



Exploration Brunswick inc.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

**Pour les périodes de trois mois terminées les
31 mars 2022 et 2021**

En dollars canadiens

Non audités

AVIS DE NON-VÉRIFICATION DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

En vertu du Règlement 51-102, partie 4, paragraphe 4.3 (3) (a), si un vérificateur n'a pas effectué l'examen des états financiers consolidés intermédiaires résumés, ceux-ci doivent être accompagnés d'un avis indiquant que les états financiers n'ont pas été vérifiés par un auditeur.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ci-joints d'Exploration Brunswick inc. ont été préparés par la direction de la Société, qui en assume la responsabilité.

L'auditeur indépendant de la Société n'a pas effectué un examen des présents états financiers conformément aux normes établies par les Comptables professionnels agréés du Canada pour l'examen des états financiers intermédiaires par l'auditeur d'une entité.

Exploration Brunswick inc.

États consolidés résumés de la situation financière

<i>(en dollars canadiens)</i>	31 mars 2022 (non audités)	31 décembre 2021 (audités)
	\$	\$
ACTIFS		
<u>Courants</u>		
Trésorerie	801 448	1 489 286
Taxes de vente à recevoir	438 754	659 911
Autres débiteurs de sociétés liées	-	67 211
Charges payées d'avance et dépôts	80 673	91 642
	1 320 875	2 308 050
<u>Non courants</u>		
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 4)	4 379 113	3 871 643
Actifs au titre de droit d'utilisation	73 913	85 000
Actifs incorporels	21 655	23 708
TOTAL DES ACTIFS	5 795 556	6 288 401
PASSIFS		
<u>Courants</u>		
Comptes fournisseurs et frais courus	505 480	812 170
Tranche à court terme des débetures convertibles (note 5)	293 797	264 865
	799 277	1 077 035
<u>Non courants</u>		
Débetures convertibles (note 5)	289 779	301 779
Obligations locatives	73 913	85 000
TOTAL DES PASSIFS	1 162 969	1 463 814
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	23 148 277	23 148 277
Bons de souscription	579 614	579 614
Options d'achat d'actions	439 355	417 232
Surplus d'apport	2 510 607	2 510 607
Déficit	(22 045 266)	(21 831 143)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	4 632 587	4 824 587
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	5 795 556	6 288 401

Continuité d'exploitation (note 1)
Engagements et éventualités (note 14)
Évènements subséquents (note 15)

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

/s/ Robert Wares

Robert Wares, président du conseil

/s/ Killian Charles

Killian Charles, président

Exploration Brunswick inc.

États consolidés résumés de la perte et de la perte globale

<i>(non audités, en dollars canadiens)</i>	Trois mois terminés les 31 mars	
	2022	2021
	\$	\$
Charges		
Charges administratives (note 9)	175 755	190 666
Charge d'intérêt	16 932	45 000
Rémunération fondée sur des actions	20 455	33 245
Variation de la juste valeur du placement à court terme	-	(110 775)
Produits d'intérêt	(1 072)	-
Amortissement d'actifs incorporels	2 053	-
Perte nette et perte globale des activités poursuivies	(214 123)	(158 136)
Gain à la cession de filiales (note 13)	-	1 107 256
Résultat net relatif aux activités abandonnées	-	1 107 256
(Perte nette) résultat net et (perte globale) résultat global	(214 123)	949 120
Par action (note 8)		
De base et diluée – activités poursuivies	(0,00)	(0,00)
De base et diluée – activités abandonnées	0,00	0,01
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires – de base et dilué	131 381 712	131 369 712

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

Exploration Brunswick inc.
États consolidés résumés des capitaux propres
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2022 et 2021
(non audités, en dollars canadiens, à l'exception du nombre d'actions)

