments financiers (suite)

Actifs financiers évalués au coût amorti

Un actif financier est ultérieurement évalué au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif et déduction faite de toute perte de valeur si :

- la détention de l'actif financier s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels;
- les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de capital et à des versements d'intérêts sur le capital restant dû.

L'actualisation est omise si son effet est non significatif.

La trésorerie, la trésorerie en fidéicommiss et les autres débiteurs font partie de cette catégorie.

Passifs financiers

Après leur comptabilisation initiale, ces passifs financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les passifs financiers de la Société comprennent les dettes fournisseurs et les autres crédateurs (à l'exception des sommes à remettre à l'État).

Contrat de location

Les paiements de loyer relatifs aux contrats de location ayant une durée de location de 12 mois ou moins sont comptabilisés sur une base linéaire à titre de charge au résultat net.

3- Material accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Financial assets measured at amortized cost

A financial asset is subsequently measured at amortized cost, using the effective interest method and net of any impairment loss, if:

- the financial asset is held within a business model whose objective is to hold financial assets in order to collect contractual cash flows; and
- the contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial.

The Corporation cash, cash held in trust and other accounts receivable fall into this category.

Financial Liabilities

Subsequent to initial recognition these financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method.

The Corporation's financial liabilities include trade and other payables (except for government remittances).

Lease agreement

Rent payments relating to leases with a lease term of 12 months or less are recognized on a straight-line basis as an expense in profit or loss.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite)

Propriétés minières et frais d'exploration reportés

Les frais 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 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 respectivement dans les propriétés minières et les frais d'exploration reportés. 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 la propriété minière et des frais d'exploration reportés, 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.

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, l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat net.

3- Material accounting policies (continued)

Mining properties and deferred exploration expenses

Exploration and evaluation expenditures are costs incurred in the course of 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 respectively in the mining properties and the deferred exploration expenses. 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.

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

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite)

Propriétés minières et frais d'exploration reportés (suite)

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les propriétés minières et les frais d'exploration reportés correspondants sont alors transférés dans les immobilisations corporelles dans la catégorie Actifs miniers en construction. Avant le transfert, les propriétés minières et les frais d'exploration reportés doivent être soumis à un test de dépréciation, 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 elle 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 cession d'intérêt relativement à des conventions d'option, la Société ne comptabilise pas les frais d'exploration et d'évaluation engagées sur les propriétés par l'acquéreur. De plus, les contreparties reçues en trésorerie 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 de la propriété minière et des frais d'exploration reportés en résultat net.

3- Material accounting policies (continued)

Mining properties and deferred exploration expenses (continued)

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

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

Although the Corporation 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 Corporation's titles. Property titles may be subject to unregistered prior agreements and non-compliance with regulatory requirements.

Disposal of interest in connection with option agreements

On the disposal of interest in connection with option agreements, the Corporation does not recognize expenses related to the exploration and evaluation performed on the property by the acquirer. In addition, the cash considerations received directly from the acquirer are credited against the costs previously capitalized to the property, and the surplus is recognized as a gain on the disposal of mining properties and deferred exploration expenses in profit or loss.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite)

Dépréciation des actifs non financiers

Aux fins d'évaluation de la dépréciation, les actifs sont regroupés aux niveaux les plus bas générant des entrées de trésorerie largement indépendantes (unité génératrice 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 propriétés minières et des frais d'exploration reportés sont effectués projet par projet, chaque projet représentant une seule unité génératrice de trésorerie.

De plus, si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les propriétés minières et les frais d'exploration reportés correspondants 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- Material accounting policies (continued)

Impairment of non-financial assets

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 mining properties and for deferred exploration expenses are carried out on a project-by-project basis, with each project representing a potential single cash generating unit.

Additionally, when technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, mining properties and deferred exploration expenses are then 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.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite) Crédits d'impôt et aide gouvernementale

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables à l'égard des dépenses d'exploration minière admissibles engagées dans la province de Québec et à des crédits de droits remboursables selon la *Loi sur l'impôt minier*. La Société a droit à une aide gouvernementale à l'égard des dépenses d'exploration minières admissibles engagées dans la province du Nouveau-Brunswick. Ces crédits et cette aide gouvernementale sont comptabilisés en réduction des frais d'exploration reportés aux états de la situation financière ou en réduction des charges si les coûts sont passés en charges, en fonction des estimations de la direction. La Société comptabilise ces crédits d'impôt et cette aide gouvernementale lorsqu'il existe une assurance raisonnable que les crédits et l'aide gouvernementale seront recouvrés et accordés et que la Société respectera les conditions connexes.

Provisions, passifs et actifs 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.

3- Material accounting policies (continued) Tax credits and government assistance

The Corporation is entitled to refundable tax credits on qualified mining exploration expenses incurred in the province of Québec and refundable credit on duties for losses under the Mining Tax Act. The Corporation is entitled to government assistance on qualified mining exploration expenses incurred in the province of New Brunswick. These credits and government assistance are recorded against the deferred exploration expenditures reported on the statements of financial position or against expenses if the costs have been expensed, based on management estimates. The Corporation accounts for these tax credits and this government assistance when there is reasonable assurance that the credits and the government assistance will be recovered and granted and the Corporation respects the requirements related insurance.

Provisions, contingent liabilities and contingent assets

Provisions are recognized when present obligations as a result of a past event will probably lead to an outflow of economic resources from the Corporation 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.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite) Provisions, passifs et actifs éventuels (suite)

Les activités de la Société sont régies par des lois et règlements gouvernementaux concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, 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.

Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date.

Rémunération à base d'actions

La Société gère un régime de paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres à l'intention des administrateurs, employés et consultants qui y sont admissibles. Le régime de la Société ne comporte pas d'option de règlement en espèces.

3- Material accounting policies (continued) Provisions, contingent liabilities and contingent assets (continued)

The Corporation's operations are governed by government environment protection legislation. Environmental consequences are difficult to identify in terms of amounts, timetable and impact. As of the reporting date, management believes that the Corporation's operations are in material 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.

All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate.

Share-based compensation

The Corporation operates an equity-settled share-based payment plan for its eligible directors, employees and consultants. The Corporation's plan does not feature any options for a cash settlement.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite)

Rémunération à base d'actions (suite)

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 ses 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 options aux courtiers) sont ultimement comptabilisés en résultat à la dépense ou capitalisés comme frais d'exploration reportés selon la nature du paiement et la contrepartie est portée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres. Les paiements fondés sur des actions 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 des bons de souscription dans les capitaux propres.

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 dans l'exercice en cours.

Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans des 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- Material accounting policies (continued)

Share-based compensation (continued)

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 Corporation cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, the entity 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 Corporation 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 brokers options) are ultimately recognized as an expense in the profit or loss or capitalized as deferred exploration expenses, depending on the nature of the payment with a corresponding credit to contributed surplus, 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 warrants, in equity.

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 period.

No adjustment is made to any expense recognized in prior period if share options ultimately exercised are different to that estimated on vesting.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite)

Capital-actions et bons de souscription

Les actions ordinaires et les bons de souscription sont classés dans les capitaux propres. Les coûts additionnels directement attribuables à l'émission d'actions ou de bons de souscription sont constatés en réduction du produit dans les capitaux propres dans la période au cours de laquelle la transaction a lieu. Le produit d'un placement d'unités est réparti entre les actions et les bons de souscription à l'aide de la méthode des justes valeurs relatives. La méthode Black-Scholes est utilisée pour calculer la juste valeur des bons de souscription.

De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété ou tout autre actif non monétaire, les actions sont mesurées à la juste valeur en fonction du cours de la Bourse à la date de conclusion de l'entente.

Placements accréditifs

L'émission d'unités accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires, de bons de souscription et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. Au moment de l'émission des unités accréditives, la vente du droit aux déductions fiscales est différée et comptabilisée dans l'autre passif à l'état de la situation financière. Les produits des émissions des unités accréditives sont répartis entre les actions, les bons de souscription et l'autre passif sur actions accréditives émis 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 à l'autre passif.

La juste valeur des bons de souscription est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Lorsque les dépenses admissibles ont été engagées et que la Société a renoncé à son droit aux déductions fiscales au profit des investisseurs, le montant comptabilisé en autre passif 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 diffère de leur base fiscale.

3- Material accounting policies (continued)

Share capital and warrants

Common shares and warrants are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issuance of shares or warrants are recognized as a deduction from the proceeds in equity in the period the transaction occurs. Proceeds from unit placements are allocated between shares and warrants issued, proportionate to the relative fair value of the shares and warrants within the unit, using the Black-Scholes options pricing model to determine the fair value of warrants issued.

In addition, if the shares are issued in an acquisition of property or other assets that are not monetary, shares are measured at fair value based on stock price on the day of the conclusion of the agreement.

Flow-through placements

Issuance of flow-through units represents in substance an issue of common shares, warrants and the sale of the right to tax deductions to the investors. When the flow-through units are issued, the sale of the right to tax deductions is deferred and presented as other liability in the statement of financial position. The proceeds received from flow-through placements are allocated between shares, warrants and other liability from flow-through shares 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 warrants according to their fair value at the date of issuance and the residual proceeds are allocated to 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 renouncement 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.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite)

Autres éléments des capitaux propres

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées aux options sur actions et les bons de souscription expirés. Lorsque ces options sont exercées, les coûts de rémunération correspondants sont transférés dans le capital-actions.

Le déficit comprend l'ensemble des profits et pertes non distribués de l'exercice en cours et des exercices antérieurs.

Impôt sur le résultat

La charge (le recouvrement) d'impôts sur les résultats pour les périodes présentées comprend les impôts exigibles et les impôts différés. L'impôt est constaté dans les états de la perte et de la perte globale sauf dans la mesure où il est lié à des éléments constatés directement dans les capitaux propres, auquel cas il est constaté dans les capitaux propres.

Les actifs ou les passifs d'impôt exigible comprennent les montants à payer aux administrations fiscales ou à recouvrer auprès de ces administrations fiscales pour la période en cours et la période 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. 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 la période 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 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.

3- Material accounting policies (continued)

Other elements of equity

Contributed surplus include share-based compensation charges relating to stock options and warrants expired. When these options are exercised, the share-based compensation charges are transferred to share capital.

Deficit includes all current and prior period retained profits or losses.

Income tax

Income tax expense (recovery) on profit or loss for the periods presented comprises current and deferred tax. Income tax is recognized in the statement of loss and comprehensive loss except to the extent that it relates to items recognized directly in equity, in which case it is recognized 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 periods, that are unpaid at the reporting date. Current tax is payable on taxable profit, which differs from profit or loss in the 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 period.

