



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

États financiers intermédiaires condensés non audités
Pour la période de trois mois terminée le
31 mars 2024

(présentés en dollars canadiens)

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

Unaudited Condensed Interim Financial Statements
For the three-month period ended
March 31, 2024

(expressed in Canadian dollars)

Les états financiers ci-joints ont été dressés par la direction de Corporation Comète Lithium et n'ont pas été examinés par les auditeurs / The attached financial statements have been prepared by Management of Comet Lithium Corporation and have not been reviewed by the auditors

Corporation Comète Lithium

États intermédiaires
de la situation financière

(présentés en dollars canadiens)
(non audité)

Comet Lithium Corporation

Interim Statements
of Financial Position

(expressed in Canadian dollars)
(unaudited)

	Notes	31 mars / March 31, 2024 \$	31 décembre / December 31, 2023 \$	
Actifs				Assets
Courants				Current
Trésorerie	3	1 980 259	1 731 278	Cash
Trésorerie en fidéicomis		-	724 812	Cash in trust
Taxes à la consommation à recevoir		188 520	158 192	Consumption taxes receivable
Autres débiteurs		12 189	25 060	Other accounts receivable
Crédits d'impôt à recevoir		355 344	355 344	Tax credits receivable
Frais payée d'avance		2 898	4 189	Prepaid expenses
		<u>2 539 210</u>	<u>2 998 875</u>	
Non courants				Non-current
Propriétés minières	4	1 276 538	1 273 822	Mining properties
Frais d'exploration reportés	5	<u>3 317 847</u>	<u>3 207 642</u>	Deferred exploration expenses
		<u>4 594 385</u>	<u>4 481 464</u>	
Total des actifs		<u>7 133 595</u>	<u>7 480 339</u>	Total assets
Passifs				Liabilities
Courants				Current
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		290 427	478 834	Trade and other payables
Autre passif sur actions accréditives		<u>482 696</u>	<u>530 702</u>	Other liability from flow-through shares
Total des passifs		<u>773 123</u>	<u>1 009 536</u>	Total liabilities
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Corporation Comète Lithium				Equity attributable to Comet Lithium Corporation shareholders
Capital-actions	6	13 990 295	14 008 020	Share capital
Bons de souscription	6	820 012	820 012	Warrants
Surplus d'apport		32 931 337	32 705 263	Contributed surplus
Déficit		<u>(41 381 172)</u>	<u>(41 062 492)</u>	Deficit
Total des capitaux propres		<u>6 360 472</u>	<u>6 470 803</u>	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres		<u>7 133 595</u>	<u>7 480 339</u>	Total liabilities and equity

Continuité de l'exploitation / Going concern (Note 1)

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires condensés non audités. / The accompanying notes are an integral part of these unaudited condensed interim financial statements.

Corporation Comète Lithium

États intermédiaires de la perte et de la perte globale

Comet Lithium Corporation

Interim Statements of Loss and Comprehensive Loss

(présentés en dollars canadiens, sauf le nombre d'actions) (expressed in Canadian dollars, except number of shares)
(non audité) (unaudited)

		Périodes de trois mois terminées le / Three-month periods ended			
		31 mars / March 31, 2024	31 mars / March 31, 2023		
		\$	\$		
	Notes			Expenses	
Dépenses				Expenses	
Honoraires professionnels		52 784	51 180	Professional fees	
Honoraires de consultants		38 150	126 524	Consulting fees	
Frais associés aux sociétés ouvertes		11 201	25 115	Public company expenses	
Frais de bureau et frais généraux		21 411	11 269	Office and general	
Frais de conférences et de promotion		30 398	12 209	Conference and promotion	
Impôts de la partie XII.6		9 232	5 810	Part XII.6 taxes	
Rémunération à base d'actions	7	226 074	567 700	Share-based compensation	
Perte d'exploitation		389 250	799 807	Operating loss	
Revenus financiers		(22 564)	(14 261)	Finance income	
Perte avant impôts		366 686	785 546	Loss before income taxes	
Impôts différés		(48 006)	(58 035)	Deferred income taxes	
Perte nette et perte globale de la période		318 680	727 511	Net loss and comprehensive loss for the period	
Perte nette par action de base et diluée		0,01	0,04	Basic and diluted net loss per share	
Moyenne pondérée des actions en circulation				Weighted average number of shares outstanding	
De base et diluée		24 778 534	16 937 690	Basic and diluted	

La perte nette et globale est exclusivement attribuable aux actionnaires de Corporation Comète Lithium / Net and comprehensive loss is solely attributable to Comet Lithium Corporation shareholders.