	Actions ordinaires émises et en circulation	Capital-actions	Bons de souscription	Options d'achat d'actions	Composante capitaux propres des débetures convertibles	Surplus d'apport	Déficit	Total des capitaux propres
	Nombre	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2022	131 381 712	23 148 277	579 614	417 232	-	2 510 607	(21 831 143)	4 824 587
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	22 123	-	-	-	22 123
Perte nette et perte globale	-	-	-	-	-	-	(214 123)	(214 123)
Solde au 31 mars 2022	131 381 712	23 148 277	579 614	439 355	-	2 510 607	(22 045 266)	4 632 587
Solde au 1^{er} janvier 2021	131 369 712	23 146 477	579 614	302 693	163 819	2 346 788	(21 766 956)	4 772 435
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	33 245	-	-	-	33 245
Perte nette et perte globale	-	-	-	-	-	-	949 120	949 120
Solde au 31 mars 2021	131 369 712	23 146 477	579 614	335 938	163 819	2 346 788	(20 817 836)	5 754 800

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

Exploration Brunswick inc.
États consolidés résumés des flux de trésorerie
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2022 et 2021

<i>(non audités, en dollars canadiens)</i>	Périodes de trois mois terminées les 31 mars	
	2022	2021
	\$	\$
Activités d'exploitation		
(Perte nette) résultat net	(214 123)	949 120
Ajustements		
Rémunération fondée sur des actions	20 455	33 245
Amortissement d'actifs incorporels	2 053	-
Amortissement des frais d'émission des débetures convertibles	-	6 500
Intérêts hors caisse sur la débeture convertible et la dette à long terme	16 932	14 973
Variation de la juste valeur du placement à court terme	-	(110 775)
Gain à la cession de filiales (note 13)	-	(1 107 256)
Variations des éléments du fonds de roulement (note 11)	302 137	(157 800)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	127 454	(371 993)
Activités d'investissement		
Investissements en actifs d'exploration et d'évaluation	(815 292)	(590 206)
Produit tiré de la vente de placements	-	1 267 695
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(815 292)	677 489
(Diminution nette) augmentation nette de la trésorerie	(687 838)	305 496
Trésorerie au début de la période	1 489 286	5 492 705
Trésorerie à la fin de la période	801 448	5 798 201

Renseignements complémentaires (note 11)

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

Exploration Brunswick inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2022 et 2021

(non audités, en dollars canadiens)

1. NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

Exploration Brunswick inc. (la « Société » ou « BRW ») est principalement engagée dans l'acquisition et l'exploration de propriétés minières. Située au Canada, BRW est régie par la *Loi sur les sociétés par actions* (Québec). L'adresse du siège social de la Société est le 1100, avenue des Canadiens-de-Montréal, bureau 300, Montréal, Québec, Canada.

La Société est cotée à la Bourse de croissance de Toronto (« TSXV ») sous le symbole « BRW » et se concentre sur l'exploration et le développement de propriétés aurifères et de métaux utiles à la transition énergétique dans l'est du Canada.

Jusqu'à ce qu'il soit déterminé que les propriétés contiennent des réserves ou des ressources minérales pouvant être exploitées de manière économique, elles sont classées comme propriétés d'exploration et d'évaluation. La recouvrabilité des dépenses d'exploration et d'évaluation reportées dépend de la découverte de réserves et de ressources économiquement récupérables; de l'obtention et du maintien du titre et de l'intérêt bénéficiaire dans les propriétés; de la capacité d'obtenir le financement nécessaire pour poursuivre l'exploration, l'évaluation et le développement de ses propriétés; et de l'obtention de certaines approbations gouvernementales ou du produit de la cession des propriétés. Des changements dans les conditions futures pourraient nécessiter une dépréciation importante de la valeur comptable des dépenses d'exploration et d'évaluation reportées. Bien que la Société ait pris des mesures pour vérifier le titre de ses propriétés minières sur lesquelles elle mène actuellement des activités d'exploration et d'évaluation, conformément aux normes de l'industrie pour le stade actuel d'exploration et d'évaluation de ces propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de la Société. Le titre de propriété peut être soumis à des accords antérieurs non enregistrés et être non conforme aux exigences réglementaires.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés sur la base des principes comptables applicables à la continuité de l'exploitation, qui prévoit 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 est appropriée, la direction de la Société (« 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 de l'information. Au 31 mars 2022, la Société disposait d'un fonds de roulement de 521 598 \$ (y compris un solde de trésorerie de 801 448 \$) et d'un déficit cumulé de 22 045 266 \$; elle avait réalisé une perte nette de 214 123 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022. Comme la Société est au stade de l'exploration et de l'évaluation de ses projets, elle n'a enregistré aucun revenu d'exploitation et ne possède aucune source de flux de trésorerie d'exploitation.