However, since the Corporation 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.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite)

Impôt sur le résultat (suite)

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 la période 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-jacente permettra de compenser un bénéfice imposable futur. L'évaluation repose sur la prévision des résultats opérationnels futurs de la Société, ajustés pour tenir compte des produits et des charges non imposables importants et de limites particulières sur l'utilisation de toute perte fiscale ou tout crédit d'impôt inutilisés. 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 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- Material accounting policies (continued)

Income tax (continued)

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 period.

Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that the underlying tax loss or deductible temporary difference will be utilized against future taxable income. This is assessed based on the Corporation's forecast of future operating results, adjusted for significant non-taxable income and expenses and specific limits on the use of any unused tax loss or credit. Deferred tax liabilities are always recognized in full.

Deferred tax assets and liabilities are offset only when the Corporation 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.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite)

Résultats de base et dilué par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société 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 de la Société 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, les bons de souscription et les options aux courtiers. Aux fins de ce calcul, on considère 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.

Pour calculer le résultat dilué par action, une entité doit supposer que les options dilutives, les bons de souscription dilutifs et les options aux courtiers ont été exercés. Le produit supposé de ces instruments doit être considéré comme ayant été perçu lors de l'émission d'actions ordinaires au cours moyen de marché des actions ordinaires pendant l'exercice. Pour les périodes présentées, le résultat dilué par action est équivalent au résultat de base par action compte tenu de l'effet antidilutif des options, des bons de souscription et des options aux courtiers.

Information sectorielle

La Société est présentement active dans un seul secteur, soit l'acquisition, l'exploration, l'évaluation et la mise en valeur de propriétés minières. Toutes les activités de la Société sont menées dans la province de Québec et au Nouveau-Brunswick, au Canada.

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les éléments des états financiers de la Société sont évalués dans la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel la Société exerce ses activités (la monnaie fonctionnelle). La monnaie fonctionnelle de la Société est le dollar canadien qui est aussi la monnaie de présentation.

3- Material accounting policies (continued)

Basic and diluted loss per share

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

For the purpose of calculating diluted loss per share, an entity shall assume the exercise of dilutive options, warrants and brokers options of the entity. The assumed proceeds from these instruments shall be regarded as having been received from the issue of common shares at the average market price of common shares during the period. The diluted loss per share is equal to the basic loss per share as a result of the anti-dilutive effect of the outstanding options, warrants and brokers options.

Segment disclosures

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

Functional and presentation currency

Items included on the financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the Corporation operates (the functional currency). The functional currency of the Corporation is the Canadian dollar, which is also the presentation currency.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

4- Nouvelles normes Internationales d'information financière révisées, mais non adoptées

À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes et interprétations de normes existantes et les nouvelles modifications aux normes ont été publiées, mais ne sont pas encore en vigueur. La Société ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence sur ses états financiers.

5- Estimations comptables, jugements et hypothèses significatifs

Lorsqu'elle prépare les états financiers, 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. Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posées par la direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés. L'information sur les jugements, les estimations et les hypothèses significatifs 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.

Jugements importants de 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.

Continuité d'exploitation

L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations pour l'année à venir, et d'obtenir du financement pour les programmes d'exploration et d'évaluation prévus, implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'événements futurs qui sont considérés comme raisonnable en tenant compte des circonstances. Se reporter à la note 1 pour des plus amples informations.

4- New revised International Financial Reporting Standards, but not yet effective

Certain new standards, interpretation, amendments and improvements to the existing standards are not yet effective and have not been applied in these financial statements. The Corporation does not expect the will have any significant changes on its financial statements.

5- Critical accounting estimates, judgments and assumptions

When preparing the financial statements, management undertakes a number of judgments, estimations and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses. The actual results are likely to differ from the judgments, estimations and assumptions made by management, and will seldom equal the estimated results. Information about the significant judgments, estimations and assumptions that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses are discussed below.

Significant management judgment

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

Going concern

The assessment of the Corporation's ability to continue as a going concern and to raise sufficient funds to pay for its ongoing operating expenditures, meets its liabilities for the ensuing year, and to fund planned and contractual exploration programs, involves significant judgment based on historical experience and other factors including expectation of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. See Note 1 for more information.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

5- Estimations comptables, jugements et hypothèses significatifs (suite)

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 la période 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 excédent des différences temporaires imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant la période de report.

Dépréciation des actifs non financiers

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou a pu reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement.

Pour les propriétés minières et les frais d'exploration reportés, la direction doit notamment porter un jugement sur les éléments suivants afin de déterminer s'il y a lieu ou non de procéder à un test de dépréciation : la période pendant laquelle la Société a le droit d'explorer dans la zone spécifique a expiré ou expirera dans un proche avenir, et il n'est pas prévu qu'il soit renouvelé; d'importants frais d'exploration et d'évaluation ultérieurs de ressources minérales dans la zone spécifique ne sont ni prévus au budget, ni programmés; l'exploration et l'évaluation de ressources minérales dans la zone spécifique n'ont pas mené à la découverte de quantités de ressources minérales commercialement viables et la Société a décidé de cesser de telles activités dans la zone spécifique; ou encore, des données suffisantes existent pour indiquer que, bien qu'il soit probable qu'un développement dans la zone spécifique se poursuivra, la valeur comptable de la propriété minière et des frais d'exploration reportés ne sera probablement pas récupérée dans sa totalité suite au développement réussi ou à la vente.

5- Critical accounting estimates, judgments and assumptions (continued)

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 period. 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 period.

Impairment of non-financial assets

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment.

Determining whether to test for impairment of mining properties and deferred exploration expenses requires management's judgment, among others, regarding the following: the period for which the entity has the right to explore in the specific area has expired or will expire in the near future, and is not expected to be renewed; substantive expenditure on further exploration and evaluation of mineral resources in a specific area is neither budgeted nor planned; exploration for and evaluation of mineral resources in a specific area have not led to the discovery of commercially viable quantities of mineral resources and the entity has decided to discontinue such activities in the specific area; or sufficient data exists to indicate that, although a development in a specific area is likely to proceed, the carrying amount of the mining property and deferred exploration expenses unlikely to be recovered in full from successful development or by sale.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

5- Estimations comptables, jugements et hypothèses significatifs (suite)

Dépréciation des actifs non financiers (suite)

Les propriétés Grog et Northwest ont fait l'objet de dépréciation pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023 suite à l'expiration de certains droits de prospector. Les autres propriétés n'ont pas fait l'objet d'un test de dépréciation pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023 (l'ensemble des propriétés en 2022), puisque la Société a la capacité de conserver ces propriétés et qu'elle dispose de ressources financières suffisantes pour respecter ses obligations à court terme. De façon générale, les droits de prospector pour ces propriétés n'expireront pas dans un proche avenir ou il est prévu qu'ils soient renouvelés, des travaux ont été réalisés sur ces propriétés au cours des trois derniers exercices et/ou des résultats prometteurs ont été obtenus.

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.

Rémunération à base d'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.

Crédits d'impôt et aide gouvernementale

Le calcul des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et les 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 et qu'un paiement aient été reçus des autorités fiscales dont ils relèvent. 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 frais d'exploration reportés et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs.

5- Critical accounting estimates, judgments and assumptions (continued)

Impairment of non-financial assets (continued)

The Grog and Northwest properties required impairment for the year ended December 31, 2023 considering the expiration of claims. There was no testing impairment required for the other properties for the year ended December 31, 2023 (all properties for 2022), since the Corporation has the capacity to keep these properties and it has sufficient funds to respect its short-term obligation. Additionally, claims will not expire in the near future or are expected to be renewed, work was performed during the last three years and/or promising results were obtained on these properties.

Estimation uncertainty

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

Share-based compensation

The estimation of share-based payment costs requires the selection of an appropriate valuation model and consideration as to the inputs necessary for the valuation model chosen. The Corporation has made estimates as to the volatility of its own shares, the probable life of share options and warrants granted and the time of exercise of those share options. The model used by the Corporation is the Black-Scholes valuation model.

Tax credits and government assistance

The calculation of the refundable tax credit on qualified exploration expenditures incurred and credit on duties involves a degree of estimation and judgment in respect of certain items whose tax treatment cannot be finally determined until notice of assessments and payments have been received from the relevant taxation authority. 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 credit on duties, deferred exploration expenses and income tax expense in future periods.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

6- Propriétés minières

Toutes les propriétés minières sont situées au Canada.

6- Mining properties

All mining properties are located in Canada.

2023						
Propriété / Property	Nombre de titres / Number of claims	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2022 / Balance as at December 31, 22 \$	Additions \$	Dépréciation / Impairment \$	Solde au 31 décembre 2023 / Balance as at December 31, 2023 \$
Troilus East ⁽¹⁾	182	100	50 426	-	-	50 426
Ducran ⁽²⁾	49	100	91 628	2 925	-	94 553
Grog ⁽³⁾	6	45; Option 70	449 598	151 474	(480 000)	121 072
Northwest ⁽³⁾	2	45; Option 70	205 748	71 783	(220 000)	57 531
Linás ⁽⁴⁾	83	100	6 545	-	-	6 545
Licorne ⁽⁴⁾	72	100	5 769	-	-	5 769
Lidos ⁽⁴⁾	45	100	3 776	-	-	3 776
Liberty ⁽⁴⁾	38	100	6 821	443	-	7 264
Galli ⁽⁴⁾	24	100	3 840	-	-	3 840
Pontax South ⁽⁵⁾	32	100	-	385 580	-	385 580
Pontax East ⁽⁵⁾	44	100	-	530 170	-	530 170
Sacred Banana ⁽⁶⁾	48	100	-	7 296	-	7 296
			824 151	1 149 671	(700 000)	1 273 822
2022						
Propriété / Property	Nombre de titres / Number of claims	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2021 / Balance as at December 31, 2021 \$	Additions \$	Dépréciation / Impairment \$	Solde au 31 décembre 2022 / Balance as at December 31, 2022 \$
Troilus East ⁽¹⁾	182	100	37 913	12 513	-	50 426
Ducran ⁽²⁾	70	100	87 822	3 806	-	91 628
Grog ⁽³⁾	24	45; Option 70	389 318	60 280	-	449 598
Northwest ⁽³⁾	10	45; Option 70	179 828	25 920	-	205 748
Linás ⁽⁴⁾	83	100	-	6 545	-	6 545
Licorne ⁽⁴⁾	72	100	-	5 769	-	5 769
Lidos ⁽⁴⁾	45	100	-	3 776	-	3 776
Liberty ⁽⁴⁾	38	100	-	6 821	-	6 821
Galli ⁽⁴⁾	24	100	-	3 840	-	3 840
			694 881	129 270	-	824 151