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires condensés non audités. / The accompanying notes are an integral part of these unaudited condensed interim financial statements.

Corporation Comète Lithium

États intermédiaires des variations des capitaux propres

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars

(présentés en dollars canadiens)
(non audité)

Comet Lithium Corporation

Interim Statements of Changes in Equity

For the three-month periods ended March 31,

(expressed in Canadian dollars)
(unaudited)

Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Corporation Comète Lithium / Equity attributable to Comet Lithium Corporation shareholders							
	Nombre d'actions ordinaires / Number of common shares	Capital- actions / Share capital \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde –							Balance –
1^{er} janvier 2024	24 778 534	14 008 020	820 012	32 705 263	(41 062 492)	6 470 803	January 1, 2024
Perte nette de la période					(318 680)	(318 680)	Net loss for the period
Frais d'émission	-	(17 725)	-	-	-	(17 725)	Share issuance fees
Rémunération à base d'actions (note 7)	-	-	-	226 074	-	226 074	Share-based compensation (Note 7)
Solde –							Balance –
31 mars 2024	24 778 534	13 990 295	820 012	32 931 337	(41 381 172)	6 360 472	March 31, 2024
Solde –							Balance –
1^{er} janvier 2023	16 369 247	10 029 795	296 285	31 968 350	(37 598 826)	4 695 604	January 1, 2023
Perte nette de la période					(727 511)	(727 511)	Net loss for the period
Placements privés	2 000 000	946 800	553 200	-	-	1 500 000	Private placements
Bons de souscription exercés	44 285	41 385	(7 285)	-	-	34 100	Warrants exercised
Options de courtiers exercés	25 447	19 598	(4 954)	-	-	14 644	Broker options exercised
Bons de souscription expirés	-	-	(59 400)	59 400	-	-	Warrants expired
Frais d'émission	-	(50 375)	-	-	-	(50 375)	Share issuance fees
Rémunération à base d'actions	-	-	-	567 700	-	567 700	Share-based compensation
Solde –							Balance –
31 mars 2023	18 438 979	10 987 203	777 846	32 595 450	(38 326 337)	6 034 162	March 31, 2023

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires condensés non audités. /

The accompanying notes are an integral part of these unaudited condensed interim financial statements.

Corporation Comète Lithium

États intermédiaires des flux de trésorerie

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars**Comet Lithium Corporation**

Interim Statements of Cash Flows

For the three-month periods ended March 31,(présentés en dollars canadiens)
(non audité)(expressed in Canadian dollars)
(unaudited)