Le fonds de roulement au 31 mars 2022 ne sera pas suffisant pour répondre aux obligations, aux engagements et aux dépenses prévues de la Société jusqu'au 31 mars 2023. La direction est consciente, en faisant cette évaluation, qu'il existe des incertitudes importantes liées à des événements ou à des circonstances susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation telle que décrite au paragraphe précédent, et par conséquent, sur le caractère approprié de l'utilisation des principes comptables applicables à la continuité d'exploitation. Les présents états financiers consolidés ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux charges et aux classifications du bilan qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

La capacité de la Société à poursuivre ses activités et à financer ses activités d'exploration prévues sur ses projets dépend de la capacité de la direction à obtenir du financement supplémentaire à l'avenir. Toute insuffisance de financement peut être dorénavant comblée de plusieurs façons, y compris, mais sans s'y limiter, par la vente d'une redevance sur ses projets et l'émission d'instruments de dette ou de capitaux propres (voir note 15). Bien 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. Dans le cas où la direction serait incapable d'obtenir de nouvelles sources de financement, la Société pourrait se voir dans l'obligation de cesser ses activités, et les sommes réalisées pour les actifs pourraient être moindres que les montants présentés dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Exploration Brunswick inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois terminés les 31 mars 2022 et 2021

(non audités, en dollars canadiens)

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés sur la base du coût historique, à l'exception de la réévaluation de certains instruments financiers, lesquels sont fondés sur leur juste valeur. En outre, les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés selon la méthode de la comptabilité d'exercice, à l'exception des informations relatives aux flux de trésorerie.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (*International Financial Reporting Standards*) telles qu'elles sont publiées par le Conseil des normes comptables internationales (*International Accounting Standards Board*) (les « IFRS ») et qui sont applicables pour l'établissement des états financiers intermédiaires, notamment la norme *International Accounting Standard 34, Information financière intermédiaire*. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021, lesquels ont été préparés conformément aux IFRS.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société (le « conseil ») le 26 mai 2022.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités comprennent les comptes de la Société et de ses filiales en propriété exclusive énumérées ci-dessous :

Nom de la filiale	Activités	Pays
Komet Ressources Afrique SA (« Komet SA »)	Vendue en janvier 2021	Burkina Faso
Guiro Exploration SARL (« Guiro »)	Vendue en janvier 2021	Burkina Faso

La Société contrôle une filiale lorsqu'elle est exposée ou a droit à des rendements variables de par sa participation dans la filiale et a la capacité d'influer sur ces rendements en exerçant son pouvoir sur la filiale. Tous les soldes et toutes les transactions intersociétés sont effacés lors de la consolidation.

3. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

La préparation des états financiers exige que la direction de la Société émette des jugements, des estimations et des hypothèses sur les montants déclarés des actifs et des passifs, et sur les montants déclarés des charges. Les estimations et les hypothèses sont fondées sur l'expérience historique et sur divers autres facteurs jugés raisonnables dans les circonstances, dont les résultats constituent la base des jugements sur les valeurs comptables des actifs et des passifs qui ne sont pas facilement apparents à partir d'autres sources. Les résultats réels peuvent être sensiblement différents. Les jugements, estimations et hypothèses comptables critiques sont les mêmes que ceux qui figurent dans nos derniers états financiers annuels audités.

Exploration Brunswick inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les périodes de trois mois terminés les 31 mars 2022 et 2021 (non audités, en dollars canadiens)

4. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

La Société a engagé les coûts suivants sur ses actifs d'exploration et d'évaluation :