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

7- Frais d'exploration reportés
7- Deferred exploration expenses
2023

Propriété / Property	Intérêt indivis / Individed interest %	Solde au 31 décembre 2022 / Balance as at December 31, 2022 \$	Additions \$	Crédits d'impôt / Tax credits \$	Dépréciation/ Impairment \$	Solde au 31 décembre 2023 / Balance as at December 31, 2023 \$
Troilus East ⁽¹⁾	100	927 135	158 280	(37 619)	-	1 047 796
Ducran ⁽²⁾	100	498 545	145 794	(51 922)	-	592 417
Grog ⁽³⁾	45, Option 70	1 427 299	50 888	-	(1 180 000)	298 187
Northwest ⁽³⁾	45, Option 70	591 897	21 350	-	(490 000)	123 247
Linás ⁽⁴⁾	100	47 599	666	(159)	-	48 106
Licorne ⁽⁴⁾	100	47 599	666	(159)	-	48 106
Lidos ⁽⁴⁾	100	29 310	667	(159)	-	29 818
Liberty ⁽⁴⁾	100	73 962	1 019 938	(242 412)	-	851 488
Galli ⁽⁴⁾	100	39 586	75 566	(17 960)	-	97 192
Pontax South ⁽⁵⁾	100	-	39 367	(9 356)	-	30 011
Pontax East ⁽⁵⁾	100	-	54 142	(12 868)	-	41 274
		3 682 932	1 567 324	(372 614)	(1 670 000)	3 207 642

2022

Propriété / Property	Intérêt indivis / Individed interest %	Solde au 31 décembre 2021 / Balance as at December 31, 2021 \$	Additions \$	Crédits d'impôt / Tax credits \$	Dépréciation/ Impairment \$	Solde au 31 décembre 2022 / Balance as at December 31, 2022 \$
Troilus East ⁽¹⁾	100	904 370	22 765	-	-	927 135
Ducran ⁽²⁾	100	255 542	243 003	-	-	498 545
Grog ⁽³⁾	45, Option 70	1 368 980	83 319	(25 000)	-	1 427 299
Northwest ⁽³⁾	45, Option 70	513 328	90 569	(12 000)	-	591 897
Linás ⁽⁴⁾	100	-	47 599	-	-	47 599
Licorne ⁽⁴⁾	100	-	47 599	-	-	29 310
Lidos ⁽⁴⁾	100	-	29 310	-	-	73 962
Liberty ⁽⁴⁾	100	-	73 962	-	-	39 586
Galli ⁽⁴⁾	100	904 370	39 586	-	-	927 135
		3 042 220	677 712	(37 000)	-	3 682 932

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

7- Frais d'exploration reportés (suite)

1) La propriété Troilus East se compose de 182 claims miniers situées à environ 135 kilomètres de route de la ville de Chibougamau, Québec, Canada.

2) La propriété Ducran se compose de 49 claims (70 claims en 2022) (les « Claims ») situés dans le territoire d'Eeyou Istchee/Baie James, à 15 kilomètres au sud de la ville de Chapais, dans la province de Québec.

En vertu des ententes d'acquisition, la Société est tenue d'émettre 14 285 actions ordinaires additionnelles au vendeur dans les 30 jours suivant le dépôt par la Société du dernier rapport de travail avec le Ministère de l'énergie et des ressources naturelles (Québec) qui représente, cumulativement avec tous les rapports de travaux antérieurs, un montant total de 775 000 \$ de dépenses.

Les Claims sont assujettis à une redevance nette d'affinage de 2 %, dont la Société aura le droit, à tout moment, d'acheter 50 % de la redevance du vendeur pour 1 000 000 \$.

3) Ces propriétés sont situées à environ 30 kilomètres (vol direct) au sud-ouest de la ville de Campbellton dans la province du Nouveau-Brunswick, Canada. La Société a 2 options avec NBGold Inc. (l'« Optionné ») afin d'acquérir une participation indivise de 70 % dans les propriétés. L'une des Conventions d'option et d'exploration concerne la propriété minière Grog (la « Propriété Grog »), tandis que l'autre concerne la « Propriété Northwest ».

7- Deferred exploration expenses (continued)

1) The Troilus East property is comprised of 182 mining claims located approximately 135 kilometres by road from the town of Chibougamau, Québec, Canada.

2) The Ducran property is comprised of 49 claims (70 claims in 2022) (the «Claims») located in the Eeyou Istchee/Baie James Territory, 15 kilometres south of the town of Chapais in the province of Québec.

As per acquisition agreements, the Corporation will issue an additional 14,285 common shares to the vendor within 30 days of the filing by the Corporation of the latest work report with the *Ministère de l'énergie et des ressources naturelles (Québec)* that represents, in the aggregate with all previous work reports, a total amount of \$775,000 of expenditures.

The Claims are subject to a 2% net smelter return royalty, of which the Corporation will have the right, at any time, to purchase 50% of the net smelter return royalty from the vendor for \$1,000,000.

3) The properties are located approximately 30 kilometres (direct flight) south west of the town of Campbellton in the Province of New Brunswick, Canada. The Corporation has 2 options with NBGold Inc. (the "Optionor") to acquire a 70% undivided ownership interest in the properties. One of the exploration and option agreement is for the Grog mining property (the "Grog Property") while the other one is for the "Northwest Property".

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

7- Frais d'exploration reportés (suite)

Conformément aux Conventions, la Société peut acquérir une participation indivise de 70 % dans les Propriétés sur une période de six ans (quatre ans en 2022) en effectuant les paiements suivants et en engageant des dépenses d'exploration minière comme suit :

(a) en effectuant des paiements en espèces totalisant 250 000 \$, dont 50 000 \$ est payable à la date de versement initial, laquelle a eu lieu le 30 avril 2019 (la « date de clôture »). Les quatre autres paiements de 50 000 \$ ont été effectués soit le 30 avril 2020, le 30 avril 2021, le 29 avril 2022 et le 28 avril 2023 ;

(b) en émettant un total de 1 000 000 actions ordinaires de la Société à l'optionné, dont 285 715 ont été émises à la date de clôture et le solde pourra être émis sur une période de 48 mois à compter de la date de signature de la Convention d'option. La Société a émis 142 857 actions le 30 avril 2020, 142 857 actions le 30 avril 2021, 142 857 actions le 2 mai 2022 et 285 714 actions le 28 avril 2023 ;

(c) en émettant un total de 2 000 000 de bons de souscription d'actions ordinaires (7 bons de souscription donne droit à une action) de la Société (les « Bons de souscription ») à l'optionné, dont 400 000 ont été émis à la date de clôture et sont exerçables au prix de 0,15 \$ (1,05 \$ par action) pour une période de 18 mois. Le solde des Bons de souscription pourra être émis sur une période de 48 mois à compter de la date de signature des Conventions (pouvant être exercée plus de 18 mois après l'émission, le tout à un prix par action égal au plus élevé des montants suivants : (i) 0,125 \$ et (ii) le prix du marché (tel que ce terme est défini dans la politique 1.1 de la Bourse de croissance TSX) au moment de l'émission). Sept bons de souscription permettra à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société. La Société a émis 400 000 bons de souscription à 0,125 \$ le 30 avril 2020, 400 000 bons de souscription à 0,125 \$ le 30 avril 2021, 400 000 bons de souscription à 0,125 \$ le 2 mai 2022. Le 28 avril 2023, la Société a émis 57 142 bons de souscription à 0,875 \$. Chaque bon donne le droit à une action; et

7- Deferred exploration expenses (continued)

Pursuant to the Agreements, the Corporation may acquire a 70% undivided ownership interest in the Properties over a six-year period (4 years in 2022) by making the following payments and incurring mining exploration expenditures as follows:

(a) by making cash payments to in the aggregate amount of \$250,000, a \$50,000 of which is payable on the initial payment date, which took place on April 30, 2019 (the "Closing Date"). The four other payments of \$50,000 were made on April 30, 2020, on April 30, 2021, on April 29, 2022 and on April 28, 2023;

(b) by issuing an aggregate of 1,000,000 common shares of the Corporation to the Optionor, 285,715 of which have been issued on the Closing Date and the balance will be issuable over a period of 48 months from the signature date of the Option Agreement. The Corporation issued 142,857 common shares on April 30, 2020, 142,857 common shares on April 30, 2021, 142,857 common shares on May 2, 2022, and 285,714 common shares on April 28, 2023;

(c) by issuing an aggregate of 2,000,000 common share purchase warrants (7 purchase warrants give the right of one share) of the Corporation (the "Warrants") to the Optionor, of which 400,000 Warrants were issued at the Closing date and are exercisable at price of \$0.15 (\$1.05 per share) for a period of 18 months. The balance of Warrants will be issuable over a period of 48 months from the signature date of the Agreements (exercisable over 18 months upon issuance, all at a price per share equal to the greater of (i) \$0.125 and (ii) the Market Price (as such term is defined in Policy 1.1 of the TSX Venture Exchange) at the time of issuance). Seven Warrant will entitle the holder thereof to acquire one common shares of the Corporation. The Corporation issued 400,000 warrants at \$0.125 on April 30, 2020, 400,000 warrants at \$0.125 on April 30, 2021, 400,000 warrants at \$0.125 on May 2, 2022. On April 28, 2023, the Corporation issued 57,142 warrants at \$0.875. Each warrant, give the right of one share; and

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

7- Frais d'exploration reportés (suite)

(d) en engageant des dépenses d'exploration minière d'un montant total de 3 100 000 \$ sur une période de 72 mois sur les Propriétés. La période initiale était de 48 mois mais le 16 février 2023, la Société a conclu une entente pour obtenir 24 mois supplémentaires. La Société n'a versé aucune contrepartie pour la prolongation. Au 31 décembre 2023, la Société détient une participation de 45 % dans les propriétés.

Une fois tous les paiements mentionnés ci-dessus effectués, la Société détiendra une participation de 70 % dans les Propriétés et conclura des conventions de coentreprise portant sur les Propriétés avec l'Optionné. Trois des claims miniers constituant la propriété Grog sont assujettis à une redevance nette d'affinage de 1 % payable à l'ancien propriétaire de la Propriété Grog. Les claims miniers constituant la Propriété Northwest sont assujettis à une redevance nette d'affinage de 2 % payable aux anciens propriétaires de la propriété Northwest. L'Optionné peut en tout temps acheter 50 % de la redevance nette d'affinage des anciens propriétaires de la Propriété Northwest pour 1 million de dollars et le solde restant pour 10 millions de dollars. Tous les paiements de redevances sur les Propriétés seront assumés par l'Optionné. À la suite de la signature des conventions de coentreprise, si la participation de l'Optionné est inférieure à 10 % dans la Propriété Grog ou dans la Propriété Northwest, l'Optionné renoncera à sa participation dans cette propriété en contrepartie d'une redevance nette d'affinage de 3 % et dans ce cas, l'Optionné assumera tous les paiements de redevances aux anciens propriétaires, dont les claims sont actuellement détenus par NB Gold Inc., des Propriétés. La Société aura alors le droit d'acheter, à tout moment, 50 % de la redevance nette d'affinage de l'Optionné pour 1,5 million de dollars.