	Notes	2024 \$	2023 \$	
Activités opérationnelles				Operating activities
Perte nette de la période		(318 680)	(727 511)	Net loss for the period
Ajustements pour :				Adjustments for:
Impôts différés		(48 006)	(58 035)	Deferred income taxes
Rémunération à base d'actions	7	226 074	567 700	Share-based compensation
		<u>(140 612)</u>	<u>(217 846)</u>	
Variation des éléments du fonds de roulement				Changes in working capital items
Taxes à la consommation à recevoir		(30 328)	(11 411)	Consumption taxes receivable
Frais payés d'avance		1 291	(18 800)	Prepaid expenses
Autres débiteurs		12 871	-	Other accounts receivable
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		<u>(196 113)</u>	<u>(258 477)</u>	Trade and other payables
		<u>(212 279)</u>	<u>(288 688)</u>	
Flux de trésorerie utilisés des activités opérationnelles		<u>(352 891)</u>	<u>(506 534)</u>	Cash flow used in operating activities
Activités d'investissement				Investing activities
Dépenses sur les propriétés minières	4	(2 716)	(2 339)	Expenditures on mining properties
Dépenses de frais d'exploration reportés	5	<u>(102 499)</u>	<u>(27 792)</u>	Expenditures on deferred exploration expenses
Flux de trésorerie utilisés des activités d'investissement		<u>(105 215)</u>	<u>(30 131)</u>	Cash flow used in investing activities
Activités de financement				Financing activities
Placements privés		-	1 500 000	Private placements
Bons de souscription exercés		-	34 100	Warrants exercised
Options de courtiers exercés		-	14 644	Broker options exercised
Frais d'émission		<u>(17 725)</u>	<u>(50 375)</u>	Share issuance fees
Flux de trésorerie utilisés des activités de financement		<u>(17 725)</u>	<u>1 498 369</u>	Cash flow used in financing activities
Variation nette de la trésorerie durant la période		(475 831)	961 704	Net change in cash during the period
Trésorerie et trésorerie en fidéicommiss au début		<u>2 456 090</u>	<u>1 085 839</u>	Cash and cash in trust – Beginning of period
Trésorerie à la fin de la période		<u>1 980 259</u>	<u>2 047 543</u>	Cash – End of period
Information supplémentaire				Supplemental information
Frais d'exploration reportés inclus dans les dettes fournisseurs et autres créditeurs		7 706	115 131	Deferred exploration expenses included in trade and other payables
Intérêts reçus		22 564	14 261	Interest received

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires condensés non audités. / The accompanying notes are an integral part of these unaudited condensed interim financial statements.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2024 et 2023

(en dollars canadiens)
(non audité)

Comet Lithium Corporation

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2024 and 2023

(in Canadian dollars)
(unaudited)

1- Nature des activités, liquidités et continuité de l'exploitation

Corporation Comète Lithium (la « Société » ou « Comète ») 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, J9X 6M8 (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.

Tant qu'il n'est pas déterminé qu'une propriété contient des réserves ou des ressources économiquement exploitables, elle est classée comme propriété d'exploration. La recouvrabilité des propriétés minières et des frais d'exploration reportés dépend de la découverte de réserves et de ressources économiquement recouvrables, de l'obtention et du maintien des titres et de l'intérêt des propriétés, de la capacité d'obtenir le financement nécessaire à la poursuite de l'exploration, de l'évaluation et du développement de ses propriétés et de l'obtention de certaines approbations gouvernementales et de la production rentable future ou du produit de la cession de propriétés. Des changements dans les conditions futures pourraient nécessiter une dépréciation significative de la valeur comptable des propriétés minières et des frais d'exploration reportés.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières dans lesquelles la Société conduit actuellement des travaux d'exploration et dans lesquelles elle acquiert un intérêt, conformément aux normes de l'industrie pour la phase courante d'exploration de ses propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

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, J9X 6M8 (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.

Until it is determined that properties contain reserves or resources that can be economically mined or extracted, they are classified as exploration properties. The recoverability of mining properties and deferred exploration expenses is dependent on the discovery of economically recoverable reserves and resources; securing and maintaining title and beneficial interest in the properties; the ability to obtain necessary financing to continue the exploration, evaluation and development of its properties; and obtaining certain government approvals and future profitable production or proceeds from the disposal of properties. Changes in future conditions could require material impairment of the carrying value of the mining properties and deferred exploration expenses.