Propriété	Solde au 1 ^{er} janvier 2021	Ajouts	Solde au 31 décembre 2021	Ajouts	Solde au 31 mars 2022
	\$	\$	\$	\$	\$
Waconichi (a)					
Droits miniers	2 584	-	2 584	-	2 584
Dépenses d'exploration	109 813	713 594	823 407	-	823 407
	<u>112 397</u>	<u>713 594</u>	<u>825 991</u>	<u>-</u>	<u>825 991</u>
Lac Édouard (b)					
Droits miniers	-	108 652	108 652	45 000	153 652
Dépenses d'exploration	-	866 589	866 589	47 780	914 369
	<u>-</u>	<u>975 241</u>	<u>975 241</u>	<u>92 780</u>	<u>1 068 021</u>
Bathurst (c)					
Droits miniers	100 000	41 503	141 503	-	141 503
Dépenses d'exploration	-	702 231	702 231	-	702 231
	<u>100 000</u>	<u>743 734</u>	<u>843 734</u>	<u>-</u>	<u>843 734</u>
Fundy (d)					
Droits miniers	151 454	59 296	210 750	-	210 750
Dépenses d'exploration	171 505	791 368	962 873	90 266	1 053 139
	<u>322 959</u>	<u>850 664</u>	<u>1 173 623</u>	<u>90 266</u>	<u>1 263 889</u>
Minéraux critiques					
Droits miniers	-	34 062	34 062	268 096	302 158
Dépenses d'exploration	-	18 992	18 992	56 328	75 320
	<u>-</u>	<u>53 054</u>	<u>53 054</u>	<u>324 424</u>	<u>377 478</u>
Résumé					
Droits miniers	254 038	243 513	497 551	313 096	810 647
Dépenses d'exploration	281 318	3 092 774	3 374 092	194 374	3 568 466
	535 356	3 336 287	3 871 643	507 470	4 379 113

- (a) Waconichi, Québec : Le 1^{er} septembre 2020, la Société a jalonné la propriété de métaux de base Waconichi, située à 40 km au nord-est de la ville de Chibougamau, dans la partie nord de la ceinture de roches vertes de l'Abitibi, Eeyou Istchee, Québec. La propriété comprend 260 cellules désignées sur carte couvrant une superficie totale de 14 297 ha.
- (b) Lac Édouard, Québec : Le 19 février 2021, en plus d'avoir jalonné des terrains, la Société a conclu des ententes d'option et d'acquisition avec une société à capital fermé et des prospecteurs visant l'acquisition d'une participation de 100 % dans le projet du Lac Édouard, situé à 40 km au nord-est de la ville de La Tuque (Québec) et à 125 km au nord-ouest de la ville de Québec.

La Société a pris une option sur 25 claims couvrant une superficie de 1 375 ha auprès de Les Ressources Tectonic inc. Cette option permet à la Société d'acquérir une participation de 100 % dans cette propriété sur une période de trois ans en contrepartie de paiements en espèces totalisant 170 000 \$ et de dépenses d'exploration totalisant 500 000 \$, selon les conditions suivantes :

- À la clôture de l'entente officielle, la Société a fait un paiement de 15 000 \$;
- Au premier anniversaire de la clôture, la Société a fait un paiement de 45 000 \$ et a engagé 100 000 \$ en travaux d'exploration;
- Au deuxième anniversaire de la clôture, la Société fera un paiement de 50 000 \$ et aura engagé 150 000 \$ de plus en travaux d'exploration; et
- Au troisième anniversaire de la clôture, la Société fera un paiement de 60 000 \$ et aura engagé 250 000 \$ de plus en travaux d'exploration.

La Société a également accordé un rendement net de fonderie (« NSR ») de 2 % sur les claims couverts par cette entente d'option. La première moitié (1 %) de la redevance peut être rachetée suivant le paiement, par la Société au vendeur de l'option, d'une somme de 1 500 000 \$. BRW conserve un premier droit de rachat sur la deuxième moitié de la redevance.