Durant l'exercice terminé le 31 décembre 2023 la Société a déprécié ces propriétés.

- 4) Au cours de l'exercice précédent, la Société a jalonné les propriétés Linas, Licorne, Lidos, Liberty et Galli située à la Baie James au Québec pour leur potentiel en lithium. Les propriétés se composent respectivement de 83, 72, 45, 38 et 24 claims miniers.

7- Deferred exploration expenses (continued)

(d) by incurring mining exploration expenditures in an aggregate amount of \$3,100,000 over a period of 72 months on the Properties. The initial period was 48 months but on February 16, 2023, the Corporation has reached an agreement to obtain an additional 24 months. No consideration was paid by the Corporation for the extension. As at December 31, 2023, the Corporation holds a 45% interest in the properties.

Upon completing all of the payments mentioned above, the Corporation will have a 70% ownership interest in the Properties and will enter into joint venture agreements dealing with the Properties with the Optionor. Three of the mining claims comprising the Grog Property are subject to a 1% net smelter return royalty payable to the former owner of the Grog Property. The mining claims comprising the Northwest Property are subject to a 2% net smelter return royalty payable to the former owners of the Northwest Property. The Optionor may, at any time, purchase 50% of the net smelter return royalty from the former owners of the Northwest Property for \$1 million and the remaining balance for \$10 million. All royalty payments on the Properties will be assumed by the Optionor. Following the signature of joint venture agreements, in the event the Optionor's interest falls below 10% in the Grog Property or the Northwest Property, the Optionor will relinquish its interest in such property for a 3% net smelter return royalty on such property and in such case, the Optionor will assume all royalty payments to the former owners, whose claims are currently held by NB Gold Inc., of Properties. The Corporation will then have the right to purchase, at any time, 50% of the net smelter return royalty from the Optionor for \$1.5 million.

During the year ended December 31, 2023, the Corporation impaired these properties.

- 4) During the previous year, the Corporation staked out the properties Linas, Licorne, Lidos, Liberty and Galli located in James Bay in Québec for their lithium potential. The properties consist of 83, 72, 45, 38 and 24 mining claims respectively.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

7- Frais d'exploration reportés (suite)

- 5) Le 25 octobre 2023, la Société a conclu une convention d'achat et de vente d'actifs visant l'acquisition d'une participation de 100 % dans deux propriétés minières au stade d'exploration du lithium auprès de Nomad Resource Partners Inc. Les propriétés sont constituées de 32 claims miniers comprenant la propriété Pontax Sud et de 44 claims miniers comprenant la propriété Pontax Est. La contrepartie pour l'acquisition des propriétés est payée par l'émission de 1 850 000 actions ordinaires de la Société à Nomad Resource Partners (actions émis le 9 novembre 2023). Messieurs Metcalfe, Cardin-Tremblay et de La Plante sont les dirigeants et administrateurs de Nomad Resource Partners.
- 6) Au cours de l'exercice, la Société a jalonné la propriété Sacred Banana située à la Baie James au Québec. La propriété se compose de 48 claims miniers.

8- Capital-actions

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

Regroupement d'actions

Le 2 février 2023, la Société a annoncé le regroupement de ses actions ordinaires à raison d'une action ordinaire post-Regroupement pour chaque tranche de sept actions ordinaires pré-Regroupement émises et en circulation à la fermeture des bureaux le 2 février 2023 (le « Regroupement »). Par suite du Regroupement, les options d'achat d'actions en cours et leur prix d'exercice respectif ont été rajustés pour tenir compte du Regroupement. Le Regroupement n'a eu aucune incidence sur le nombre de bons de souscription d'actions ordinaires émis et en circulation et sur les options de courtier de la Société. Toutefois, par suite du Regroupement, le nombre d'actions ordinaires pouvant être émises à l'exercice de chaque bon de souscription ou de chaque option émise à des courtiers (selon le cas) sera réduit et le prix d'exercice par action sera augmenté, le tout conformément aux modalités des instruments respectifs régissant les bons de souscription d'actions ordinaires ou les options octroyées à des courtiers, selon le cas.

7- Deferred exploration expenses (continued)

- 5) On October 25, 2023, the Corporation entered into an asset purchase and sale agreement to acquire a 100% interest in two lithium exploration stage mineral properties from Nomad Resource Partners Inc. The properties are made up of 32 mining claims comprising the Pontax South property and 44 mining claims comprising the Pontax East property. The consideration for the acquisition of the properties is paid by the issuance of 1,850,000 common shares of the Corporation to Nomad Resource Partners (shares issued on November 9, 2023). Messrs. Metcalfe, Cardin-Tremblay and de La Plante are the principal of Nomad Resource Partners.
- 6) During the year, the Corporation staked out the property Sacred Banana located in James Bay in Québec. The property consist of 48 mining claims.

8- Share capital

Authorized

Unlimited common shares without par value

Share consolidation

On February 2, 2023, the Corporation has consolidated its common shares on the basis of one post-Consolidation common share for every seven pre-Consolidation common shares issued and outstanding as of the close of business on February 2, 2023 (the "Consolidation"). As a result of the Consolidation, the outstanding stock options and their respective exercise price were adjusted to reflect the Consolidation. The Consolidation had no effect on the number of issued and outstanding common share purchase warrants and the broker options of the Corporation. However, as a result of the Consolidation, the number of common shares issuable upon the exercise of each warrant or broker option (as applicable) will be reduced and the exercise price per share increased, the whole in accordance with the terms of the respective instruments governing the common share purchase warrants or the broker options, as applicable.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

8- Capital-actions (suite)

Tous les montants par action, les nombres d'actions, les nombres d'options d'achat d'actions et leurs prix d'exercice présentés antérieurement ont été retraités rétrospectivement dans les présents états financiers pour tenir compte du Regroupement.

Émissions d'actions

En décembre 2023, la Société a clôturé un placement privé accreditif dans le cadre duquel la Société a émis, le 15 décembre, 1 356 836 actions au prix de 0,85 \$ par action et le 20 décembre, 76 461 actions au prix de 0,85 \$ par action, pour un produit brut total de 1 218 302 \$. Le produit brut a été réparti entre les actions accreditives pour un total de 687 600 \$ et l'autre passif sur actions accreditives pour un total de 530 702 \$. Toujours en décembre 2023, la Société a clôturé un placement privé dans le cadre duquel la Société a émis, le 15 décembre 2023, 1 673 000 actions au prix de 0,50 \$ par action et le 20 décembre 2023, 1 048 000 actions au prix de 0,50 \$ par action, pour un produit brut total de 1 360 500 \$. La Société a engagé des honoraires et des frais d'émission d'actions totalisant 118 477 \$.

Le 9 novembre 2023, la Société a émis 1 850 000 actions ordinaires dans le cadre de l'acquisition de 76 claims miniers concernant les propriétés Pontax sud (la juste valeur des actions émis pour les 32 claims miniers est de 385 580 \$) et Pontax Est (la juste valeur des actions émis pour les 44 claims miniers est de 530 170 \$).

Le 28 avril 2023, la Société a émis 192 857 actions ordinaires et 37 142 bons de souscription comme cinquième paiement en actions et en bons de souscription en vertu de la convention d'option visant la propriété Grog. La juste valeur des actions émises et des bons de souscriptions est de 104 143 \$ et 12 331 \$ respectivement.

Le 28 avril 2023, la Société a également émis 92 857 actions ordinaires et 20 000 bons de souscription comme cinquième paiement en actions et en bons de souscription en vertu de la convention d'option visant la propriété Northwest. La juste valeur des actions émises et des bons de souscriptions est de 50 143 \$ et 6 640 \$ respectivement.

8- Share capital (continued)

All previously reported share, per share amounts, stock options and their exercise prices have been retrospectively restated in these financial statements to reflect the Consolidation.

Share issuances

In December 2023, the Corporation completed a flow-through private placement pursuant to which the Corporation issued, on December 15, 2023, 1,356,836 shares at a price of \$0.85 per share, and, on December 20, 2023, 76,461 shares at a price of \$0.85 per share, for gross proceeds of \$1,218,302. Also in December 2023, the Corporation completed a private placement pursuant to which the Corporation issued, on December 15, 2023, 1,673,000 shares at a price of \$0.50 per share, and, on December 20, 2023, 1,048,000 shares at a price of \$0.50 per share, for gross proceeds of \$1,360,500. The Corporation incurred \$118,477 in fees and share issue expenses.

On November 9, 2023, the Corporation issued 1,850,000 common shares in connection with the acquisition of 76 mining claims concerning the properties Pontax South (the fair value of the shares issued for the 32 mining claims is \$385,580) and Pontax East (the fair value of the shares issued for the 44 mining claims is \$530,170).

On April 28, 2023, the Corporation issued 192,857 common shares and 37,142 warrants as fifth payment in shares and warrants in connection with the option agreement for the Grog property. The fair value of the shares and warrants issued is \$104,143 and \$12 331 respectively.

On April 28, 2023, the Corporation also issued 92,857 common shares and 20,000 warrants as fifth payment in shares and warrants in connection with the option agreement for the Northwest property. The fair value of the shares and warrants issued is \$50,143 and \$6 640 respectively.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

8- Capital-actions (suite)

Le 7 mars 2023, la Société a clôturé un placement privé sans courtier dans lequel elle a émis 2 000 000 unités au prix de 0,75 \$ par unité, pour un produit brut de 1 500 000 \$, montant réparti entre les actions ordinaires pour un total de 946 800 \$ et les bons de souscription pour un total de 553 200 \$. Chacune des 2 000 000 d'unités était composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de Comète au prix de 1,00 \$ jusqu'au 7 mars 2025. Les actions ordinaires ont été évaluées à 0,4734 \$ et les bons de souscription à 0,2766 \$ à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Le cours de l'action à la date de l'émission était de 0,83 \$. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 120 %, un taux d'intérêt sans risque de 4,32 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 1,00 \$ par action ordinaire. La Société a engagé des honoraires et des frais d'émission d'actions totalisant 84 321 \$ (montant qui a été répartis au prorata des actions et des bons de souscription pour 53 353 \$ et 30 968 \$ respectivement).

Au cours de l'année 2023, un total de 44 285 actions ont été émis suivant l'exercice de 310 000 bons de souscription, représentant un encaissement total de 34 100 \$. Un montant de 7 285 \$ représentant la juste valeur des bons au moment de l'émission a été imputé au capital-social.

Au cours de l'année 2023, un total de 74 991 actions ont été émis suivant l'exercice de 524 951 options de courtier, représentant un encaissement total de 33 544 \$. Un montant de 10 191 \$ représentant la juste valeur des options au moment de l'émission a été imputé au capital-social.