Although the Corporation has taken steps to verify title to its mining properties on which it is currently conducting exploration and in which it is acquiring an interest, in accordance with industry standards for the current stage of exploration of such property, these procedures do not guarantee the Corporation's title. Property title may be subject to unregistered prior agreements and non-compliance with regulatory requirements.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2024 et 2023

(en dollars canadiens)
(non audité)

Les états financiers intermédiaires condensés non audités ont été préparés conformément aux 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, 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 importantes en lien avec des événements et des conditions et 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 IFRS applicables à une société en continuité d'exploitation, tels qu'ils sont décrits dans le paragraphe suivant. Ces états financiers intermédiaires condensés non audités ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux dépenses et aux classifications de l'état intermédiaire de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

Au 31 mars 2024, la Société disposait d'un fonds de roulement de 1 766 087 \$ (1 989 339 \$ au 31 décembre 2023) incluant la trésorerie et trésorerie en fidéicommiss de 1 980 259 \$ (2 456 090 \$ au 31 décembre 2023) et a accumulé un déficit de 41 381 172 \$ (41 062 492 \$ au 31 décembre 2023) et a enregistré une perte nette de 318 680 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2024 (727 511 \$ en 2023). 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

Comet Lithium Corporation

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2024 and 2023

(in Canadian dollars)
(unaudited)

The accompanying unaudited condensed interim financial statements have been prepared using International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standards Board (hereafter « IFRS Accounting Standards ») applicable to a going concern, 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 material uncertainties related to events and conditions that lend a significant doubt upon the Corporation's ability to continue as a going concern and accordingly, the appropriateness of the use of IFRS applicable to a going concern, as described in the following paragraph. These unaudited condensed interim financial statements do not reflect the adjustment to the carrying values of assets and liabilities, expenses and interim statement of financial position classifications that would be necessary were the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

As at March 31, 2024, the Corporation had working capital of \$1,766,087 (December 31, 2023 – \$1,989,339) including cash and cash in trust of \$1,980,259 (December 31, 2023 – \$2,456,090) and an accumulated deficit of \$41,381,172 (December 31, 2023 – \$41,062,492), and had incurred a net loss of \$318,680 for the three-month ended March 31, 2024 (2023 – \$727,511). 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 Comète Lithium

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2024 et 2023

(en dollars canadiens)
(non audité)

de réussite pour l'avenir, et rien ne garantit que ces sources de financement ou ces initiatives seront accessibles à 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 intermédiaires condensés non audités.

L'exercice de la Société se clôt le 31 décembre. Les états financiers intermédiaires condensés non audités ont été autorisés pour distribution par le conseil d'administration le 30 mai 2024.

2- Base de préparation

Les présents états financiers intermédiaires condensés non audités ont été établis conformément aux Normes IFRS de comptabilité telles qu'elles sont publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB ») et qui sont applicables pour l'établissement des états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS 34 (*International Accounting Standard*), Information financière intermédiaire. Les états financiers intermédiaires condensés non audités devraient être lus en parallèle avec les états financiers annuels de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023, lesquels ont été préparés conformément aux Normes IFRS de comptabilité telles qu'elles sont publiées par l'IASB.

Les politiques comptables, les méthodes de calcul et de présentation appliquées dans ces états financiers intermédiaires condensés non audités sont conformes à celles utilisées lors de l'exercice précédent.

Comet Lithium Corporation

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2024 and 2023

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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 unaudited condensed interim financial statements.

The Corporation's financial year ends on December 31. The unaudited condensed interim financial statements were authorized by the Board of Directors for publication on May 30, 2024.

2- Basis of presentation

The accompanying unaudited condensed interim financial statements have been prepared in accordance with IFRS Accounting Standards as issued by the *International Accounting Standards Board* ("IASB") applicable to the preparation of interim financial statements, including IAS 34, Interim Financial Reporting. The unaudited condensed interim financial statements should be read in conjunction with the annual financial statements of the Corporation for the year ended December 31, 2023, which have been prepared in accordance with IFRS Accounting Standards as issued by the IASB.

