



Premier Trimestre

États financiers consolidés
intermédiaires résumés non audités
pour la période de trois mois
terminée le 31 mai 2024

First Quarter

Unaudited condensed consolidated interim
financial statements for the three-month period
ended May 31, 2024

Exploration Puma Inc.

États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

Pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2024

Puma Exploration Inc.

Unaudited condensed consolidated interim financial statements

for the three-month period ended May 31, 2024

DÉCLARATION CONCERNANT LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

La direction a préparé les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités d'Exploration Puma inc., qui comprennent les états consolidés de la situation financière au 31 mai 2024 et au 29 février 2024 et les états consolidés du résultat global, des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les périodes terminées le 31 mai 2024 et le 31 mai 2023. Aucune firme d'auditeurs n'a examiné ou effectué les audits de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

DECLARATION REGARDING UNAUDITED CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Management has prepared the unaudited condensed interim consolidated financial statements of Puma Exploration Inc., which comprise the consolidated statements of financial position as at May 31, 2024, and February 29, 2024 and the statements consolidated of comprehensive income, changes in equity, and statements consolidated of cash flows for the period ended May 31, 2024 and May 31, 2023. No external auditors' firm has examined or audited these condensed consolidated interim financial statements.

		Au 31 mai / As at May 31 2024	As at Feb. 29 / Au 29 fév. 2024	
		non audité / unaudited	audité / audité	
(en dollars canadiens)	Notes	\$	\$	(Canadian dollars)
ACTIF				ASSETS
Courants				Current
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	473 907	522 175	Cash and cash equivalents
Débiteurs	6	152 535	152 315	Accounts receivable
Frais payés d'avance		96 238	200 062	Prepaid expenses
		<u>722 680</u>	<u>874 552</u>	
Non courants				Non-current
Placements	7	954 259	904 221	Investments
Dépôt pour la restauration		167 300	167 300	Deposit for restoration fees
Immobilisations corporelles	8	33 355	36 059	Property, plant and equipment
Somme à recevoir d'une société privée, sans intérêts ni modalités		122 500	122 500	Amount receivable from a private company, without interest nor terms
Actifs de prospection et d'évaluation	9	12 836 743	12 156 478	Prospection and evaluation assets
Actifs non courants détenus en vue de la vente	10	2 000 000	2 000 000	Non-current assets held for sale
		<u>16 114 157</u>	<u>15 386 558</u>	
Total de l'actif		<u>16 836 837</u>	<u>16 261 110</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
Courants				Current
Fournisseurs et frais cours	11	313 888	121 879	Accounts payable and accrued expenses
Passif lié aux actions accréditives		182 968	85 946	Flow-through share premium liability
		<u>496 856</u>	<u>207 825</u>	
Non courants				Non-current
Provision pour frais de restauration		167 300	167 300	Provision for restoration fees
Total du passif		<u>664 156</u>	<u>375 125</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				SHAREHOLDERS' EQUITY
Capital social	12	45 494 399	44 998 564	Capital stock
Cumul des autres éléments du résultat global		(73 680)	(117 089)	Accumulated other comprehensive income (loss)
Surplus d'apport		5 786 025	5 606 025	Contributed surplus
Résultats non distribués		(35 034 063)	(34 601 515)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>16 172 681</u>	<u>15 885 985</u>	Total shareholders' equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>16 836 837</u>	<u>16 261 110</u>	Total liabilities and shareholders' equity

Continuité de l'exploitation (note 2)

Going concern (Note 2)

Conventions, éventualités et engagements (note 9 et 16)

Agreements, contingencies and commitments (Notes 9 and 16)

Au nom du Conseil d'administration,

On behalf of the Board,

(signé / signed) Marcel Robillard Marcel Robillard, Administrateur / Director

<u>Pour la période de trois mois terminé le 31 mai</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>For the three-month period ended on May 31</u>
(en dollars canadiens)	\$	\$	(Canadian dollars)
Produits des activités ordinaires	-	-	Income from ordinary activities
Charges administratives	19 435 412	340 558	Administrative expenses
Résultat avant autres charges et autres produits et impôts	(435 412)	(340 558)	Loss before other expenses and other income and taxes
Autres produits et autres charges	20 (2 265)	5 774	Other income and other expenses
Résultat avant impôts	(437 677)	(334 784)	Loss before taxes
Charge d'impôt différé	(5 129)	82 876	Deferred tax expense
Résultat net	(432 548)	(417 660)	Net loss
Autres éléments du résultat global			
<i>Éléments qui ne seront pas ultérieurement reclassés au résultat net :</i>			
<i>Instruments de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global :</i>			
Variation de la juste valeur des placements	50 039	(145 643)	Equity instruments designated at fair value through other comprehensive loss:
Impôt différé afférent	(6 630)	(19 298)	Related deferred tax
Résultat global	(389 139)	(544 005)	Comprehensive loss
Résultat net de base et dilué par action	(0.003)	(0.003)	Basic and diluted net loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	148 782 171	120 258 375	Weighted average number of common shares outstanding

	Nombre d'actions / Number of shares	Capital social / Capital Stock	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive income (loss)	Surplus d'apport / Contributed surplus	Résultats non distribués / Deficit	Total des capitaux propres / Total shareholders' equity	
(en dollars canadiens)		\$	\$	\$	\$	\$	(Canadian dollars)
Solde au 28 février 2023	119 770 521	41 518 646	36 419	5 139 274	(32 996 193)	13 698 146	Balance as of February 28, 2023
Émission d'actions	17 478 317	3 035 645	-	-	-	3 035 645	Issuance of shares
Prime	-	(430 406)	-	-	-	(430 406)	Premium
Frais d'émission d'actions	-	(239 921)	-	41 471	-	(198 450)	Share issue costs
Impôt différé afferent aux frais d'émission	-	63 579	-	-	-	63 579	Deferred tax related to share issue costs
Autres éléments du résultat global	-	-	(126 345)	-	-	(126 345)	Other comprehensive loss
Résultat net	-	-	-	-	(417 660)	(417 660)	Net loss
Solde au 31 mai 2023	137 248 838	43 947 543	(89 926)	5 180 745	(33 413 853)	15 624 509	Balance as of May 31, 2023
Solde au 29 février 2024	147 948 838	44 998 564	(117 089)	5 606 025	(34 601 515)	15 885 985	Balance as at February 29, 2024
Émission d'actions	5 000 000	625 000	-	-	-	625 000	Issuance of shares
Prime	-	(125 000)	-	-	-	(125 000)	Premium
Frais d'émission d'actions	-	(5 666)	-	-	-	(5 666)	Share issue costs
Impôt différé afferent aux frais d'émission	-	1 501	-	-	-	1 501	Deferred tax related to share issue costs
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	180 000	-	180 000	Share-based payments
Autres éléments du résultat global	-	-	43 409	-	-	43 409	Other comprehensive loss
Résultat net	-	-	-	-	(432 548)	(432 548)	Net loss
Solde au 31 mai 2024	152 948 838	45 494 399	(73 680)	5 786 025	(35 034 063)	16 172 681	Balance as at May 31, 2024

Pour la période de trois mois terminé le 31 mai	2024	2023	For the three-month period ended on May 31
(en dollars canadiens)	\$	\$	(Canadian dollars)
Activités d'exploitation			Operating activities
Résultat avant impôts	(437 677)	(334 784)	Loss before taxes
<i>Ajustements :</i>			<i>Adjustments:</i>
Prime sur placement accréditif	(27 978)	(26 753)	Flow-through premium
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	33 803	-	Devaluation of prospection and evaluation assets
Amortissement	2 704	3 863	Depreciation
Paiements fondés sur des actions	180 000	-	Share-based payments
<i>Variation nette des éléments hors caisse</i>			<i>Net change in non-cash working</i>
<i>du fonds de roulement :</i>			<i>capital items:</i>
Débiteurs	(220)	(21 517)	Accounts receivable
Frais payés d'avance	103 824	(43 807)	Prepaid expenses
Fournisseurs et frais courus	17 675	137 036	Accounts payable and accrued expenses
	(127 869)	(285 962)	
Activités d'investissement			Investment activities
Augmentation des actifs de prospection et d'évaluation	(539 733)	(182 108)	Increase in prospection and evaluation assets
Activités de financement			Financing activities
Produits de l'émission d'actions	625 000	3 035 645	Products from share issuance
Frais d'émission d'actions	(5 666)	(198 450)	Share issue costs
	619 334	2 837 195	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(48 268)	2 369 125	Net increase (decrease) in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	522 175	190 494	Cash and cash equivalents, beginning of year
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin (note 5)	473 907	2 559 619	Cash and cash equivalents, end of year (Note 5)
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 17)			Additional cash flow information (Note 17)

1. STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS

La Société, constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, agit à titre de « junior en exploration minière » en mettant en valeur des propriétés minières. La Société est un émetteur assujéti en Ontario, en Alberta, en Colombie-Britannique, au Manitoba et au Québec. Son titre est transigé à la Bourse de croissance du TSX Venture sous le symbole PUMA, à la Bourse de croissance de Santiago sous le symbole PUMACL et sous le symbole PUMXF sur le marché OTC. Son siège social est situé au 175, rue Legaré, Rimouski (Québec), G5L 3B9, Canada.

La Société possède Murray Brook Minerals inc., filiale inopérante, détenue à 100 %.

2. CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

La Société n'a pas encore déterminé si les propriétés minières et les frais de prospection renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. La récupération du coût des propriétés minières et des frais de prospection dépend de la capacité de la Société d'exploiter économiquement les réserves de minerai, de l'obtention du financement nécessaire pour poursuivre la prospection, l'évaluation, le développement de ses biens, la construction et la mise en production commerciale ou du produit de la cession des biens.

Les présents états financiers consolidés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), 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 consolidés intérimaires résumés ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux dépenses et aux classifications de l'état de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants. La direction n'a pas tenu compte de ces ajustements parce qu'elle croit en l'hypothèse de la continuité de l'exploitation.

Pour la période terminée le 31 mai 2024, la Société a enregistré un résultat global de (389 139) \$ et a accumulé des résultats non distribués de (35 034 063) \$. Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de respecter ses obligations et ses engagements en vigueur au titre des programmes de prospection et d'évaluation et de payer ses charges administratives. Au 31 mai 2024, la Société avait un fonds de roulement de 225 824 \$.

La direction estime que ces fonds ne seront pas suffisants pour répondre aux obligations de la Société et aux dépenses prévues jusqu'au 31 mai 2025. Tout manque à gagner pourrait être pallié de différentes façons dans l'avenir, incluant sans s'y limiter, l'émission de nouveaux titres de créances ou de capitaux propres, de nouvelles mesures de réduction des dépenses, de la disposition de propriétés minières, l'arrivée de nouveaux partenaires ou un regroupement d'entreprises.

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 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 consolidés.

1. INCORPORATION, NATURE OF OPERATIONS

The Company, incorporated under the Canada Business Corporations Act, acts as a "junior mining exploration company" by creating value on its mineral exploration properties. The Company is a reporting issuer in Ontario, Alberta, British Columbia, Manitoba and Quebec. Its stock is listed on the TSX Venture Exchange under the symbol PUMA, on the Santiago Venture Exchange under the symbol PUMACL and under the symbol PUMXF on the OTC market. The Company's head office is located at 175, Legaré Street, Rimouski (Quebec), G5L 3B9, Canada.

The Company owns Murray Brook Minerals Inc., a non-operating, 100% owned subsidiary.

2. GOING CONCERN

The Company has not yet determined whether the mining properties and the prospection expenses have economically recoverable ore reserves. Recovery of the cost of the mining properties and of the prospection expenses depends on the Company's ability to exploit the ore reserves economically, secure the financing required to continue prospection, evaluation, development of its assets, construction and the start of commercial production or the proceeds from the disposal of the assets.

These consolidated financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), applicable to a going concern, which contemplates the realization of assets and the settlement of liabilities in the normal course of business as they come due. In assessing whether the going concern assumption is appropriate, Management considers all available information about the future, which represents at least, but is not limited to, twelve months following the end of the reporting period. In making this assessment, Management is aware that there are material uncertainties related to events and conditions and substantial doubt about the Company's ability to continue as a going concern and, consequently, the appropriateness of the use of IFRS applicable to a going concern, as described in the following paragraph. These condensed consolidated interim financial statements do not reflect adjustments to asset and liability carrying amounts, expenditures, and classifications on the statement of financial position that would be necessary if the going concern assumption proved to be inappropriate. These adjustments could be significant. Management did not take these into account as it believes in the validity of the going concern assumption.

For the period ended on May 31, 2024, the Company reported comprehensive loss of (\$389,139) and accumulated deficit of (\$35,034,063). In addition to the usual working capital requirements, the Company must secure sufficient funding to meet its existing obligations and commitments for prospection and evaluation and pay its administrative expenses. As at May 31, 2024, the Company had a working capital of \$225,824.

Management estimates that these funds are not sufficient to meet the Company's obligations and budgeted expenditures through May 31, 2025. Any funding shortfall may be met in the future in a number of ways including, but not limited to the issuance of new debt or equity instruments, further cost-reducing measures, disposal mineral properties, the arrival of new partners or business combinations.

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

3. BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (« les états financiers intermédiaires ») ont été préparés par la Société conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme comptable internationale (« IAS ») 34 – *Information financière intermédiaire*. Ils ne comprennent pas toutes les informations nécessaires à un jeu complet d'états financiers consolidés selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Ils comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière depuis les derniers états financiers annuels consolidés audités de l'exercice terminé le 29 février 2024. Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités devraient être lus en parallèle avec les états financiers annuels consolidés pour l'exercice terminé le 29 février 2024 qui ont été préparés selon les IFRS.

Tous les montants sont exprimés en monnaie canadienne.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la période terminée le 31 mai 2024 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 25 juillet 2024.

3.1 MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

Ces présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables que celles qui sont présentées à la note 3 des états financiers annuels consolidés audités de l'exercice terminé le 29 février 2024. L'information concernant les modifications publiées adoptées et celles n'ayant pas encore été adoptées sont présentées également à la note 2 des états financiers annuels consolidés audités de l'exercice terminé le 29 février 2024.

4. PRINCIPALES SOURCES D'INCERTITUDES RELATIVES AUX ESTIMATIONS ET JUGEMENTS CRITIQUES DE LA DIRECTION

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

Dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, les jugements significatifs posés par la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société et les principales sources d'incertitudes relatives aux estimations sont les mêmes que dans les états financiers annuels consolidés audités de l'exercice terminé le 29 février 2024, à l'exception des changements de méthodes comptables de l'IAS 1. Ces changements n'ont pas eu d'impact significatif sur ses états financiers consolidés.

5. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	31 mai / May 31, 2024	29 février / February 29, 2024	
	non audité / unaudited	audité / audité	
	\$	\$	
Encaisse	-	-	Cash
Fonds réservés à la prospection et à l'évaluation (note 16)	473 907	522 175	Cash reserved for prospection and evaluation (Note 16)
	473 907	522 175	

Au 31 mai 2024, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent un montant de 317 485 \$ portant un taux variable sans échéance

As at May 31, 2024, cash and cash equivalents include an amount of \$317,485 bearing a variable rate without maturity

6. DÉBITEURS

6. ACCOUNTS RECEIVABLE

	31 mai / May 31, 2024	29 février / February 29, 2024	
	non audité / unaudited \$	audité / audité \$	
Parties liées (note 15)	49 125	45 306	Related parties (Note 15)
Taxes à la consommation	36 790	57 920	Consumption taxes
Autres	66 620	49 089	Other
	<u>152 535</u>	<u>152 315</u>	

7. PLACEMENTS

7. INVESTMENTS

	31 mai / May 31, 2024	29 février / February 29, 2024	
	non audité / unaudited \$	audité / audité \$	
Placements en actions de sociétés ouvertes	711 259	674 721	Investments in shares in public companies
Placements en actions sous écrou d'une société ouverte	243 000	229 500	Escrow shares in a public company
	<u>954 259</u>	<u>904 221</u>	

8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

8. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	31 mai / May 31, 2024	February 29 / 29 février 2024	
	non audité / unaudited \$	audité / audité \$	
Matériel roulant			Automobile equipment
Coût			Cost
Solde d'ouverture	73 736	73 736	Opening balance
Solde fermeture	73 736	73 736	Closing balance
Cumul des amortissements			Accumulated depreciation
Solde d'ouverture	37 677	22 223	Opening balance
Amortissement de la période	2 704	15 454	Depreciation for the period
Solde de fermeture	40 381	37 677	Closing balance
Valeur comptable nette	<u>33 355</u>	<u>36 059</u>	Net carrying amount

9. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

9. PROSPECTION AND EVALUATION ASSETS

	February 29 / 29 février 2024	Additions	Devaluation / Dévaluation	May 31 / 31 mai 2024	
PROPRIÉTÉS MINIÈRES					MINING PROPERTIES
NOUVEAU-BRUNSWICK	\$	\$	\$	\$	NEW BRUNSWICK
Projet Williams Brook Gold :					Williams Brook Gold project:
Williams Brook ⁽¹⁾	1 150 055	-	(660)	1 149 395	Williams Brook ⁽¹⁾
Jonpol ⁽¹⁾	120 420	6 520	-	126 940	Jonpol ⁽¹⁾
Portage ⁽¹⁾	114 320	-	-	114 320	Portage ⁽¹⁾
TIMM ⁽¹⁾	6 970	8 100	-	15 070	TIMM ⁽¹⁾
Projet Jaquet River :					Jaquet River project:
Jacquet River	27 120	-	-	27 120	Jacquet River
	1 418 885	14 620	(660)	1 432 845	

	February 29 / 29 février 2024	Additions	Devaluation / Dévaluation	May 31 / 31 mai 2024	
FRAIS DE PROSPECTION					PROSPECTION EXPENSES
NOUVEAU-BRUNSWICK	\$	\$	\$	\$	NEW BRUNSWICK
Projet Williams Brook Gold :					Williams Brook Gold project:
Williams Brook ⁽¹⁾	10 182 821	652 139	(10 643)	10 824 317	Williams Brook ⁽¹⁾
Jonpol ⁽¹⁾	238 437	11 408	-	249 845	Jonpol ⁽¹⁾
Portage ⁽¹⁾	278 051	3 979	-	282 030	Portage ⁽¹⁾
TIMM ⁽¹⁾	59 234	9 422	-	68 656	TIMM ⁽¹⁾
Projet Jaquet River :					Jaquet River project:
Jacquet River	4 050	-	-	4 050	Jacquet River
Autres projets	-	22 500	(22 500)	-	Other projects
	10 762 593	699 448	(33 143)	11 428 898	
Déductions :					Less:
Aides gouvernementales à la prospection et contribution de partenaires					Prospection subsidies and partners contribution
Projet Williams Brook Gold :					Williams Brook Gold project:
Portage	(25 000)	-	-	(25 000)	Portage
	(25 000)	-	-	(25 000)	
	10 737 593	699 448	(33 143)	11 403 898	

	28 février / February 28, 2023	Additions	Devaluation / Dévaluation	May 31 / 31 mai 2024	
SOMMAIRE	\$	\$	\$	\$	SUMMARY
PROPRIÉTÉS MINIÈRES	1 418 885	14 620	(660)	1 432 845	MINING PROPERTIES
FRAIS DE PROSPECTION	10 737 593	699 448	(33 143)	11 403 898	PROSPECTION EXPENSES
	12 156 478	714 068	(33 803)	12 836 743	

9. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

9. PROSPECTION AND EVALUATION ASSETS (CONTINUED)

	28 février / February 28, 2023	Additions	Devaluation / Dévaluation	May 31 / 31 mai 2023	
PROPRIÉTÉS MINIÈRES					MINING PROPERTIES
NOUVEAU-BRUNSWICK	\$	\$	\$	\$	NEW BRUNSWICK
Projet Williams Brook Gold :					Williams Brook Gold project:
Williams Brook ⁽¹⁾	582 295	-	-	582 295	Williams Brook ⁽¹⁾
William Proximité ⁽¹⁾	330 730	-	-	330 730	William Proximité ⁽¹⁾
Ferguson Gold ⁽¹⁾	139 170	-	-	139 170	Ferguson Gold ⁽¹⁾
Projet Brunswick Au-Ag :					Brunswick Au-Ag project:
Brunswick Au-Ag ⁽¹⁾	44 590	-	-	44 590	Brunswick Au-Ag ⁽¹⁾
Projet Jacquet River :					Jacquet River project:
Rocky Brook	20 400	-	-	20 400	Rocky Brook
Projet Jonpol Gold :					Jonpol Gold project:
Jonpol Gold ⁽¹⁾	117 140	3 280	-	120 420	Jonpol Gold ⁽¹⁾
Projet Portage Lake :					Portage Lake project:
Portage Lake ⁽¹⁾	110 780	1 180	-	111 960	Portage Lake ⁽¹⁾
	1 345 105	4 460	-	1 349 565	

	28 février / February 28, 2023	Additions	Devaluation / Dévaluation	May 31 / 31 mai 2023	
FRAIS DE PROSPECTION					PROSPECTION EXPENSES
NOUVEAU-BRUNSWICK	\$	\$	\$	\$	NEW BRUNSWICK
Projet Williams Brook Gold :					Williams Brook Gold project:
Williams Brook ⁽¹⁾	8 128 177	196 900	-	8 325 077	Williams Brook ⁽¹⁾
William Proximité ⁽¹⁾	349 194	6 048	-	355 242	William Proximité ⁽¹⁾
Ferguson Gold ⁽¹⁾	15 370	-	-	15 370	Ferguson Gold ⁽¹⁾
Projet Brunswick Au-Ag :					Brunswick Au-Ag project:
Brunswick Au-Ag ⁽¹⁾	1 800	9 013	-	10 813	Brunswick Au-Ag ⁽¹⁾
Projet Jacquet River :					Jacquet River project:
Rocky Brook	300	3 750	-	4 050	Rocky Brook
Projet Jonpol Gold :					Jonpol Gold project:
Jonpol Gold ⁽¹⁾	164 771	10 209	-	174 980	Jonpol Gold ⁽¹⁾
Projet Portage Lake :					Portage Lake project:
Portage Lake ⁽¹⁾	199 868	7 658	-	207 526	Portage Lake ⁽¹⁾
Autres projets	-	21 000	21 000	-	Other projects
	8 859 480	254 578	21 000	9 093 058	
Déductions :					Less:
Aides gouvernementales à la prospection et contribution de partenaires	-	-	-	-	Prospection subsidies and partners contribution
Projet Portage Lake :					Portage Lake project:
Portage Lake	(25 000)	-	-	(25 000)	Portage Lake
	(25 000)	-	-	(25 000)	
	8 834 480	254 578	21 000	9 068 058	

9. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

9. PROSPECTION AND EVALUATION ASSETS (CONTINUED)

SOMMAIRE	28 février / February 28,		Devaluation / Dévaluation	May 31 / 31 mai 2023		SUMMARY
	2023	Additions		\$	\$	
PROPRIÉTÉS MINIÈRES	1 345 105	4 460	-	1 349 565	MINING PROPERTIES	
FRAIS DE PROSPECTION	8 834 480	254 578	21 000	9 068 058	PROSPECTION EXPENSES	
	10 179 585	259 038	21 000	10 417 623		

CONVENTIONS

Les propriétés avec la référence (1) sont l'objet d'obligations concernant leur acquisition ou leur éventuelle mise en production. À ce jour, la Société a satisfait à toutes ses obligations et seules les obligations futures ou éventuelles sont décrites ci-après :

PROJET WILLIAMS BROOK GOLD

WILLIAMS BROOK

La Société détient 100 % des intérêts sur cette propriété. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour un montant de 1 000 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur le 1 % de revenu net de fonderie restant.