En août 2023, la Société a prolongé d'un an la durée de 11 406 670 bons de souscription d'actions ordinaires (les « Bons de souscription ») qui ont été émis par Comète dans le cadre d'un placement privé clôturé le 27 août 2021, qui avait une date d'expiration initiale le 27 août 2023. Suite au Regroupement, sept bons de souscription doivent désormais être exercés pour acheter une action ordinaire supplémentaire de Comète au prix d'exercice de 0,77 \$ (sur une base post-Regroupement). La durée des bons de souscription a été prolongée jusqu'au 27 août 2024, pour une durée totale de trois ans. Aucun des bons de souscription n'est détenu par un administrateur ou un dirigeant de la Société.

8- Share capital (continued)

On March 7, 2023, the Corporation closed a non-brokered private placement pursuant to which it issued 2,000,000 units at a price of \$0.75 per unit, for gross proceeds of \$1,500,000, amount allocated between common shares for an amount of \$946,800 and \$553,200 for warrants. Each of the 2,000,000 units was comprised of one common share and one common share purchase warrant. Each warrant entitles its holder to acquire one additional common share of Comet at a price of \$1.00 until March 7, 2025. The common shares issued were valued at \$0.4734 per share, and the warrants were valued at \$0.2766 per warrant using the Black-Scholes pricing model. The share price on grant date was \$0.83. The assumptions used were expected volatility of 120%, a risk-free interest rate of 4.32%, an expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$1.00 per common share. The Corporation incurred \$84,321 in fees and share issue expenses (allocated between common shares and warrants for \$53,353 and \$30,968 respectively).

During the year 2023, a total of 44,285 commons shares were issued following the exercise of 310,000 warrants, representing a total receipt of \$34,100. An amount of \$7,285 representing the value of the warrants at the time of the issue was recorded as an increase in capital stock.

During the year 2023, a total of 74,991 commons shares were issued following the exercise of 524,951 broker options, representing a total receipt of \$33,544. An amount of \$10,191 representing the value of the broker options at the time of the issue was recorded as an increase in capital stock.

In August 2023, the Corporation has extended for a one-year extension the term of 11,406,670 common share purchase warrants (the "Warrants") that were issued by Comet as part of a private placement that closed on August 27, 2021, which Warrants had an initial expiry date of August 27, 2023. As a result of the Consolidation, seven Warrants must now be exercised to purchase one additional common share of Comet at an exercise price of \$0.77 (on a post-Consolidation basis). The term of the Warrants has been extended to August 27, 2024, for a total term of three years. None of the Warrants are held by any director or officer of the Corporation.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

8- Capital-actions (suite)

Le 22 décembre 2022, la Société a clôturé un placement privé accréditif dans le cadre duquel la Société a émis 1 080 952 actions au prix de 0,63 \$ par action et 1 080 952 unités au prix de 0,525 \$ par unité, pour un produit brut total de 1 248 500 \$. Le produit brut a été réparti entre les actions accréditives pour un total de 681 000 \$, les bons de souscription pour un total de 60 533 \$ et l'autre passif sur actions accréditives pour un total de 506 967 \$. Chaque unité est composée d'une action accréditive et d'un demi-bon de souscription. 7 bons de souscription entier permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire en tout temps d'ici le 22 décembre 2024 au prix de 0,84 \$. La Société a engagé des honoraires et des frais d'émission d'actions totalisant 119 319 \$ (montant qui a été répartis au prorata des actions et des bons de souscription pour 109 773 \$ et 9 546 \$ respectivement). Un montant de 20 372 \$ est inclus dans ces frais d'émission d'actions (montant qui a été répartis au prorata des actions pour 18 742 \$ et des bons de souscription pour 1 630 \$) et représente la juste valeur des 1 038 333 options aux courtiers (322 000 options avec un prix d'exercice de 0,075 \$ pour une valeur de 0,147 \$ chacun (7 options aux courtiers donne droit à une action) et 716 333 options avec un prix d'exercice de 0,09 \$ pour une valeur de 0,133 \$ chacun (7 options aux courtiers donne droit à une action)).

Le 28 juin 2022, la Société a émis 14 286 actions ordinaires comme paiement additionnel pour l'acquisition de la propriété Ducran. La juste valeur des actions émises est de 2 500 \$.

Le 2 mai 2022, la Société a émis 100 000 actions ordinaires et 260 000 bons de souscription (7 bons de souscription donne droit à une action) comme quatrième paiement en actions et en bons de souscription en vertu de la convention d'option visant la propriété Grog. La juste valeur des actions émises et des bons de souscription est de 24 500 \$ et 780 \$, respectivement.

Le 2 mai 2022, la Société a émis 42 857 actions ordinaires et 140 000 bons de souscription (7 bons de souscription donne droit à une action) comme quatrième paiement en actions et en bons de souscription en vertu de la convention d'option visant la propriété Northwest. La juste valeur des actions émises et des bons de souscription est de 10 500 \$ et 420 \$, respectivement.

8- Share capital (continued)

On December 22, 2022, the Corporation completed a flow-through private placement pursuant to which the Corporation issued 1,080,952 shares at a price of \$0.63 per share, and 1,080,952 units at a price of \$0.525 per unit, for gross proceeds of \$1,248,500. The gross proceeds was allocated between flowthrough shares for a total amount of \$681,000, a total of \$60,533 for warrants, and a total of \$506,967 for other liability from flow-through shares. Each unit is comprised of one flow-through share and one half of a common share purchase warrant 7 whole warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.84 at any time prior December 22, 2024. The Corporation incurred \$119,319 in fees and share issue expenses (allocated between common shares for \$109,773 and warrants for \$9,546). An amount of \$20,372 is included in these share issue expenses (allocated between common shares for \$18,742 and warrants for \$1,630) and represents the fair value of 1,038,333 broker options (322,000 broker options with an exercise price of \$0.075 for a value of \$0.147 each (7 broker options give the right of one share) and 716,333 broker options with an exercise price of \$0.09 for a value of \$0.133 each (7 broker options give the right of one share)).

On June 28, 2022, the Corporation issued 14 286 common shares for as additional payment related to the acquisition of the Ducran property. The fair value of the shares issued is \$2,500.

On May 2, 2022, the Corporation issued 100,000 common shares and 260,000 warrants (7 warrants give the right of one share) as fourth payment in shares and warrants in connection with the option agreement for the Grog property. The fair value of the shares and warrants issued is \$24,500 and \$780, respectively.

On May 2, 2022, the Corporation issued 42,857 common shares and 140,000 warrants (7 warrants give the right of one share) as fourth payment in shares and warrants in connection with the option agreement for the Northwest property. The fair value of the shares and warrants issued is \$10,500 and \$420, respectively.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

8- Capital-actions (suite)**Bons de souscription**

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des bons de souscription de la Société en circulation :

8- Share capital (continued)**Warrants**

The following table summarizes information about the movement of the Corporation's warrants outstanding:

	Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023/ For the year ended December 31, 2023		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022 / For the year ended December 31, 2022	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix de levée moyen pondéré par action/ Weighted average exercise price per share \$	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix de levée moyen pondéré par action/ Weighted average exercise price per share \$
Bons de souscription / Warrants				
En circulation – Début de l'exercice / Outstanding – Beginning of year	22 490 894	0,84	40 138 365	0,91
Exercés / Exercised	(310 000)	0,77	-	-
Expirés / Expired	(6 990 890)	0,8	(21 830 805)	1,05
Octroyés / Granted	2 057 142	1,00	4 183 334	0,84
En circulation – Fin de l'exercice / Outstanding – End of year	17 247 146	0,89	22 490 894	0,84
Exerçables / Exercisable	17 247 146	0,89	22 490 894	0,84

L'information relative aux bons de souscription en circulation et exerçables octroyés au 31 décembre 2023 se détaille comme suit :

Information relating to warrants outstanding and exercisable as at December 31, 2023 is as follows:

Nombre de bons de souscription en circulation et exerçables / Number of warrants outstanding and exercisable	Nombre d'actions ordinaires sous-jacentes des bons de souscription / Number of common shares underlying the number of warrants	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée par action / Exercise price per share \$
11 406 670	1 629 524	0,66 an / year	0,77
57 142	57 142	0,83 an / year	0,88
3 783 334	540 476	0,98 an / year	0,84
2 000 000	2 000 000	1,19 ans / years	1,00
17 247 146	4 227 142		

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

8- Capital-actions (suite)**Bons de souscription (suite)**

L'information relative aux bons de souscription en circulation et exerçables octroyés au 31 décembre 2022 se détaille comme suit :

Nombre de bons de souscription en circulation et exerçables / Number of warrants outstanding and exercisable	Nombre d'actions ordinaires sous-jacentes des bons de souscription / Number of common shares underlying the number of warrants
3 000 000	428 571
11 716 670	1 673 810
3 590 890	512 984
400 000	57 142
<u>3 783 334</u>	<u>540 476</u>
<u>22 490 894</u>	<u>3 212 983</u>

La juste valeur moyenne pondérée par action 0,42 \$ (0,77 \$ en 2022) des bons de souscription accordés a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes, en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Durée de vie prévue / Expected life
Prix de l'action / Share price
Taux d'intérêt sans risque / Risk-free interest rate
Volatilité prévue / Expected volatility
Dividende prévu / Expected dividend yield
Taux de renonciation prévu / Expected forfeiture rate
Prix d'exercice par action / Exercise price per share

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.