The accounting policies, methods of computation and presentation applied in these unaudited condensed interim financial statements are consistent with those of the previous financial year.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2024 et 2023

(en dollars canadiens)
(non audité)

Comet Lithium Corporation

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2024 and 2023

(in Canadian dollars)
(unaudited)

3- Trésorerie

3- Cash

	31 mars 2024 / March 31, 2024	31 décembre / December 31, 2023	
	\$	\$	
Encaisse et soldes bancaires	872 162	1 237 788	Cash on hand and bank balances
Trésorerie détenue pour les frais d'exploration	1 108 097	1 218 302	Cash held for exploration expenses
Trésorerie et trésorerie en fidéicommiss	1 980 259	2 456 090	Cash and cash in trust

La trésorerie détenue pour les frais d'exploration représente le produit de financement lié aux actions accréditives non dépensé. Selon les restrictions imposées en vertu de ce financement, la Société doit consacrer un montant de 1 108 097 \$ à l'exploration de propriétés minières au 31 mars 2024 (1 218 302 \$ au 31 décembre 2023).

The cash held for exploration expenses represents the balance on flow-through financing not spent according to restrictions imposed by this financing arrangement. The Corporation has to dedicate an amount of \$1,108,097 to mining properties exploration as at March 31, 2024 (December 31, 2023 – \$1,218,302).

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2024 et 2023

Comet Lithium Corporation

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2024 and 2023

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

4- Propriétés minières

Toutes les propriétés minières sont situées au Canada.

4- Mining properties

All mining properties are located in Canada.

Propriété / Property	Nombre de titres / Number of claims	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2023 / Balance as at December 31, 2023 \$	Additions \$	Dépréciation / Impairment \$	Solde au 31 mars 2024 / Balance as at March 31, 2024 \$
Troilus East	182	100	50 426	-	-	50 426
Ducran	49	100	94 553	-	-	94 553
Grog	6	45; Option 70	121 072	-	-	121 072
Northwest	2	45; Option 70	57 531	-	-	57 531
Linas	83	100	6 545	-	-	6 545
Licorne	72	100	5 769	-	-	5 769
Lidos	45	100	3 776	-	-	3 776
Liberty	38	100	7 264	-	-	7 264
Galli	24	100	3 840	-	-	3 840
Pontax South	32	100	385 580	701	-	386 281
Pontax East	44	100	530 170	964	-	531 134
Sacred Banana	48	100	7 296	1 051	-	8 347
			1 273 822	2 716	-	1 276 538

5- Frais d'exploration reportés

5- Deferred exploration expenses

Propriété / Property	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2023 / Balance as at December 31, 2023 \$	Additions \$	Crédits d'impôt / Tax credits \$	Solde au 31 mars 2024 / Balance as at March 31, 2024 \$
Troilus East	100	1 047 796	45 000	-	1 092 796
Ducran	100	592 417	-	-	592 417
Grog	45; Option 70	298 187	5 000	-	303 187
Northwest	45; Option 70	123 247	6 250	-	129 497
Linas	100	48 106	-	-	48 106
Licorne	100	48 106	-	-	48 106
Lidos	100	29 818	-	-	29 818
Liberty	100	851 488	47 955	-	899 443
Galli	100	97 192	4 000	-	101 192
Pontax South	100	30 011	1 000	-	31 011
Pontax East	100	41 274	1 000	-	42 274
		3 207 642	110 205	-	3 317 847

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2024 et 2023

Comet Lithium Corporation

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2024 and 2023

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

6- Capital-actions

Autorisé
Un nombre illimité d'actions
ordinaires sans valeur nominale.

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

6- Share capital

Authorized
Unlimited common shares without par
value.

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

Bons de souscription / Warrants	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Nombre d'actions ordinaires sous- jacentes des bons de souscription / Number of common shares underlying the number of warrants	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2024 / For the three-month period ended March 31, 2024
			Prix de levée moyen pondéré par action / Weighted average exercise price per share \$
En circulation – 31 décembre 2023 / Outstanding – December 31, 2023	17 247 146	4 227 142	0,89
Octroyés / Granted	-	-	-
En circulation – 31 mars 2024 / Outstanding – March 31, 2024	17 247 146	4 227 142	0,89
Exerçables / Exercisable	17 247 146	4 227 142	0,89

L'information relative aux bons de souscription en
circulation et exerçables au 31 mars 2024 se détaille
comme suit :