Dans la propriété Williams Brook sont inclus les propriétés suivantes avec leurs obligations :

La propriété William Proximité sur laquelle la Société a acquis l'option d'acquérir 100 % des intérêts sur la propriété en contrepartie de 1 000 000 d'actions d'Exploration Puma inc. réparties sur trois (3) ans dont 750 000 actions déjà émises et 180 000 \$ aussi répartis sur trois (3) ans dont 130 000 \$ déjà déboursé. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour un montant de 1 000 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur le 1 % de revenu net de fonderie restant.

La propriété Ferguson sur laquelle la Société détient 100 % des intérêts sur cette propriété (composé des propriétés A et B). La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % sur la propriété A, dont la moitié est rachetable pour 1 000 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur un 1 % de revenu net de fonderie sur cette portion de la propriété. La Société s'engage aussi à accorder un revenu net de fonderie de 1 % déjà octroyé sur la propriété B acquise antérieurement d'un prospecteur local, dont la moitié est rachetable pour 500 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur le 0,50% de revenu net de fonderie sur cette portion de la propriété.

La propriété Carleton sur laquelle la Société détient 100 % des intérêts sur cette propriété. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour un montant de 1 000 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur le 1 % de revenu net de fonderie restant.

La propriété Rocky Fault sur laquelle la Société détient 100 % des intérêts sur cette propriété. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour un montant de 1 000 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur le 1 % de revenu net de fonderie restant.

La propriété Ten Miles Pool Road sur laquelle la Société détient 100 % des intérêts sur cette propriété. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour un montant de 1 000 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur le 1 % de revenu net de fonderie restant.

La propriété South East Moose Brook sur laquelle la Société détient 100 % des intérêts sur cette propriété. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour un montant de 1 000 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur le 1 % de revenu net de fonderie restant.

AGREEMENTS

Properties with reference (1) are subject to obligations regarding their acquisition or possible production. To date, the Company has met all of its obligations and only future or potential obligations are described below:

WILLIAMS BROOK GOLD PROJECT

WILLIAMS BROOK

The Company holds 100% interest in this property. The Company has agreed to provide a net smelter return of 2%, half of which is redeemable for an amount of \$1,000,000. The Company retains the right of first refusal on the remaining 1% net smelter return.

The Williams Brook property includes the following properties with their obligations:

The Williams Proximité property on which the Company acquired the option to acquire 100% of the interest in the property in exchange for 1,000,000 shares of Puma Exploration Inc. spread over three (3) years, including 750,000 shares already issued and \$180,000 also spread over three (3) years, including \$130,000 already disbursed. The Company has agreed to provide a net smelter return of 2%, half of which is redeemable for an amount of \$1,000,000. The company reserves the right of first refusal on the remaining 1% net smelter return.

The Ferguson property on which the Company holds 100% interest in this property (composed of properties A and B). The Company has agreed to provide a net smelter return of 2% on property A, half of which is redeemable for \$1,000,000. The Company reserves the right of first refusal on a 1% net smelter return on this portion of the property. The company also agreed to provide a net smelter return of 1% already granted on property B previously acquired from a local prospector, half of which is redeemable for \$500,000. The Company reserves the right of first refusal on the 0.50% net smelter return on this portion of the property.

The Carleton property on which the Company holds 100% interest in this property. The Company has agreed to provide a net smelter return of 2%, half of which is redeemable for an amount of \$1,000,000. The Company retains the right of first refusal on the remaining 1% net smelter return.

The Rocky Fault property on which the Company holds 100% interest in this property. The Company has agreed to provide a net smelter return of 2%, half of which is redeemable for an amount of \$1,000,000. The Company retains the right of first refusal on the remaining 1% net smelter return.

The Ten Miles Pool Road property on which the Company holds 100% interest in this property. The Company has agreed to provide a net smelter return of 2%, half of which is redeemable for an amount of \$1,000,000. The Company retains the right of first refusal on the remaining 1% net smelter return.

The South East Moose Brook property on which the Company holds 100% interest in this property. The Company has agreed to provide a net smelter return of 2%, half of which is redeemable for an amount of \$1,000,000. The Company retains the right of first refusal on the remaining 1% net smelter return.

9. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (SUITE)**PROJET WILLIAMS BROOK GOLD (SUITE)****JONPOL**

La Société détient 100 % des intérêts sur la propriété Jonpol. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour un montant de 1 000 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur le 1 % de revenu net de fonderie restant.

La propriété Jonpol inclus les blocs de claims suivants avec leurs obligations :

McCormack Brook South sur laquelle la Société détient 100 % des intérêts sur ce bloc de claims. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour un montant de 1 000 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur le 1 % de revenu net de fonderie restant.

La moitié du bloc de claim Jonpol South sur laquelle la Société détient 100 % des intérêts. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour un montant de 1 000 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur le 1 % de revenu net de fonderie restant.

PORTAGE

La Société détient 100 % des intérêts sur la propriété Portage. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour un montant de 1 000 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur le 1 % de revenu net de fonderie restant.

La propriété Portage inclus aussi la moitié des blocs de claims Jonpol South sur laquelle la Société détient 100% des intérêts. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour un montant de 1 000 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur le 1 % de revenu net de fonderie restant.

TIMM

En décembre 2023, la Société a acquis l'option d'acquérir 70 % des intérêts dans la propriété TIMM en contrepartie de 250 000 actions de la Société étalé sur deux (2) ans dont 50 000 actions déjà émises et 100 000 \$ de travaux d'exploration répartis également sur deux (2) ans, dont 59 234 \$ déjà engagés. Suite à l'acquisition d'un intérêt de 70 % dans la propriété TIMM, la Société conclura une coentreprise avec le vendeur qui conservera un intérêt de 30 % jusqu'à ce que la Société ait investi 1 000 000 \$ en dépenses d'exploration. Le vendeur pourra alors conserver sa participation de 30 % en déboursant sa part des frais d'exploration. Si l'intérêt du vendeur dans la propriété tombe en dessous de 10 %, son intérêt sera converti en une redevance sur le bénéfice net de 10 % sur les bénéfices nets de la production minière.

La Société s'est engagée à respecter l'entente antérieure entre NB Gold inc. et Lavoie/Guitard afin d'accorder un revenu net de fonderie de 1,4 % dont une moitié est rachetable pour un montant de 700 000 \$ et dont la moitié restante est rachetable pour un montant de 7 000 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur le 1,4 % de revenu net de fonderie restant.

AUTRES PROJETS

Les frais de 21 000 \$ (21 000 \$ en 2023) inscrits à la dépense comprennent les dépenses d'exploration et d'évaluation engagées avant l'obtention des droits miniers légaux de prospection sur une propriété spécifique. Ces dépenses permettent à la Société d'exercer une diligence raisonnable avant de s'engager dans un accord d'options ou de payer des droits miniers sur une propriété. Puisque ces frais ne sont pas attribuables à une propriété spécifique, ceux-ci sont comptabilisés à la dépense.

9. PROSPECTION AND EVALUATION ASSETS (CONTINUED)**WILLIAMS BROOK GOLD PROJECT (CONTINUED)****JONPOL**

The Company holds 100% interest in the Jonpol property. The Company has agreed to provide a net smelter return of 2%, half of which is redeemable for an amount of \$1,000,000. The Company retains the right of first refusal on the remaining 1% net smelter return.

The Jonpol property includes the following claim blocks with their obligations:

McCormack Brook South on which the Company holds 100% interest in this claim block. The Company has agreed to provide a net smelter return of 2%, half of which is redeemable for an amount of \$1,000,000. The Company reserves the right of first refusal on the remaining 1% net smelter return.