8- Share capital (continued)**Warrants (continued)**

Information relating to warrants outstanding and exercisable as at December 31, 2022 is as follows:

Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée par action / Exercise price per share
	\$
0,23 an / year	0,91
0,66 an / year	0,77
0,98 an / year	0,70
0,83 an / year	0,88
1,98 ans / years	0,84

The weighted average fair value of the warrants granted \$0.42 (2022 – \$0.77) was estimated based on the Black-Scholes option pricing model, using the following weighted average assumptions:

2023	2022
2 ans / years	2 ans / years
0,82 \$	0,28 \$
4,30 %	3,71 %
121 %	107 %
0 %	0 %
0 %	0 %
1,00 \$	0,84 \$

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

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

8- Capital-actions (suite)**Options de courtiers**

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations options aux courtiers de la Société en circulation :

8- Share capital (continued)**Broker options**

The following table summarizes information about the movement of the Corporation's broker options outstanding:

	Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023 / For the year ended December 31, 2023		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022 / For the year ended December 31, 2022	
Options aux courtiers / Broker options	Nombre d'options / Number of options	Prix de levée moyen pondéré par action/ Weighted average exercise price per share \$	Nombre d'options / Number of options	Prix de levée moyen Pondéré par action/ Weighted average exercise price per share \$
En circulation – Début de l'exercice / Outstanding – Beginning of year	1 682 802	0,54	1 415 709	0,70
Exercés / Exercised	(524 951)	0,44	-	-
Expirées / Expired	(119 518)	0,53	(771 240)	0,91
Octroyées / Granted	-	-	1 038 333	0,60
En circulation – Fin de l'exercice / Outstanding – End of year	1 038 333	0,60	1 682 802	0,54
Exerçables / Exercisable	1 038 333	0,60	1 682 802	0,54

L'information relative aux options aux courtiers en circulation et exerçables octroyés au 31 décembre 2023 se détaille comme suit :

Information relating to broker options outstanding and exercisable as at December 31, 2023 is as follows:

Nombre d'options aux courtiers en circulation et exerçables / Number of broker options outstanding and exercisable	Nombre d'actions ordinaires sous- jacentes des options aux courtiers / Number of common shares underlying the number of broker options	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average maining contractual life	Prix de levée par action / Exercise price per share \$
322 000	46 000	0,98 an / year	0,53
716 333	102 333	0,98 an / year	0,63
1 038 333	148 333		

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

8- Capital-actions (suite)**Options de courtiers (suite)**

L'information relative aux options aux courtiers en circulation et exerçables octroyés au 31 décembre 2022 se détaille comme suit :

Nombre d'options aux courtiers en circulation et exerçables / Number of broker options outstanding and exercisable	Nombre d'actions ordinaires sous-jacentes des options aux courtiers / Number of common shares underlying the number of broker options
165 000	23 571
132 650	18 950
311 819	44 545
35 000	5 000
322 000	46 000
716 333	102 333
1 682 802	240 399

La juste valeur moyenne pondérée de 0,14 \$ par action des options aux courtiers accordés en 2022 a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes, en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Durée de vie prévue / Expected life	2 ans / years
Prix de l'action / Share price	0,315 \$
Taux d'intérêt sans risque / Risk-free interest rate	3,82 %
Volatilité prévue / Expected volatility	110 %
Dividende prévu / Expected dividend yield	0 %
Taux de renonciation prévu / Expected forfeiture rate	0 %
Prix d'exercice par action / Exercise price per share	0,60 \$

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 options aux courtiers.

8- Share capital (continued)**Broker options (continued)**

Information relating to broker options outstanding and exercisable as at December 31, 2022 is as follows:

Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée par action / Exercise price per share \$
0,23 an / year	0,56
0,66 an / year	0,53
0,98 an / year	0,39
0,98 an / year	0,35
1,98 ans / years	0,53
1,98 ans / years	0,63

The weighted average fair value of the broker options granted in 2022 of \$0.14 par action was estimated based on the Black-Scholes option pricing model, using the following weighted average assumptions:

2022

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

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

9- Options d'achat d'actions

Le 1^{er} août 2022, le conseil d'administration de la Société a adopté un régime incitatif général fondé sur des titres de capitaux propres (le « régime incitatif général ») qui prévoit l'émission d'options d'achat d'actions (les « options »), d'unités d'actions incessibles (les « UAI »), d'unités d'actions liées au rendement (les « UAR ») et d'unités d'actions différées (les « UAD ») (collectivement, les « attributions »). Le régime incitatif général remplace l'ancien régime d'options de la Société. Le régime incitatif général fondé sur des titres de capitaux propres a été approuvé par les actionnaires à l'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires de la Société qui s'est tenu le 19 mai 2023.

Aux termes du régime incitatif général, le nombre total d'actions ordinaires réservées aux fins d'émission au titre des attributions d'options effectuées aux termes dudit régime (y compris les options actuellement en cours aux termes du régime d'options d'achat d'actions) ne doit pas excéder 10 % du nombre total d'actions ordinaires émises et en circulation de la Société à l'occasion. En ce qui concerne les UAD, les UAI ou les UAR, le nombre total d'actions ordinaires réservées aux fins d'émission au titre des attributions autres que des options ne doit pas excéder 2 477 853 actions ordinaires.

Le 19 mai 2023 la Société a octroyé un total de 75 000 options d'achat d'actions à un consultant, pouvant être exercées à un prix de 1,00 \$ par action. Ces options ont été acquises à la date d'octroi et expireront au premier anniversaire de leur date d'octroi. La juste valeur de ces options est de 0,252 \$ l'action pour une charge totale de rémunération à base d'actions de 18 900 \$.

9- Share purchase options

On August 1, 2022, the Board of Directors of the Corporation adopted an omnibus equity incentive plan (the "Omnibus Plan") that provides for the issuance of stock options ("Options"), restricted share units ("RSUs"), performance share units ("PSUs"), and deferred share units ("DSUs") (collectively, the "Awards"). The Omnibus Plan replace the Corporation's former stock option plan. The Omnibus Equity Incentive Plan has been approved by shareholders at the annual and special meeting of shareholders of the Corporation held on May 19, 2023.

Under the Omnibus Plan, the aggregate number of common shares reserved for issuance pursuant to Awards of Options granted under the Omnibus Plan (including the Options currently outstanding under the Option Plan) shall not exceed 10% of the Corporation's total issued and outstanding common shares from time to time. In respect of DSUs, RSUs or PSUs, the aggregate number of common shares reserved for issuance pursuant to Awards other than for Options granted under the Omnibus Plan shall not exceed 2,477,853 common shares.

On May 19, 2023, the Corporation granted a total of 75,000 stock options to a consultant, which are exercisable at a price of \$1.00 per share. Options vested at the grant date. These options will expire on the first anniversary of their day of issuance. The fair value of options awarded is \$0.252 per share for a total share-based compensation expense of \$18,900.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

9- Options d'achat d'actions (suite)

Le 21 avril 2023, la Société a attribué un total de 200 000 unités d'actions incessibles (« UAI ») et 150 000 unités d'actions liée au rendement (« UAR ») aux dirigeants de la Société à une juste valeur de 0,65 \$, et 80 000 unités d'actions différées (« UAD ») aux administrateurs externes de la Société également à une juste valeur de 0,65 \$, conformément au régime incitatif général fondé sur des titres de capitaux propres de la Société. Chaque UAI donne au bénéficiaire le droit de recevoir une action ordinaire de la Société, ou un paiement en espèces égal à l'équivalent du prix d'une action ordinaire de la Société, après la période d'acquisition des UAI. Les UAI attribuées seront entièrement acquises au premier anniversaire de la date d'attribution. Chaque UAR donne au bénéficiaire le droit de recevoir une action ordinaire de la Société, ou un paiement en espèces égal à l'équivalent du prix d'une action ordinaire de la Société, après la période d'acquisition et la réalisation des conditions d'acquisition des UAR. Les UAR attribuées seront entièrement acquises au premier anniversaire de la date d'attribution ou de l'atteinte de certains objectifs de rendement de l'entreprise, selon la date la plus tardive. Chaque UAD donne au bénéficiaire le droit de recevoir une action ordinaire de la Société ou un paiement en espèces égal à l'équivalent du prix d'une action ordinaire de la Société lors du règlement de l'UAD. Les UAD attribuées seront entièrement acquises au premier anniversaire de la date d'attribution et seront réglées à la cessation des fonctions du porteur. Au cours du troisième trimestre 2023, tous les UAR ont été renoncées.

Le 20 mars 2023 la Société a octroyé 100 000 options d'achat d'actions à deux firmes de relation avec les investisseurs, pouvant être exercées à 1,00 \$ par action. Ces options seront acquises à raison de 25 % par trimestre et expireront 12 mois suivant la date d'octroi. La juste valeur de ces options est de 0,31 \$ l'action pour une charge trimestrielle de rémunération à base d'actions de 7 750 \$ débutant le 20 juin 2023.

Le 8 mars 2023 la Société a octroyé 700 000 options d'achat d'actions aux administrateurs et dirigeants pouvant être exercées à 1,00 \$ par action. Ces options sont acquises à l'octroi. La juste valeur de ces options est de 0,81 \$ l'action pour une charge de rémunération à base d'actions de 567 700 \$.

9- Share purchase options (continued)

On April 21, 2023, the Corporation granted an aggregate of 200,000 restricted share units ("RSUs") and 150,000 performance share units ("PSUs") to the officers of the Corporation at a fair value of \$0.65, and 80,000 deferred share units ("DSUs") to the external directors of the Corporation also at a fair value of \$0.65, in accordance with the Corporation's omnibus equity incentive plan. Each RSU entitles the recipient to receive one common share of the Corporation, or a cash payment equal to the equivalent price for one common share of the Corporation, following the vesting period of the RSUs. The RSUs awarded will fully vest on the first anniversary of the date of grant. Each PSU entitles the recipient to receive one common share of the Corporation, or a cash payment equal to the equivalent price for one common share of the Corporation, following the vesting period and the achievement of the vesting conditions of the PSUs. The PSUs awarded will fully vest upon the later of the first anniversary of the date of grant and achievement of certain corporate performance objectives. Each DSU entitles the recipient to receive one common share of the Corporation or a cash payment equal to the equivalent price for one common share of the Corporation upon settlement of the DSU. The DSUs awarded will fully vest on the first anniversary of the date of grant and will settle on the termination of service of the holder. During the third quarter of 2023, all the PSU were forfeited.

On March 20, 2023, the Corporation granted 100,000 stock options to two investor relations firms, which are exercisable at \$1.00 per share. These options will vest at 25% per quarter and expire on the first anniversary of their day of issuance. The fair value of options awarded is \$0.31 per share for a total share-based compensation expense per quarter of \$7,750 beginning on June 20, 2023.

On March 8, 2023, the Corporation granted 700,000 stock options to its directors and officers, which are exercisable at \$1.00 per share. These options vest at issuance. The fair value of options awarded is \$0.81 per share for a total share-based compensation expense of \$567,700.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

9- Options d'achat d'actions (suite)

La charge totale de rémunération à base d'action est de 736 913 \$ (aucune en 2022).

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des options d'achat d'actions de la Société en circulation :

9- Share purchase options (continued)

The total share-based compensation expense is \$736,913 (nil in 2022).