Information relating to warrants outstanding and
exercisable as at March 31, 2024 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	0,41 an / year	0,77
57 142	57 142	0,58 an / year	0,88
3 783 334	540 476	0,73 an / year	0,84
2 000 000	2 000 000	0,94 an / year	1,00
17 247 146	4 227 142		

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2024 et 2023

(en dollars canadiens)
(non audité)

Comet Lithium Corporation

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2024 and 2023

(in Canadian dollars)
(unaudited)

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

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

Options aux courtiers / Broker options	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	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2024 / For the three-month period ended March 31, 2024
			Prix de levée moyen pondéré par action / Weighted average exercise price per share \$
En circulation – 31 décembre 2023 / Outstanding – December 31, 2023	1 038 333	148 333	0,60
Octroyés / Granted	-	-	-
En circulation – 31 mars 2024 / Outstanding – March 31, 2024	1 038 333	148 333	0,60
Exerçables / Exercisable	1 038 333	148 333	0,60

L'information relative aux options aux courtiers en circulation et exerçables au 31 mars 2024 se détaille comme suit :

Information relating to broker options outstanding and exercisable as at March 31, 2024 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 remaining contractual life	Prix de levée par action / Exercise price per share \$
322 000	46 000	0,73 an / year	0,53
716 333	102 333	0,73 an / year	0,63
1 038 333	148 333		

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2024 et 2023

(en dollars canadiens)
(non audité)

Comet Lithium Corporation

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2024 and 2023

(in Canadian dollars)
(unaudited)

7- Options d'achat d'actions

Le 15 mars 2024 la Société a octroyé un total de 650 000 options d'achat d'actions à des administrateurs, dirigeants et 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. La juste valeur de ces options est de 0,24 \$ l'action pour une charge totale de rémunération à base d'actions de 156 000 \$. Le prix d'exercice de ces options est supérieur au dernier cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX-V à la date d'octroi. La juste valeur des options octroyées a été estimée à la date d'octroi selon le modèle d'évaluation Black & Scholes, en utilisant les hypothèses suivantes : prix de l'action de 0,335 \$, durée de vie prévue de 5 ans, taux d'intérêt sans risque de 3,62 %, volatilité prévue de 102 %, prix d'exercice de 0,50 \$ et aucun dividende prévu.

Le 15 mars 2024, la Société a attribué un total de 230 000 unités d'actions incessibles (« UAI ») aux dirigeants et à un consultant de la Société et 220 000 unités d'actions différées (« UAD ») aux administrateurs externes de la Société, à une juste valeur de 0,335 \$, 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 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.

7- Share purchase options

On March 15, 2024, the Corporation granted a total of 650,000 stock options to directors, officers and one consultant of the Corporation, which are exercisable at \$0.50 per share. Options vested at the grant date. These options will expire on the fifth anniversary of their day of issuance. The fair value of options awarded is \$0.24 per share for a total share-based compensation expense of \$156,000. The exercise price of these options was higher to the last closing price of the common shares of the Corporation on the TSX-V on the date these options were granted. The fair value attributed of share purchase options granted is estimated at the grant date based on the Black & Scholes pricing model, using the following assumptions: share price of \$0.335, expected life of 5 years, risk-free interest rate of 3.62%, expected volatility of 102%, exercise price of \$0.50 and no expected dividend.

On March 15, 2024, the Corporation granted an aggregate of 230,000 restricted share units ("RSUs") to the officers and to one consultant of the Corporation and 220,000 deferred share units ("DSUs") to the external directors of the Corporation, at a fair value of \$0.335, 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 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.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2024 et 2023

(en dollars canadiens)
(non audité)

Comet Lithium Corporation

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2024 and 2023

(in Canadian dollars)
(unaudited)

Le 14 mai 2024 la Société a octroyé un total de 60 000 options d'achat d'actions à un consultant, pouvant être exercées à un prix de 0,35 \$ par action. Ces options ont été acquises à la date d'octroi et expireront 18 mois après leur date d'octroi. La juste valeur de ces options est de 0,166 \$ l'action pour une charge totale de rémunération à base d'actions de 9 960 \$. Le prix d'exercice de ces options est supérieur au dernier cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX-V à la date d'octroi. La juste valeur des options octroyées a été estimée à la date d'octroi selon le modèle d'évaluation Black & Scholes, en utilisant les hypothèses suivantes : prix de l'action de 0,335 \$, durée de vie prévue de 18 mois, taux d'intérêt sans risque de 4,25 %, volatilité prévue de 108 %, prix d'exercice de 0,35 \$ et aucun dividende prévu.