Half of the Jonpol South claim block on which the Company holds 100% interest. The Company has agreed to provide a net smelter return of 2%, half of which is redeemable for an amount of \$1,000,000. The Company reserves the right of first refusal on the remaining 1% net smelter return.

PORTAGE

The Company holds 100% interest in the Portage property. The Company has agreed to provide a net smelter return of 2%, half of which is redeemable for an amount of \$1,000,000. The Company reserves the right of first refusal on the remaining 1% net smelter return.

The Portage property also includes half of the Jonpol South claim blocks on which the Company holds 100% interest. The Company has agreed to provide a net smelter return of 2%, half of which is redeemable for an amount of \$1,000,000. The Company reserves the right of first refusal on the remaining 1% net smelter return.

TIMM

In December 2023, the Company acquired the option to acquire 70% of the interest in the TIMM property in consideration for 250,000 shares of the Company spread over two (2) years, including 50,000 shares already issued and \$100,000 of exploration work also spread over two (2) years, including \$59,234 already incurred. Following the acquisition of a 70% interest in the TIMM property, the Company will enter into a joint venture with the seller whom will retain their 30% interest until the Company has invested \$1,000,000 in exploration expenditures. The seller will then be able to retain their 30% interest by paying its share of the exploration costs. If the seller's interest in the property falls below 10%, their interest will be converted into a net profit royalty of 10% on net profits from mining production.

The Company has committed to respecting the underlying agreement between NB Gold Inc. and Lavoie/Guitard to grant a 1.4% net smelter return, half of which is redeemable for an amount of \$700,000 while the remaining half is redeemable for an amount of \$7,000,000. The Company reserves the right of first refusal on the remaining 1.4% net smelter return.

OTHER PROJECTS

The costs of \$21,000 (\$21,000 in 2023) consist of prospection and evaluation expenses incurred prior to obtaining legal mining rights to prospect on a specific property. These expenses allow the Company to conduct due diligence before committing to an options agreement or paying mineral rights on a property. Since these costs are not attributable to a specific property, they are recorded as an expense.

10. ACTIFS NON COURANTS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE

Le 4 mars 2024, la Société a annoncé la signature de l'accord de vente définitif daté du 1er mars 2024 avec Raptor Resources Limited (Raptor) pour les « Projets Cuivre » qui faisaient initialement l'objet d'une option à Canadian Copper inc. conformément à un accord d'option daté du 30 juin 2021. Plus particulièrement, les projets Turgeon, Chester, Murray Brook West et Legacy faisaient partie des « Projets Cuivre ». Après satisfaction de toutes les conditions de clôture de l'accord d'option, cette transaction a été clôturée le 2 juin 2022. Avant la signature des accords Raptor, la Société détenait une participation de 100 % dans chacun des projets. Le droit de Canadian Copper d'acquérir une participation de 100 % dans les Projets était conditionnel à deux (2) paiements restants de 1 000 000 CAD chacun payables à la Société au plus tard au deuxième (2e) et au troisième (3e) anniversaire de la date de clôture de l'option, soit en espèces ou en actions ordinaires de Canadian Copper. Dans le cadre de la récente acquisition par Canadian Copper du gisement Murray Brook, Canadian Copper a identifié une opportunité de vendre ses participations dans les projets Chester et Turgeon afin de se concentrer sur le développement du gisement Murray Brook et de la propriété environnante. Suite à la signature des accords Raptor, Canadian Copper conserve ses droits d'option sur le projet très prometteur Murray Brook West et contrôle désormais plus de 15 km de l'horizon favorable de la mine Caribou.

La vente des projets Chester et Turgeon à Raptor permettra à la Société de monétiser davantage ses actifs de cuivre et de libérer leur valeur. Pour acquérir une participation de 100 % dans les projets Chester et Turgeon, Raptor effectuera des paiements en espèces non dilutifs et émettra des actions ordinaires à la Société au cours des deux (2) prochaines années, en lieu et place des paiements initialement payables par Canadian Copper en vertu du terme de la convention d'option. Avec d'importantes participations en actions dans Canadian Copper et Raptor, la Société bénéficiera de la croissance de la valorisation des deux sociétés alors qu'elle continue de se concentrer sur le développement du projet aurifère Williams Brook. Les détails des accords Raptor sont les suivants :

Projet Chester

Sous réserve de l'accomplissement d'une diligence raisonnable et de la satisfaction de certaines autres conditions, y compris une levée de capitaux par Raptor au moyen d'un prospectus d'au moins 10 000 000 AUD et la réception d'une approbation conditionnelle pour coter ses titres à l'Australian Securities Exchange le ou avant le 30 juin 2024¹, Raptor a accepté d'acquérir une participation de 100 % dans le projet Chester.

La contrepartie payable à la Société pour l'acquisition du projet Chester sera la suivante² :

- 500 000 AUD en espèces
- 4 000 000 d'actions Raptor d'une valeur réputée d'au moins 0,20 AUD par action (800 000 AUD)³

1. Si les conditions de clôture ne sont pas remplies ou font l'objet d'une renonciation au plus tard le 30 juin 2024, Raptor peut choisir, en payant des frais de prolongation de 20 000 \$, de prolonger la période pendant laquelle les conditions de clôture doivent être remplies d'une période supplémentaire de deux (2) mois.
2. Une contrepartie distincte sera payable par Raptor à Canadian Copper comme suit : des frais non remboursables de 100 000 \$, 4 000 000 d'actions de Raptor et un montant en espèces plafonné à un maximum de 750 000 \$ à titre de remboursement des dépenses d'exploration engagées par Canadian Copper sur le projet Chester.
3. Les règles de cotation de l'ASX imposent un prix d'émission minimum de 0,20 AUD par action. La valeur de contrepartie suppose un prix de 0,20 AUD par action.

De plus, lors de l'acquisition par Raptor d'une participation de 100 % dans le projet Chester, la Société se verra accorder une redevance NSR de 2 % sur toute la production vendable, dont la moitié (1 %) pourra être rachetée pour 1 000 000 CAD sur la propriété Big Sevogle River (7045).

10. NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE

On March 4, 2024, the Company announced the execution of the definitive sales agreement dated March 1, 2024, with Raptor Resources Limited (Raptor) for the 'Copper Projects' that were originally optioned to Canadian Copper Inc. pursuant to an option agreement dated June 30, 2021. More particularly, the Turgeon, Chester, Murray Brook West and Legacy Projects formed part of the 'Copper Projects'. Following satisfaction of all closing conditions under the Option Agreement, this transaction closed on June 2, 2022. Before the execution of the Raptor Agreements, the Company held a 100% interest in each of the Projects. Canadian Copper's right to earn a 100% interest in the Projects was contingent on two (2) remaining payments of CAD 1,000,000 each payable to the Company at the latest on the second (2nd) and third (3rd) anniversary of the Option Closing Date, either in cash or in common shares of Canadian Copper. In connection with Canadian Copper's recent acquisition of the Murray Brook deposit, Canadian Copper has identified an opportunity to sell its interests in the Chester and Turgeon Projects to focus on developing the Murray Brook deposit and surrounding property. Following the execution of the Raptor Agreements, Canadian Copper retains its option rights on the highly prospective Murray Brook West Project and now controls over 15km of the favourable Caribou Mine horizon.

The sale of the Chester and Turgeon Projects to Raptor will allow the Company to further monetize its copper assets and unlock their value. To earn a 100% interest in the Chester and Turgeon Projects, Raptor will make non-dilutive cash payments and issue common shares to the Company over the next two (2) years in place and in lieu of the payments initially payable by Canadian Copper under the terms of the Option Agreement. With large equity positions in both Canadian Copper and Raptor, the Company will benefit from both companies' valuation growth as it continues to focus on developing the Williams Brook Gold Project. The particulars of the Raptor Agreements are as follows:

Chester Project

Subject to completion of due diligence and satisfaction of certain other conditions, including a capital raising by Raptor by way of prospectus of at least AUD 10,000,000 and receipt of a conditional approval to list its securities on the Australian Securities Exchange on or before June 30, 2024¹, Raptor has agreed to acquire a 100% interest in the Chester Project.