The following table summarizes information about the movement of the Corporation's share options outstanding:

	Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023 / For the year ended December 31, 2023		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022 / For the year ended December 31, 2022	
Options	Nombre d'options / Number of options	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Nombre d'options / Number of options	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
En circulation – Début de l'exercice / Outstanding – Beginning of year	745 694	0,95	940 694	0,95
Expirées / Expired	-	-	(195 000)	0,95
Octroyées / Granted	875 000	1,00	-	-
En circulation – Fin de l'exercice / Outstanding – End of year	1 620 694	0,98	745 694	0,95
Exerçables / Exercisable	1 595 694	0,98	745 694	0,95

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

9- Options d'achat d'actions (suite)

L'information relative aux options en circulation et exerçables octroyées aux administrateurs et dirigeants aux 31 décembre 2023 et 2022 se détaille comme suit :

Au 31 décembre 2023 / As at December 31, 2023 :

Nombre d'options en circulation / Number of options outstanding	Nombre d'options exerçables / Number of options exercisable	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
42 854	42 854	0,88 an / year	0,77
31 427	31 427	2,5 ans / years	1,40
14 285	14 285	3,13 ans / years	1,72
67 854	67 854	3,5 ans / years	2,07
160 712	160 712	5,5 ans / years	0,70
228 566	228 566	6,52 ans / years	1,05
199 996	199 996	7,87 ans / years	0,56
700 000	700 000	9,19 ans / years	1,00
100 000	75 000	0,22 an / year	1,00
75 000	75 000	0,38 an / year	1,00
1 620 694	1 595 694		

Au 31 décembre 2022 / As at December 31, 2022 :

Nombre d'options en circulation / Number of options outstanding	Nombre d'options exerçables / Number of options exercisable	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
42 854	42 854	1,88 ans / years	0,77
31 427	31 427	3,5 ans / years	1,40
14 285	14 285	4,13 ans / years	1,72
67 854	67 854	4,5 ans / years	2,07
160 712	160 712	6,5 ans / years	0,70
228 566	228 566	7,52 ans / years	1,05
199 996	199 996	8,87 ans / years	0,56
745 694	745 694		

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

9- Options d'achat d'actions (suite)

La juste valeur des options à la date d'octroi de 0,71\$ en 2023 a été estimée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes, en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Durée de vie prévue / Expected life	8,2 ans / years
Prix de l'action / Share price	0,846 \$
Taux d'intérêt sans risque / Risk-free interest rate	3,36 %
Volatilité prévue / Expected volatility	111 %
Dividende prévu / Expected dividend yield	0 %
Taux de renonciation prévu / Expected forfeiture rate	0 %
Prix d'exercice / Exercise price	1,00 \$

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 options.

Unités d'actions incessibles

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des unités d'actions incessibles de la Société en circulation :

	2023 Quantité / Number
Solde au début de l'exercice	-
Octroyées	200 000
Solde à la fin	<u>200 000</u>

Unités d'actions liée au rendement

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des unités d'actions liée au rendement de la Société en circulation :

	2023 Quantité / Number
Solde au début de l'exercice	-
Octroyées	150 000
Renoncées	(150 000)
Solde à la fin	<u>-</u>

9- Share purchase options (continued)

The fair value of options of \$0.71 at the time of grant in 2021 was estimated based on the Black-Scholes option pricing model, using the following weighted average assumptions:

2023

Durée de vie prévue / Expected life	8,2 ans / years
Prix de l'action / Share price	0,846 \$
Taux d'intérêt sans risque / Risk-free interest rate	3,36 %
Volatilité prévue / Expected volatility	111 %
Dividende prévu / Expected dividend yield	0 %
Taux de renonciation prévu / Expected forfeiture rate	0 %
Prix d'exercice / Exercise price	1,00 \$

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

Restricted share units

The following table summarizes information about the movement of the Corporation's restricted share units outstanding:

Balance, beginning of year
Granted
Balance, end of year

Performance share units

The following table summarizes information about the movement of the Corporation's performance share units outstanding:

Balance, beginning of year
Granted
Forfeited
Balance, end of year

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

9- Options d'achat d'actions (suite)**Unités d'actions différées**

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des unités d'actions différées de la Société en circulation :

2023
Quantité /
Number

Solde au début de l'exercice

-

Octroyées

80 000

Solde à la fin

80 000

9- Share purchase options (continued)**Deferred share units**

The following table summarizes information about the movement of the Corporation's deferred share units outstanding:

Balance, beginning of year

Granted

Balance, end of year**10- Transactions entre parties liées et rémunération des principaux dirigeants****Transactions entre parties liées**

Les opérations entre parties liées ont eu lieu dans le cours normal des activités. Sauf indication contraire, les transactions suivantes sont incluses dans les états de la perte :

Pour l'exercice terminé le 31
décembre 2023 /
For the year ended December 31,
2023

\$

Directeurs ou une société
détenue par des dirigeantsHonoraires de
consultants

324 655

Honoraires de
consultants inclus dans les
frais d'exploration reportés

83 593

Loyer

18 000

426 248

10- Related party transactions and compensation of key management**Related party transactions**

Related party transactions occurred in the normal course of business. Unless indicated otherwise, the following transactions are included in the statements of loss:

Pour l'exercice terminé le 31
décembre 2022 /
For the year ended December 31,
2022

\$

Officers or a
company held by
officers

Consulting fees

Consulting fees
included in deferred
exploration expenses

Rent

225 000

-

18 000

243 000

Au 31 décembre 2023, le solde dû aux parties liées est de 26 815 \$ (aucun au 31 décembre 2022).

As at December 31, 2023, the balance due to related parties amounts to \$26,815 (December 31, 2022 – none).

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

10- Transactions entre parties liées et rémunération des principaux dirigeants (suite)**Rémunération des principaux dirigeants**

La Société a des ententes de consultation pour des services avec des parties liées pour obtenir des services de gestion, incluant les hauts dirigeants. En raison de ces ententes de consultation pour services, la Société n'a pas de salaires et de charges sociales à payer.

Les principaux dirigeants comprennent les administrateurs et les membres de la haute direction. La rémunération versée ou payable aux principaux dirigeants est présentée ci-dessous :

10- Related party transactions and compensation of key management (continued)**Compensation of key management**

The Corporation has consulting service agreements with related parties to provide management services to the Corporation, including senior executives. Because of these consulting service agreements, the Corporation has no employee benefits expense.

Key management includes directors and officers. The compensation paid or payable to key management is presented below:

**Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023 /
For the year ended December 31, 2023**

**Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022
/For the year ended December 31, 2022**

	\$	\$	
Services des principaux dirigeants et frais des administrateurs	324 655	243 000	Key management services and directors' fees
Dépense de rémunération à base d'actions	694 763	-	Share-based compensation expense
	<u>1 019 418</u>	<u>243 000</u>	

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

11- Impôts sur le résultat

Le tableau qui suit présente le rapprochement entre la charge d'impôt et le produit obtenu en multipliant la perte comptable par le taux d'imposition canadien s'appliquant à la Société :

	2023 \$	2022 \$
Taux d'imposition statutaire	<u>26,5 %</u>	<u>26,5 %</u>
Impôts sur le résultat au taux d'imposition statutaire	(1 052 218)	(117 546)
Variation des différences temporaires déductibles non constatées	593 404	(23 154)
Renonciation en vertu du régime d'actions accréditives	269 813	142 268
Renversement de l'autre passif sur actions accréditives	(506 967)	(102 727)
Rémunération à base d'actions	195 282	
Autres	<u>(6 280)</u>	<u>(1 568)</u>
Dépense d'impôts différés	<u>(506 967)</u>	<u>(102 727)</u>

Composition des impôts différés à l'état de la perte et de la perte globale :

	2023 \$	2022 \$
Naissance et renversement de différences temporaires	(863 216)	(119 114)
Renonciation en vertu du régime d'actions accréditives	269 813	142 268
Renversement de l'autre passif sur actions accréditives	(506 967)	(102 727)
Variation de l'effet fiscal des différences temporaires non constatées	<u>593 404</u>	<u>(23 154)</u>
Dépense d'impôts différés	<u>(506 967)</u>	<u>(102 727)</u>

11- Income taxes

A reconciliation between income tax expense and the product of accounting loss multiplied by the Corporation's domestic tax rate is as follows:

Statutory tax rate
Tax benefit of statutory tax rate
Change in unrecognized deductible temporary differences
Tax effect of renounced flow-through share expenditures
Reversal of other liability from flow-through shares
Share-based compensation
Other
Deferred income tax expense

Composition of deferred income taxes in the statement of loss and comprehensive loss:

Inception and reversal of temporary differences
Tax effect of renounced flow-through share expenditures
Reversal of other liability from flow-through shares
Variation of unrecorded temporary differences
Deferred income tax expense

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

11- Impôts sur le résultat (suite)**Mouvements des impôts différés de 2023**

	Solde au 31 décembre 2021 / Balance at December 31, 2022	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income	Capital- actions / Share Capital	Solde au 31 décembre 2022 / Balance at December 31, 2023	
	\$	\$	\$	\$	
Frais d'exploration reportés	(231 592)	78 715	-	(152 877)	Deferred exploration expenses
Crédits d'impôt à recevoir	-	(36 277)	-	(36 277)	Tax credits receivable
Pertes autres qu'en capital	231 592	(42 438)	-	189 154	Non-capital tax losses
	-	-	-	-	
Renversement de l'autre passif sur actions accréditives		(506 967)			Reversal of other liability from flow-through shares
Variation des impôts différés à l'état de la perte et de la perte globale		(506 967)			Variation of future income taxes in the statement of loss and comprehensive loss

11- Income taxes (continued)**Changes in deferred taxes in 2023****Mouvements des impôts différés de 2022**

	Solde au 31 décembre 2020 / Balance at December 31, 2021	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income	Capital- actions / Share Capital	Solde au 31 décembre 2021 / Balance at December 31, 2022	
	\$	\$	\$	\$	
Frais d'exploration reportés	(117 925)	(113 667)	-	(231 592)	Deferred exploration expenses
Crédits d'impôt à recevoir	(4 181)	4 181	-	-	Tax credits receivable
Pertes autres qu'en capital	122 106	109 486	-	231 592	Non-capital tax losses
	-	-	-	-	
Renversement de l'autre passif sur actions accréditives		(102 727)			Reversal of other liability from flow-through shares
Variation des impôts différés à l'état de la perte et de la perte globale		(102 727)			Variation of future income taxes in the statement of loss and comprehensive loss

Changes in deferred taxes in 2022

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

11- Impôts sur le résultat (suite)

Les avantages fiscaux liés aux écarts temporaires ci-après et aux pertes autres qu'en capital n'ont pas été comptabilisés dans les états financiers au 31 décembre 2023 :

	Fédéral \$	Québec \$	
Pertes autres qu'en capital	4 867 461	5 494 622	Non-capital losses
Frais d'émission d'actions	295 935	295 935	Share issue expenses
Immobilisations corporelles	13 297	13 297	Property and equipment
Actifs d'exploration	1 412 486	2 596 675	Exploration assets
Actifs nets d'impôts différés	<u>6 589 179</u>	<u>8 400 529</u>	Net deferred income tax assets

Les avantages fiscaux liés aux écarts temporaires ci-après et aux pertes autres qu'en capital n'ont pas été comptabilisés dans les états financiers au 31 décembre 2022 :