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

On May 14, 2024, the Corporation granted a total of 60,000 stock options to a consultant, which are exercisable at a price of \$0.35 per share. Options vested at the grant date. These options will expire 18 months of their day of issuance. The fair value of options awarded is \$0.166 per share for a total share-based compensation expense of \$9,960. The exercise price of these options was higher to the last closing price of the common shares of the Corporation on the TSX-V on the date these options were granted. The fair value attributed of share purchase options granted is estimated at the grant date based on the Black & Scholes pricing model, using the following assumptions: share price of \$0.335, expected life of 18 months, risk-free interest rate of 4.25%, expected volatility of 108%, exercise price of \$0.35 and no expected dividend.

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

**Pour la période de trois mois terminée
le 31 mars 2024 /
For the nine-month period ended
March 31, 2024**

Options	Nombre d'options / Number of options	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
En circulation – Au 31 décembre 2023 / Outstanding – As at December 31, 2023	1 620 694	0,98
Octroyés / Granted	710 000	0,49
Expirés / Expired	(100 000)	1,00
En circulation – Au 31 mars 2024 / Outstanding – As at March 31, 2024	2 230 694	0,82
Exercables / Exercisable	2 230 694	0,82

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2024 et 2023

Comet Lithium Corporation

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2024 and 2023

(en dollars canadiens)
(non audité)

(in Canadian dollars)
(unaudited)

L'information relative aux options en circulation et exerçables octroyées aux administrateurs et dirigeants au 31 mars 2024 se détaille comme suit :

Information relating to options outstanding and exercisable granted to directors and officers as at March 31, 2024 is as follows:

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	0,63 an / year	0,77
31 427	31 427	2,25 ans / years	1,40
14 285	14 285	2,88 ans / years	1,72
67 854	67 854	3,25 ans / years	2,07
160 712	160 712	5,25 ans / years	0,70
228 566	228 566	6,27 ans / years	1,05
199 996	199 996	7,62 ans / years	0,56
700 000	700 000	8,94 ans / years	1,00
75 000	75 000	0,13 an / year	1,00
650 000	650 000	4,96 ans / years	0,50
60 000	60 000	1,46 ans / years	0,35
2 230 694	2 230 694		

Unités d'actions incessibles

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

Restricted share units

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

	Quantité / Number	
En circulation – 31 décembre 2023	200 000	Outstanding – December 31, 2023
Octroyées	230 000	Granted
En circulation – Au 31 mars 2024	430 000	Outstanding – As at March 31, 2024

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers
intermédiaires condensés
Pour les périodes de trois mois
terminées les 31 mars 2024 et 2023

(en dollars canadiens)
(non audité)

Comet Lithium Corporation

Notes to condensed interim
financial statements
For the three-month periods
ended March 31, 2024 and 2023

(in Canadian dollars)
(unaudited)

Unités d'actions différées

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

	Quantité / Number
En circulation – 31 décembre 2023	80 000
Octroyées	220 000
En circulation – Au 31 mars 2024	<u>300 000</u>

Deferred share units

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

Outstanding – December 31, 2023
Granted
Outstanding – As at March 31, 2024

8- Facteurs de risques financiers – Juste valeur

La juste valeur estimative est établie à la date de l'état 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, au 31 mars 2024, sont composés de la trésorerie, 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.

8- Financial risk factors – 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 March 31, 2024 consist of cash, 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.

9- Événement subséquent

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.

9- Subsequent event

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.