Exploration Brunswick inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois terminés les 31 mars 2022 et 2021

(non audités, en dollars canadiens)

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

Par ailleurs, BRW a acquis une participation de 100 % dans huit claims périphériques (464 ha) à la propriété sous option auprès de prospecteurs pour une contrepartie en espèces de 14 400 \$, versée au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2022. La Société a aussi accordé une redevance de 2 % NSR sur ces claims acquis. La première moitié (1 %) de la redevance peut être rachetée suivant le paiement, par la Société aux vendeurs, d'une somme de 1 000 000 \$. La deuxième moitié de la redevance peut être rachetée pour la somme de 2 000 000 \$. Si BRW choisit de faire les deux paiements, elle aura racheté la totalité de la redevance sur les huit claims acquis.

c) Bathurst, Nouveau-Brunswick : En août 2020, BRW a conclu une entente d'option (modifiée en avril 2021) avec Osisko Metals Incorporated (« Métaux Osisko ») aux termes de laquelle elle peut acquérir un intérêt majoritaire dans la propriété d'exploration de la ceinture de Brunswick, située dans la portion orientale du camp minier de Bathurst. Cette propriété couvre la prolifique ceinture de Brunswick sur 72 km et englobe les gîtes de métaux de base de Key Anacon et Gilmour South. L'option permet à la Société d'acquérir un intérêt pouvant atteindre 51 % moyennant des dépenses totales de 10 000 000 \$ en deux phases, au cours d'une période de cinq ans. Cette entente d'option comporte deux exigences distinctes en matière d'acquisition de droits :

- Option 1 : BRW peut acquérir un intérêt initial de 15 % dans la propriété en effectuant un paiement de 100 000 \$ en espèces (complété en 2020) et en finançant des travaux d'exploration pour un montant total de 2 000 000 \$ au plus tard au deuxième anniversaire de la signature de l'option.
- Option 2 : BRW peut acquérir un intérêt additionnel de 36 % dans la propriété, soit un intérêt total de 51 %, en finançant des travaux d'exploration pour un montant total de 10 000 000 \$ (en tenant compte du montant de 2 000 000 \$ engagé dans le cadre de la première option), conformément au calendrier suivant :
 - Un total cumulatif de 4 000 000 \$, au plus tard au 3^e anniversaire;
 - Un total cumulatif de 6 500 000 \$, au plus tard au 4^e anniversaire;
 - Un total cumulatif de 10 000 000 \$, au plus tard au 5^e anniversaire.

Une fois l'une ou toutes les phases complétées (à la discrétion de la Société), une coentreprise peut être formée entre la Société et Métaux Osisko. Métaux Osisko est considérée comme une partie liée en raison de ses dirigeants et administrateurs communs. Le 8 juin 2021, la Société a annoncé que cette transaction avait reçu l'approbation de la TSXV.

d) Fundy, Nouveau-Brunswick : En octobre 2020, la Société a jalonné une propriété d'or-argent totalisant 37 260 ha. Ces propriétés sont situées à l'ouest de Saint John (Nouveau-Brunswick), et couvrent, sur une étendue latérale de 40 km, la zone de cisaillement de Fundy, un système de failles appalachiennes profondément enracinées d'envergure régionale qui a fait l'objet de très peu d'exploration.

En tandem avec ce programme de jalonnement, le 14 octobre 2020, la Société a conclu une entente d'option, qui a été modifiée le 19 avril 2021, portant sur 6 claims (116 unités) totalisant 2 639 ha. Selon les termes de cet accord, la Société peut acquérir une participation de 100 % dans les claims en contrepartie de :

- À chacune des dates de clôture et de modification, des paiements de 10 000 \$ (20 000 \$ au total) ont été faits.
- Au premier anniversaire de la clôture, le paiement de 22 500 \$ et l'émission de 12 000 actions ont été effectués.
- Au deuxième anniversaire de la clôture, le paiement de 22 500 \$ et l'émission de 22 000 actions.
- Au troisième anniversaire de la clôture, le paiement de 22 500 \$ et l'émission de 22 000 actions.
- Au quatrième anniversaire de la clôture, le paiement de 32 500 \$ et l'émission de 54 000 actions.
- Au cinquième anniversaire de la clôture, le paiement de 35 000 \$ et l'émission de 110 000 actions.

L'échéancier peut être accéléré au gré de la Société et aucune dépense minimale d'exploration ne doit être engagée pour réaliser l'acquisition. BRW a aussi accordé une redevance de 2 % NSR sur les claims assujettis à l'entente d'option. Le premier 1 % de la redevance NSR pourra être racheté suivant le paiement d'une somme de 1 000 000 \$ par la Société. Le deuxième 1 % de la redevance NSR pourra être racheté suivant le paiement d'une somme de 2 000 000 \$ par la Société.