	Fédéral \$	Québec \$	
Pertes autres qu'en capital	3 400 678	4 690 030	Non-capital losses
Frais d'émission d'actions	248 562	248 562	Share issue expenses
Immobilisations corporelles	13 297	13 297	Property and equipment
Actifs d'exploration	711 113	711 113	Exploration assets
Actifs nets d'impôts différés	<u>4 373 650</u>	<u>5 663 002</u>	Net deferred income tax assets

Au 31 décembre 2023, les pertes autres qu'en capital sur lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été constaté expirent de la façon suivante :

	Fédéral \$	Québec \$
2035	-	153
2036	-	345 026
2037	229 989	521 147
2038	601 108	596 925
2039	701 911	699 454
2040	933 914	932 390
2041	812 843	811 903
2042	569 398	569 390
2043	1 018 298	1 018 234
	<u>4 867 461</u>	<u>5 494 622</u>

The tax benefits of the following temporary differences and non-capital losses have not been recognized in the financial statements as at December 31, 2023:

The tax benefits of the following temporary differences and non-capital losses have not been recognized in the financial statements as at December 31, 2022:

As at December 31, 2023, the non-capital losses for which no deferred tax asset has been recognized will expire as follows:

2035
2036
2037
2038
2039
2040
2041
2042
2043

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

12- Information additionnelle – flux de trésorerie

	2023
	\$
Crédits d'impôt et aide gouvernementale crédités aux frais d'exploration reportés	372 614
Frais d'émission d'actions relatifs aux options de courtiers	-
Dettes fournisseurs et autres créditeurs relatifs aux frais d'émission d'actions	42 726
Dettes fournisseurs et autres créditeurs relatifs aux frais d'exploration reportés	16 389
Émission d'actions et de bons de souscription en contrepartie de propriétés minières	1 089 007

Les montants d'intérêts reçus reliés aux activités
opérationnelles sont de 62 637 \$ (5 168 \$ en
2022).

12- Additional information – Cash flows

	2022
	\$
Tax credits and government assistance credited to deferred exploration expenses	37 000
Share issuance costs related to broker options	20 372
Trade and other payables related to share issue expenses	-
Trade and other payables related to deferred exploration expenses	341 983
Issue of shares and warrants in exchange for mining properties	38 700

The amounts of interest received related to
operating activities is \$62,637 (2022 - \$5,168).

13- Risques découlant des instruments financiers

La Société est exposée à différents risques financiers résultant à la fois de ses activités et de ses investissements. La direction de la Société gère les risques financiers. La Société n'a pas recours à des transactions d'instruments financiers, incluant des instruments financiers dérivés, aux fins de spéculation. L'exposition de la Société aux principaux risques financiers et ses politiques financières en la matière sont décrits ci-après.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que la Société ne dispose pas de liquidités suffisantes pour honorer ses obligations financières à mesure que celles-ci viennent à échéance.

Au 31 décembre 2023, la Société a des passifs financiers de 403 338 \$ (439 103 \$ au 31 décembre 2022). Toutes les obligations financières de la Société sont assorties d'échéances contractuelles de moins de 30 jours et sont soumises aux conditions normales du marché.

La Société évalue régulièrement sa situation de trésorerie pour assurer la conservation et la sécurité du capital et le maintien du niveau de liquidité.

13- Financial instrument risks

The Corporation is exposed to various financial risks resulting from both its operations and its investment activities. The Corporation's management manages financial risks. The Corporation does not enter into financial instrument agreements, including derivative financial instruments, for speculative purposes. The main financial risks to which the Corporation is exposed are detailed below.

Liquidity risk

Liquidity risk refers to the risk that the Corporation will not have sufficient liquidity to meet its financial obligations as they mature.

As at December 31, 2023, the Corporation had current financial liabilities of \$403,338 (December 31, 2022 - \$439,103). All of the Corporation's financial liabilities have contractual maturities of less than 30 days and are subject to normal trade terms.

The Corporation regularly evaluates its cash position to ensure preservation and security of capital as well as maintenance of liquidity.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

13- Risques découlant des instruments financiers (suite)

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 Société est assujettie à un risque de crédit par la trésorerie, la trésorerie en fidéicommis et les autres débiteurs. La Société réduit le risque de crédit en maintenant la trésorerie dans une banque à charte canadienne.

La valeur comptable représente l'exposition maximale au risque de crédit de la Société associée à ce risque.

Juste valeur

La juste valeur estimative est établie à la date des états de la situation financière, en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers.

Les instruments financiers de la Société, aux 31 décembre 2023 et 2022, sont composés de la trésorerie, trésorerie en fidéicommis, les autres débiteurs et des dettes fournisseurs et autres créditeurs. La juste valeur de ces instruments financiers correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme ainsi que des taux actuels sur le marché.

14- 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 que la Société soit capable de poursuivre ses opérations, incluant l'acquisition, l'exploration et l'évaluation de propriétés minières.

La Société considère les capitaux propres, totalisant 6 470 803 \$ au 31 décembre 2023 (4 695 604 \$ au 31 décembre 2022), comme son capital.

La Société gère sa structure de capital et y apporte des ajustements pour s'assurer que ses liquidités sont suffisantes pour poursuivre ses activités d'exploration et d'évaluation sur ses propriétés minières. Par conséquent, si nécessaire, elle tentera d'obtenir des capitaux supplémentaires au moyen des marchés boursiers.

13- Financial instrument risks (continued)

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Corporation is subject to concentrations of credit risk through cash, cash held in trust and other accounts receivable. The Corporation reduces its credit risk by maintaining its cash with a Canadian chartered bank.

The carrying amount representing the maximum credit exposure of the Corporation.

Fair value

Fair value estimates are made at the statements of financial position dates, based on relevant market information and other information about financial instruments.

The Corporation's financial instruments as at December 31, 2023 and 2022 consist of cash, cash held in trust, other accounts receivable and trade and other payables. The fair value of these financial instruments approximates their carrying value due to their relatively short periods to maturity and current market rates.

14- Capital management policies and procedures

The Corporation's capital management objectives are to preserve its ability to continue as a going concern and to pursue its operations, including the acquisition and exploration and evaluation of mining properties.

The Corporation considers equity, which totals \$6,470,803 as at December 31, 2023 (December 31, 2022 – \$4,695,604), as its capital.

The Corporation manages its capital structure on a going concern basis and makes adjustments to ensure that sufficient liquidity is available to pursue its mining property exploration and evaluation activities. Accordingly, as necessary, it will attempt to obtain additional capital through equity markets.

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

14- Politiques et procédures de gestion du capital (suite)

Il n'y a eu aucun changement important dans l'approche de gestion du capital de la Société pendant l'exercice terminé le 31 décembre 2023. La Société n'est soumise à aucune exigence en matière de capital imposé de l'extérieur, sauf lorsqu'elle conclut un placement en actions accréditives pour lequel le montant doit être utilisé aux fins de dépenses d'exploration et d'évaluation. Les changements dans le capital sont présentés dans les états des variations des capitaux propres.

15- Éventualités et engagements

Accréditives

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditives et, en vertu de règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société s'est engagée à réaliser des travaux d'exploration minière.

Ces règles fiscales fixent également des échéances pour la réalisation des travaux d'exploration qui doivent être entrepris au plus tard à la première des dates suivantes :

- Deux ans suivant les placements accréditifs;
- Un an après que la Société a renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

Cependant, il n'existe aucune garantie à l'effet que ces dépenses d'exploration seront admissibles à titre de frais d'exploration au Canada, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet égard. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

Au cours de la période de présentation de l'information financière, la Société a reçu des montants totalisant 1 218 302 \$ à la suite de placements accréditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales en date du 31 décembre 2023 (1 248 500 \$ au 31 décembre 2022).

14- Capital management policies and procedures (continued)

There were no significant changes in the Corporation's approach to capital management during the year ended December 31, 2023. The Corporation does not have any externally imposed capital requirements or regulatory or contractual requirements to which it is subject, unless the Corporation closes a flow-through private placement, in which case the funds are restricted in use for exploration and evaluation expenses. Changes in capital are presented in the statements of changes in equity.

15- Contingencies and Commitments

Flow-through

The Corporation is partially financed through the issuance of flow-through shares and, according to tax rules regarding this type of financing, the Corporation is engaged in realizing mining exploration work.

These tax rules also set deadlines for carrying out the exploration work, which must be performed no later than the earlier of the following dates:

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

However, there is no guarantee that the Corporation's exploration expenses will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Corporation 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.

During the reporting period, the Corporation received an amount of \$1,218,302 following flow-through placement for which the Corporation renounced tax deductions on December 31, 2023 (\$1,248,500 as at December 31, 2022).

Corporation Comète Lithium

(anciennement Ressources X-Terra Inc.)

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2023 et 2022

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

(formerly X-Terra Resources Inc.)

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2023 and 2022

(in Canadian dollars)

16- Événements subséquents

Le 14 mars 2024, la Société a octroyé 60 000 options d'achat d'actions à un consultant de la Société, pouvant être exercées à 0,35 \$ par action. Ces options ont été acquises à la date d'octroi et expireront 18 mois de leur date d'octroi.

Le 15 mars 2024, la Société a octroyé un total de 650 000 options d'achat d'actions à des administrateurs et dirigeants de la Société, ainsi qu'à un consultant de la Société, pouvant être exercées à 0,50 \$ par action. Ces options ont été acquises à la date d'octroi et expireront au cinquième anniversaire de leur date d'octroi.

Le 15 mars 2024, la Société a approuvé l'octroi d'un total de 230 000 unités d'actions restreintes aux dirigeants de la Société, et de 220 000 unités d'actions différées aux administrateurs externes de la Société conformément au régime incitatif omnibus de la Société.

Le 24 avril 2024, la Société a émis 200 000 actions ordinaires suite à l'acquisition de 200 000 unités d'actions incessibles attribué le 21 avril 2023.

La Société n'a pas déterminé les impacts comptables de ces transactions.

16- Subsequent events

On March 14, 2024, the Corporation granted 60,000 stock options to a consultant of the Corporation, which are exercisable at \$0.35 per share. Options vested on the grant date and will expire 18 months of the date of grant.

On March 15, 2024, the Corporation granted a total of 650,000 stock options to directors and officers of the Corporation, and one consultant of the Corporation, which are exercisable at \$0.50 per share. Options vested on the grant date and will expire on the fifth anniversary of the date of grant.

On March 15, 2024, the Corporation's board of directors has approved a grant of an aggregate of 230,000 restricted share units to the officers of the Corporation and 220,000 deferred share units to the external directors of the Corporation in accordance with the Corporation's omnibus equity incentive plan.

On April 24, 2024, the Corporation issued 200,000 common shares following the vesting period of 200,000 restricted share units granted on April 21, 2023.

The Corporation has not yet determined the impact of these transactions.