The consideration payable to the Company for the acquisition of the Chester Project will be as follows²:

- AUD 500,000 in cash
- 4,000,000 shares of Raptor at a deemed value of at least AUD 0.20 per share (AUD 800,000)³

1. If the closing conditions are not satisfied or waived on or before June 30, 2024, Raptor may elect, by paying an extension fee of \$20,000, to extend the period during which the closing conditions must be satisfied by a further period of two (2) months.
2. A separate consideration will be payable by Raptor to Canadian Copper as follows: a non-refundable fee of \$100,000, 4,000,000 shares of Raptor and a cash amount capped at a maximum of \$750,000 by way of reimbursement of exploration expenditures incurred by Canadian Copper on the Chester Project.
3. ASX listing rules mandate a minimum issue price of AUD 0.20 per share. Consideration value assumes a AUD 0.20 price per share.

In addition, upon acquisition by Raptor of a 100% interest in the Chester Project, the Company will be granted a 2% NSR royalty on all saleable production, half of which (1%) can be bought back for CAD 1,000,000 on Big Sevogle River Property (7045).

10. ACTIFS NON COURANTS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE (SUITE)Projet Turgeon

Sous réserve de l'achèvement des vérifications diligentes et de la satisfaction de certaines autres conditions au plus tard le 1er mars 2025, Raptor a accepté d'acquérir une participation de 100 % dans le projet Turgeon.

La contrepartie payable à la Société pour l'acquisition du Projet Turgeon sera la suivante¹ :

- 375 000 AUD en espèces
- 375 000 AUD en actions de Raptor²

1. Une contrepartie distincte de 750 000 AUD sera payable par Raptor à Canadian Copper en espèces et en actions Raptor.
2. Le nombre d'actions à émettre en faveur de la Société sera calculé sur la base d'un VWAP à 10 jours.

Parallèlement à la signature des accords Raptor, pour tenir compte de la nouvelle entente structurée avec Raptor, la Société et Canadian Copper ont convenu de modifier l'accord d'option pour permettre à Canadian Copper de (a) vendre à Raptor ses intérêts dans les projets Chester et Turgeon et (b) maintenir son option d'acquérir une participation de 100 % dans le projet Murray Brook Ouest. De plus, le projet Legacy ne sera plus soumis à l'accord d'option.

Étant donné que la contrepartie aux termes des accords Raptor sera payable par Raptor à la Société en dollars australiens, Canadian Copper a accepté de compenser la Société pour toute différence de valeur résultant du taux de change entre les dollars canadiens et australiens en espèces ou par l'émission d'actions supplémentaires de Canadian Copper. L'objectif pour la Société est de recevoir la même valeur de contrepartie que celle qu'elle a négociée dans son accord d'option initial avec Canadian Copper, dont 2 000 000 CAD restent à recevoir.

De plus, si Raptor ne procède à aucun des paiements stipulés dans les accords Raptor pour l'acquisition des projets Chester et Turgeon, Canadian Copper devra régler la contrepartie globale payable à la Société selon les termes de l'accord d'option comme modifiée, pour en acquérir une participation de 100 % ou abandonner ses droits d'option en vertu de celle-ci.

11. FOURNISSEURS ET FRAIS COURUS

	31 mai / May 31, 2024	February 29 / 29 février 2024	
	non audité / unaudited	audité / audité	
	\$	\$	
Fournisseurs	268 896	70 584	Payables
Autres	20 742	33 806	Others
Parties liées (note 15)	24 250	17 489	Related parties (Note 15)
	313 888	121 879	

10. NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE (CONTINUED)Turgeon Project

Subject to completion of due diligence and satisfaction of certain other conditions by March 1, 2025, at the latest, Raptor has agreed to acquire a 100% interest in the Turgeon Project.

The consideration payable to the Company for the acquisition of the Turgeon Project will be as follows¹:

- AUD 375,000 in cash
- AUD 375,000 worth in shares of Raptor²

1. A separate consideration of AUD 750,000 will be payable by Raptor to Canadian Copper in cash and Raptor Shares.
2. The number of shares to be issued to the Company will be calculated using a 10-day VWAP.

Concurrently with the execution of the Raptor Agreements, to accommodate the new structured deal with Raptor, the Company and Canadian Copper have agreed to amend the Option Agreement to allow Canadian Copper to (a) sell to Raptor its interests in the Chester and Turgeon Projects and (b) maintain its option to acquire a 100% interest in the Murray Brook West Project. In addition, the Legacy Project will no longer be subject to the Option Agreement.

As the consideration under the Raptor Agreements will be payable by Raptor to the Company in Australian dollars, Canadian Copper has agreed to compensate the Company for any difference in value resulting from the exchange rate between Canadian and Australian dollars in cash or by the issuance of additional shares of Canadian Copper. The objective for the Company is to receive from Raptor the same consideration value as the one that it negotiated in its initial option deal with Canadian Copper, of which CAD 2,000,000 remains receivable.

In addition, if Raptor does not proceed with any of the payments as stipulated under the Raptor Agreements for the acquisition of the Chester and Turgeon Projects, Canadian Copper will have to satisfy the aggregate consideration payable to the Company under the terms of the Option Agreement as amended, to acquire a 100% interest thereto or abandon its option rights thereunder.

11. ACCOUNTS PAYABLES AND ACCRUED EXPENSES

12. CAPITAL SOCIAL

Autorisé : Nombre illimité d'actions ordinaires, participantes, votantes, sans valeur nominale.

Actions ordinaires : 152 948 838 actions sont émises et en circulation en date du 31 mai 2024.

12. CAPITAL STOCK

Authorized: Unlimited number of common, voting, and participating shares with no par value.

Common shares: 152,948,838 shares have been issued and are outstanding as at May 31, 2024.

13. BONS DE SOUSCRIPTION

Les bons de souscription en circulation permettent à leurs détenteurs de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires comme suit :

13. WARRANTS

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

POUR LA PÉRIODE TERMINÉE LE FOR THE PERIOD ENDED	31 mai / May 31, 2024		May 31 / 31 mai 2023		FOR THE PERIOD ENDED POUR LA PÉRIODE TERMINÉE LE
	Nombre de bons de souscriptions / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Number of warrants / Nombre de bons de souscriptions	Weighted average exercise price / Prix d'exercice moyen pondéré	
		\$		\$	
Solde au 29 février 2024	20 183 930	0,21	9 905 331	0,43	Balance, as at February 28, 2023
Attribués	2 500 000	0,15	13 578 390	0,22	Granted
Solde au 31 mai 2024	22 683 930	0,21	23 483 721	0,31	Balance, as at May 31, 2024

Les bons de souscription en circulation au 31 mai 2024 sont présentés dans le tableau suivant :

The outstanding warrants as at May 31, 2024, are presented in the following table:

Date d'échéance	Nombre / Number	Exercice price / Prix d'exercice	Expiration date
		\$	
11 mai 2025	3 000 000	0.22	May 11, 2025
11 mai 2025	60 500	0.22	May 11, 2025
11 mai 2025	1 427 122	0.22	May 11, 2025
11 mai 2025	164 500	0.22	May 11, 2025
30 mai 2025	4 913 750	0.22	May 30, 2025
30 mai 2025	195 125	0.22	May 30, 2025
30 mai 2025	3 355 162	0.22	May 30, 2025
30 mai 2025	462 231	0.22	May 30, 2025
15 décembre 2025	4 200 000	0.20	December 15, 2025
15 décembre 2025	405 540	0.20	December 15, 2025
22 décembre 2025	2 000 000	0.20	December 22, 2025
28 mars 2026	2 500 000	0.15	March 28, 2026
	<u>22 683 930</u>		

14. RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime d'options d'achat d'actions à nombre variable (le « régime ») selon lequel les membres du conseil d'administration peuvent octroyer des options d'achat d'actions permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et consultants d'acquérir des actions ordinaires de la Société. Le nombre maximal d'actions pouvant être émises en vertu de ce régime est de 10 % du nombre d'actions en circulation de la Société.