Exploration Brunswick inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois terminés les 31 mars 2022 et 2021

(non audités, en dollars canadiens)

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

- e) Minéraux critiques : BRW a lancé un programme d'exploration préliminaire pour les minéraux critiques dans l'Est du Canada en procédant aux transactions suivantes :
- En décembre 2021, le jalonnement de plusieurs claims (6 527 ha), situés dans la partie centrale et le sud-est du Nouveau-Brunswick, collectivement regroupés dans les projets Caledonia et Catamaran. En mars 2022, BRW a agrandi ces propriétés en jalonnant 42 737 ha de plus.
 - En mars 2022, le jalonnement de 618 claims (35 440 ha) répartis dans la partie sud de la région de l'Abitibi au Québec, regroupés sous le projet Pontiac Lithium.
 - En mars 2022, le jalonnement de plusieurs groupes de claims dans la partie centre-ouest de la Nouvelle-Écosse (115 837 ha), tous situés au sein de l'énorme Batholite peralumineux de South Mountain, à près de 30 km de Halifax. En plus de ces blocs de claims, BRW a annoncé l'acquisition, auprès d'un prospecteur, d'une propriété de 60 claims (971 ha). Cet achat permet à BRW d'acquérir une participation de 100 % dans la propriété en contrepartie de paiements en espèces totalisant 15 000 \$ et de 100 000 actions à la clôture de l'entente officielle.

5. DÉBENTURES CONVERTIBLES

Débetures convertibles de 2015

En juin 2015, la Société a réalisé un placement privé sous forme de débetures convertibles (les « débetures convertibles de 2015 ») pour un produit brut de 2 000 000 \$ pour lequel des frais d'intermédiation de 65 000 \$ ont été versés. Ces débetures portaient intérêt à un taux de 12 %, payable semestriellement le 1^{er} juin et le 1^{er} décembre de chaque année. Chaque débenture était convertible à tout moment avant la date d'échéance, à la discrétion du souscripteur, en actions ordinaires à un prix de conversion de 0,65 \$ par action ordinaire.

Ces débetures sont arrivées à échéance le 8 juin 2020 et le solde a été remboursé au 31 décembre 2021.

Débetures convertibles de 2018

Le 27 septembre 2018, la Société a réalisé un placement privé sous forme de débetures convertibles (les « débetures convertibles de 2018 ») pour un produit brut de 1 000 000 \$ (le « principal »), avec une date d'échéance du 1^{er} septembre 2021 (la « date d'échéance »). Ces débetures portent intérêt à un taux de 12 %, payable semestriellement le 1^{er} mars et le 1^{er} septembre de chaque année. Chaque débenture est convertible à tout moment avant la date d'échéance, à la discrétion du souscripteur (le « souscripteur »), en actions ordinaires à un prix de conversion de 0,40 \$ par action.

À sa discrétion et jusqu'à un maximum de trois fois avant la date d'échéance, la Société avait l'option de payer les intérêts courus en émettant des actions au cours boursier à la date du paiement. Après la fin de la troisième année, la Société avait le droit de forcer la conversion de ces débetures dans le cas où les actions de l'émetteur seraient négociées à plus de 1,00 \$ par action pendant plus de 10 jours consécutifs.

À la date d'émission, la juste valeur de l'option de conversion a été déterminée à 145 000 \$. La juste valeur a été déterminée en actualisant les flux de trésorerie liés à ces débetures à un taux de 19,5 %, soit le taux d'intérêt que la Société aurait dû payer si ces débetures n'avaient pas d'option de conversion, représentant l'excédent de la juste valeur des débetures sur leur valeur nominale. Ainsi, la juste valeur de ces débetures était de 855 000 \$ à la date de la transaction initiale.

En septembre 2021, la Société et le souscripteur ont convenu d'un calendrier de remboursement (la « modification ») du capital et des intérêts dus à la date d'échéance. Conformément à la modification, la Société remboursera le solde en trois versements annuels et aucun intérêt supplémentaire ne s'appliquera aux débetures de 2018 après la date d'échéance. Un gain de 131 969 \$ a été comptabilisé sur la modification dans l'état des résultats pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021, en utilisant un taux d'actualisation de 12 % (le taux d'intérêt que la Société se serait attendue à payer si la modification n'avait pas été signée). Le premier paiement a été effectué en novembre 2021. Les transactions affectant les débetures convertibles sont les suivantes :

Exploration Brunswick inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de trois mois terminés les 31 mars 2022 et 2021
(non audités, en dollars canadiens)

5. DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

	31 mars 2022	31 décembre 2021
	\$	\$
Solde au début de la période	566 644	1 458 151
Remboursement de débentures	-	(833 333)
Gain sur la modification des débentures	-	(131 969)
Charge de désactualisation	16 932	73 795
Solde à la fin de la période	583 576	566 644
Solde à court terme	293 797	264 865
Solde à long terme	289 779	301 779

6. CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

Capital-actions

Autorisé :

Nombre illimité d'actions ordinaires, avec droit de vote et participatives, sans valeur nominale

Nombre illimité d'actions privilégiées, sans droit de vote, sans valeur nominale, pouvant être émises en série

Bons de souscription d'actions (« bons de souscription »)

Le tableau suivant présente l'activité liée aux bons de souscription :

	Nombre de bons de souscription	Prix de levée (\$)
Solde au 1 ^{er} janvier 2022	8 750 000	0,22
Solde au 31 mars 2022	8 750 000	0,22

7. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

La Société a adopté un régime de rémunération fondée sur des actions (le « régime ») en vertu duquel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions aux administrateurs, aux membres du personnel et aux consultants. Le nombre maximum d'options d'achat d'actions pouvant être émises en vertu du régime est de 5 000 000.

Le tableau suivant présente l'activité liée aux options sur actions :

	Nombre	Prix de levée moyen pondéré (\$)
Solde au 31 décembre 2021	4 000 000	0,27
Solde au 31 mars 2022	4 000 000	0,27
Options pouvant être levées au 31 mars 2022	1 800 000	0,35

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022, les charges de rémunération fondée sur des actions se sont élevées à 22 123 \$ (33 245 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021), dont un montant de 20 455 \$ a été comptabilisé à l'état des résultats pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022 (33 245 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021) et un montant de 1 668 \$ a été capitalisé dans les actifs d'exploration (montant nul en 2021). Un crédit compensatoire est comptabilisé dans le surplus d'apport.

Exploration Brunswick inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois terminés les 31 mars 2022 et 2021

(non audités, en dollars canadiens)

8. PERTE NETTE PAR ACTION

En raison de la perte nette des activités poursuivies pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2022 et 2021, toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives (notes 6 et 7) sont considérées comme ayant un effet antidilutif, de telle sorte que la perte nette diluée par action est équivalente à la perte nette de base par action pour ces périodes.

9. CHARGES ADMINISTRATIVES

	Pour la période de trois mois terminée les 31 mars	
	2022	2021
	\$	\$
Salaires	78 573	39 645
Relations avec les investisseurs	57 515	29 084
Frais de bureau	25 910	26 711
Honoraires professionnels	11 315	67 002
Déplacements	2 442	-
Honoraires de gestion	-	27 500
Autres	-	724
Total	175 755	190 666

10. PARTIES LIÉES

Les transactions et les soldes entre parties liées, qui ne sont pas divulgués ailleurs, sont résumés ci-dessous :

Les principaux membres de la direction comprennent les administrateurs et les dirigeants de la Société. La rémunération payée ou payable aux principaux membres de la direction pour leurs services en tant qu'employés est présentée ci-dessous pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2022 et 2021 :

	2022	2021
	\$	\$
Salaires et autres avantages à court terme du personnel (incluant les frais de gestion)	65 500	80 000
Rémunération fondée sur des actions	20 455	33 245
	85 955	113 245

Durant les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2022 et 2021, la Société a procédé à des transactions avec certaines sociétés liées. Métaux Osisko et Redevances Aurifères Osisko ltée (« OGR ») sont toutes deux des parties liées puisqu'elles exercent une influence notable sur la Société en raison de dirigeants et d'administrateurs communs.