Les conditions et le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions sont déterminés par les membres du conseil d'administration et le prix ne peut être inférieur au cours des actions ordinaires tel que défini dans les politiques de la Bourse de croissance (TSX-V), la veille de l'attribution, et la date d'échéance ne peut excéder dix ans.

Le nombre total d'actions ordinaires réservées pour la levée d'options en faveur d'une même personne ne doit pas représenter, au cours d'une période de douze mois, plus de 5 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société, ce nombre étant calculé à la date à laquelle l'option est attribuée.

Le nombre total d'actions ordinaires réservées pour la levée d'options en faveur de consultants et de personnes qui fournissent des services de relations avec les investisseurs ne doit pas représenter, au cours d'une période de douze mois, plus de 2 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société, ce nombre étant calculé à la date à laquelle l'option est attribuée.

La totalité des paiements fondés sur des actions sera réglée en instruments de capitaux propres. Le Société n'a aucune obligation juridique ou implicite de racheter ou de régler les options.

La juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution des options d'achat d'actions attribuées au cours de la période terminée le 31 mai 2024 s'est établie à 0,048 \$ par option (2023 – 0,00 \$). La juste valeur de chaque option d'achat d'actions attribuées a été établie avec le modèle Black-Scholes.

Les hypothèses moyennes pondérées utilisées pour ces calculs des justes valeurs des options sont détaillées ci-dessous :

POUR LES PÉRIODES TERMINÉES LE FOR THE PERIODS ENDED	31 mai / May 31, 2024	May 31 / 31 mai 2023	FOR THE PERIODS ENDED POUR LES PÉRIODES TERMINÉES LE
Prix des actions à l'attribution	0,105 \$	n/a	Share price at time of grant
Prix d'exercice	0,11 \$	n/a	Exercise price
Taux de volatilité prévu	84 %	n/a	Expected volatility rate
Taux de dividende prévu	0 %	n/a	Expected dividend yield
Taux d'intérêt sans risque	4,35 %	n/a	Risk-free interest rate
Durée prévue	2 ans / years	n/a	Expected life

La détermination de l'hypothèse de volatilité est basée sur une analyse de volatilité historique sur une période égale à la durée de vie des options.

Aucune caractéristique particulière inhérente aux options d'achat d'actions attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

La valeur des options octroyées aux consultants est évaluée selon le modèle Black-Scholes puisqu'il a été impossible de déterminer de manière fiable la juste valeur des services reçus, compte tenu que les bases de négociation n'étaient pas fondées sur une charge de travail à effectuer.

Pour la période terminée le 31 mai 2024, une charge de rémunération de 180 000 \$ a été comptabilisée relativement au régime d'options d'achat d'actions (2023 – 0 \$). Celle-ci a été comptabilisée aux charges administratives.

14. STOCK OPTION PLAN

The Company's shareholders have approved a rolling stock option plan (the "plan") according to which the members of the Board of Directors can grant stock options allowing its directors, officers, employees and consultants to acquire common shares of the Company. The maximum number of shares that may be issued under this plan is 10% of the outstanding shares of the Company.

The conditions and the exercise price of each stock option are determined by the members of the Board of Directors, and the price cannot be less than the price of the common shares as defined in the policies of the TSX Venture Exchange (TSX-V), the day before they are granted, and the maturity date cannot exceed ten years.

The total number of common shares reserved for the exercising of shares for a single person must not represent, during a period of twelve months, more than 5% of the common shares issued and outstanding of the Company, calculated at the date on which the option is granted.

The total number of common shares reserved for the exercising of shares for consultants and individuals who provide investor relations services must not represent, during a period of twelve months, more than 2% of the common shares issued and outstanding of the Company, calculated at the date on which the option is granted.

All share-based payments will be settled in equity instruments. The Company has no legal or implied obligation to buy back or settle the options.

The weighted average fair value at the grant date of the stock options granted during the period ended May 31, 2024, is established at \$0.048 per option (2023 – \$0.00). The fair value of each granted stock option was established with the Black-Scholes model.

The weighted average assumptions used for these options is fair value calculations are detailed below:

Determining the volatility assumption is based on a historical volatility analysis over a period equal to the options' lifetime.

No particular characteristic inherent to the granted stock options was taken into account in measuring the fair value.

The value of stock options granted to consultants is valued using the Black-Scholes option pricing model since it was impossible to reliably establish the fair value of the services rendered given that the negotiations were not based on work to be performed.

For the period ended May 31, 2024, a compensation expense of \$180,000 was recognized in relation to the stock option plan (2023 – \$0). This compensation expense was recognized as an administrative expense.

14. RÉGIME D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS (SUITE)

14. STOCK OPTION PLAN (CONTINUED)

Les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit pour les périodes de présentation de l'information financière considérées :

The Company's stock options are detailed as follows for the financial reporting periods under consideration:

POUR LA PÉRIODE TERMINÉE LE FOR THE PERIOD ENDED	31 mai / May 31, 2024		May 31 / 31 mai 2023		FOR THE PERIOD ENDED POUR LA PÉRIODE TERMINÉE LE
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Number of options / Nombre d'options	Weighted average exercise price / Prix d'exercice moyen pondéré	
		\$		\$	
En circulation au 29 février 2024	12 010 000	0,21	11 880 000	0,28	Outstanding, February 29, 2023
Attribuées	3 750 000	0,11	-	-	Granted
Périmées	(600 000)	0,50	-	-	Expired
En circulation à la fin	15 160 000	0,17	11 880 000	0,28	Outstanding, end of year
Exercibles au 31 mai 2024	15 160 000		11 880 000		Exercisable, May 31, 2023

Le tableau suivant résume les renseignements relatifs aux options d'achat d'actions au 31 mai 2024 :

The following table summarizes the information relating to the stock options as at May 31, 2024:

Options exerçables et en circulation Outstanding and exercisable options

Date d'échéance	Nombre d'options / Number of options	Exercise price / Prix de levée	Remaining lifetime / Durée de vie restante	Expiration date
		\$		
16 février 2025	3 950 000	0,25	0,72	February 16, 2025
4 août 2025	670 000	0,15	1,18	August 4, 2025
12 août 2025	375 000	0,15	1,20	August 12, 2025
31 août 2025	3 500 000	0,165	1,25	August 31, 2025
1 février 2026	2 915 000	0,16	1,67	February 1, 2026
18 avril 2026	3 750 000	0,11	1,88	April 18, 2026
	15 160 000			

15. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES**15.1 PARTIES LIÉES**

La Société a effectué des transactions avec une société contrôlée par un administrateur, une société dans laquelle un administrateur est dirigeant et avec un administrateur :

POUR LA PÉRIODE TERMINÉE LE FOR THE PERIOD ENDED	31 mai / May 31 2024
	\$
Chargées à la Société	
État de la situation financière :	
Actifs de prospection et d'évaluation	21 000

Le solde net à payer à ces sociétés est de 24 250 \$ au 31 mai 2024 (2023 – 7 000 \$).

Le solde net à recevoir d'une de ces sociétés est de 5 000 \$ au 29 février 2024 (2023 – 0 \$).

Le solde à recevoir de cet administrateur est de 44 125 \$ au 31 mai 2023 (2023 – 26 259 \$).

Ces sommes sont encaissables ou payables dans les mêmes conditions que celles applicables aux débiteurs ou fournisseurs non liés.

Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des affaires et ont été mesurées à la valeur d'échange, qui est la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

15. TRANSACTIONS BETWEEN RELATED PARTIES**15.1 RELATED PARTIES**

The Company has carried out transactions with a company controlled by a director, a company in which a director is an officer and with a director:

May 31 / 31 mai 2023	FOR THE PERIOD ENDED POUR LA PÉRIODE TERMINÉE LE
	\$
Charged to the Company	
Statement of financial position:	
Prospection and evaluation assets	21 000

The net payable balance to these companies is of \$24,250 as at May 31, 2024 (2023 – \$7,000).

The net receivable balance from one of these companies is of \$5,000 as at February 29, 2024 (2023 – \$0).

The receivable balance from this director is of \$44,125 as at May 31, 2024 (2023 – \$26,259).

These sums are cashable or payable under the same conditions as unrelated accounts receivable or suppliers.

These transactions occurred in the normal course of business and were measured at the exchange value, which is the established consideration accepted by the related parties.

15.2 RÉMUNÉRATION DES PRINCIPAUX DIRIGEANTS**15.2 REMUNERATION OF KEY MANAGEMENT PERSONNEL**

POUR LA PÉRIODE TERMINÉE LE FOR THE PERIOD ENDED	31 mai / May 31 2024	May 31 / 31 mai 2023	FOR THE PERIOD ENDED POUR LA PÉRIODE TERMINÉE LE
	\$	\$	
Avantages à court terme du personnel :			Short-term staff benefits:
Salaires et avantages sociaux	45 669	34 349	Salaries and benefits
Total des avantages à court terme	45 669	34 349	Total short-term benefits
Paiements fondés sur des actions	134 400	-	Share-based payments
Total de la rémunération comptabilisée au résultat net	180 069	34 349	Total compensation recognized in net income

16. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS

a) Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur et aucune provision pour la restauration des sites n'a été comptabilisée parce qu'aucun des critères de comptabilisation n'est atteint.

b) La Société se finance en partie par l'émission d'actions dites accreditives. Cependant, même si la Société a pris toutes les mesures nécessaires à cet effet, il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société en regard de ces actions soient déclarés admissibles par les autorités fiscales advenant une vérification de leur part. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales pourrait avoir alors des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs.

De plus, les règles fiscales concernant les placements accreditifs fixent des échéances pour la réalisation des travaux de prospection qui doivent être entrepris au plus tard à la première des dates suivantes :

- deux ans suivant les placements accreditifs ;
- un an après que la Société ait renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux de prospection.

Au cours de la période de présentation, la Société a reçu un montant de 625 000 \$ à la suite de placements accreditifs pour lesquels elle renoncera aux déductions fiscales après le 31 décembre 2024. Ces dépenses admissibles devront être engagées d'ici le 31 décembre 2025. En date du 31 mai 2024, le solde des dépenses admissibles à engager pour ce placement est de 625 000 \$.

En décembre 2023, la Société avait également reçu un montant de 1 340 000 \$ à la suite de placements accreditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales après le 31 décembre 2023. Ces dépenses admissibles devront être engagées d'ici le 31 décembre 2024. En date du 31 mai 2024, le solde des dépenses admissibles à engager pour ce placement est de 489 193 \$.

17. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Les éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie liés aux activités de financement et d'investissement sont les suivants :

POUR LES PÉRIODES TERMINÉES LE	31 mai / May 31, 2024	May 31 / 31 mai 2023	FOR THE PERIODS ENDED
	\$	\$	
Fournisseurs relatifs aux actifs de prospection et d'évaluation	224 738	109 985	Payables related to prospection and evaluation assets

18. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le **2 juillet 2024**, la Société et Canadian Copper ont approuvé la demande de Raptor visant à obtenir une prolongation de deux mois pour finaliser et déposer leur prospectus et recevoir l'approbation conditionnelle de l'inscription de Raptor à la Bourse australienne d'ici le 30 août 2024, plutôt que le 30 juin 2024, concernant la vente et le transfert des projets Chester et Turgeon de Canadian Copper à Raptor.

Le **9 juillet 2024**, la Société a acquis l'option d'acquérir 100 % des intérêts sur la propriété Moose Brook en contrepartie de 225 000 actions d'Exploration Puma inc. et un paiement de 5 000 \$. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour 1 000 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur le 1 % de revenu net de fonderie restant.

16. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

a) The Company's operations are subject to governmental legislation regarding environmental protection. Environmental consequences are difficult to identify, whether in terms of outcome, timetable or impact. To the best of the directors' knowledge, the Company is currently operating in accordance with existing laws and regulations, and no provision for site restoration has been recorded in the accounts, because none of the criteria for recognition have been met.

b) The Company is financed partially through the issuance of flow-through shares. However, even though the Company took all necessary measures for this purpose, there is no guarantee that the funds spent by the Company with regard to these shares will be declared acceptable by the tax authorities in the event that they conduct an audit. The rejection of certain expenses by the tax authorities could then have negative tax consequences for investors.

In addition, the tax rules for flow-through investments set deadlines for completing prospection work that must be undertaken no later than the earlier of the following dates:

- two years following the flow-through investments;
- one year after the Company transferred the prospection tax deductions to investors.

During the reporting period, the Corporation received \$625,000 from flow-through investments for which it will waive tax deductions after December 31, 2024. These eligible expenses must be incurred by December 31, 2025. As of May 31, 2024, the balance of eligible expenses to be incurred for this investment is \$625,000.

As of December 2023, the Corporation had also received \$1,340,000 from flow-through investments for which it waived tax deductions after December 31, 2023. These eligible expenses must be incurred by December 31, 2024. As of May 31, 2024, the balance of eligible expenses to be incurred for this investment is \$489,193.

17. ADDITIONAL CASH-FLOW INFORMATION

Items not affecting cash and cash equivalents related to financing and investing activities are as follows:

18. EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD

On **July 2, 2024**, the Company and Canadian Copper approved Raptor's request for an extension of two months to finalize and lodge their prospectus and receive conditional approval to list Raptor on the Australian Securities Exchange by August 30, 2024, rather than June 30, 2024, regarding the sale and transfer of the Chester and Turgeon projects from Canadian Copper to Raptor.

On **July 9, 2024**, the Company acquired the option to acquire 100% of the interest in the Moose Brook property in exchange for 1,000,000 shares of Exploration Puma Inc. and a payment of \$5,000. The Company has agreed to grant a net smelter return of 2%, half of which is redeemable for \$1,000,000. The Company reserves the right of first refusal on the remaining 1% of net smelter revenue.

19. CHARGES ADMINISTRATIVES

19. ADMINISTRATIVE EXPENSES

	31 mai / May 31, 2024	May 31 / 31 mai 2023	
	\$	\$	
Paiements fondés sur des actions	180 000	-	Share-based payments
Salaires et avantages sociaux	57 128	48 345	Salaries and benefits
Relations aux investisseurs	54 000	63 500	Investor relations
Publicité et promotion	42 202	135 519	Promotion and marketing
Services professionnels	32 695	5 200	Professional services
Responsabilité sociale	24 000	24 000	Corporate social responsibility
Information aux actionnaires	18 676	23 759	Information for shareholders
Loyer	10 500	8 500	Rent
Assurances	5 885	6 418	Insurance
Entretien et fournitures de bureau	4 453	1 736	Maintenance and office supplies
Amortissement	2 704	3 863	Depreciation
Autres frais	1 595	1 317	Other expenses
Frais de véhicule	900	1 541	Vehicle expenses
Télécommunication	473	328	Telecommunications
Droits gouvernementaux	200	16 532	Governmental fees
	<u>435 412</u>	<u>340 558</u>	

20. AUTRES PRODUITS ET AUTRES CHARGES

20. OTHER INCOME AND OTHER EXPENSES

	31 mai / May 31, 2024	May 31 / 31 mai 2023	
	\$	\$	
Revenus divers	3 560	21	Miscellaneous income
Prime sur placement accréditif	27 978	26 753	Flow-through premium
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	(33 803)	(21 000)	Devaluation of prospection and evaluation assets
	<u>(2 265)</u>	<u>5 774</u>	