Durant la période de trois mois terminée le 31 mars 2022, OGR a facturé un montant de 12 500 \$ en lien avec des services professionnels et la location d'espaces à bureaux (15 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021). Au 31 mars 2022, un montant de 9 000 \$ est inclus dans les comptes fournisseurs et autres créditeurs (30 000 \$ au 31 décembre 2021).

Durant la période de trois mois terminée le 31 mars 2022, un montant de 5 000 \$ a été facturé par Métaux Osisko pour des services professionnels (montant nul pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022), dont 14 000 \$ sont inclus dans les comptes fournisseurs et autres créditeurs au 31 mars 2022 (48 000 \$ au 31 décembre 2021).

Au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021, la charge d'intérêt sur le prêt convertible de 2018 s'élevait à 114 000 \$. Les intérêts cumulés sur le prêt convertible de 2018 pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022 étaient nuls (30 000 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021).

Exploration Brunswick inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés Pour les périodes de trois mois terminés les 31 mars 2022 et 2021 (non audités, en dollars canadiens)

10. PARTIES LIÉES (suite)

La direction est d'avis que ces transactions ont été réalisées dans les mêmes conditions que les transactions avec des parties non liées. Ces opérations ont été engagées dans le cours normal des affaires et sont mesurées à la valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établie et acceptée par les apparentés.

11. RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES – ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement :	Trois mois terminés les 31 mars	
	2022	2021
	\$	\$
Taxes de vente et autres débiteurs	288 368	(18 011)
Charges payées d'avance et dépôts	10 969	(73 375)
Comptes fournisseurs et frais courus	2 800	(66 414)
	302 137	(157 800)

Autres informations non divulguées ailleurs :	Trois mois terminés les 31 mars	
	2022	2021
	\$	\$
Dépenses liées aux actifs d'exploration et d'évaluation incluses dans les comptes fournisseurs et autres créditeurs		
Au début de la période	546 613	97 544
À la fin de la période	237 123	-

12. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Le tableau suivant présente les actifs et les passifs financiers évalués à leur juste valeur dans l'état de la situation financière, conformément à la hiérarchie de la juste valeur.

Cette hiérarchie regroupe les actifs et les passifs financiers en trois niveaux basés sur l'importance des données utilisées pour évaluer la juste valeur des actifs et des passifs financiers. La hiérarchie de la juste valeur comporte les niveaux suivants :

- Niveau 1 : prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques à la date de présentation de l'information;
- Niveau 2 : données autres que les prix cotés visés au niveau 1 qui sont directement ou indirectement observables pour l'actif ou le passif; et
- Niveau 3 : données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données observables (c'est-à-dire des données non observables).

La juste valeur des placements en actions a été estimée par référence à leur prix coté à la date de présentation de l'information. Les placements évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021 sont classés au niveau 1.

13. ACTIVITÉS ABANDONNÉES

Vente des filiales du Burkina

En avril 2019, la Société a conclu un accord d'achat d'actions avec CINI SOLUTIONS pour la vente de toutes les actions de deux des filiales en propriété exclusive de la Société : Komet SA et Guiro (les « filiales du Burkina »). La vente a été conclue le 20 janvier 2021 et la Société a comptabilisé un gain de 1 107 256 \$ dans le cadre de cette transaction. Les parties ont été déchargées de toute responsabilité à cette date et la clôture de cette transaction permet à la Société de cesser toute activité en Afrique.

Exploration Brunswick inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois terminés les 31 mars 2022 et 2021

(non audités, en dollars canadiens)

14. ENGAGEMENT ET ÉVENTUALITÉS

Actions accréditives

La Société est en partie financée par l'émission d'actions accréditives, et par conséquent, est engagée à mener des activités d'exploration minière. Ces règles fiscales prévoient également des délais pour effectuer les travaux d'exploration au plus tard à la première des dates suivantes :

- a. Deux ans après les placements en actions accréditives;
- b. Un an après que la Société ait renoncé aux déductions fiscales relatives aux activités d'exploration.

En décembre 2020, la Société a reçu 1 998 115 \$ suite à l'émission d'actions accréditives pour lesquelles la Société a renoncé aux déductions fiscales au 31 décembre 2020. Au 31 mars 2022, un montant de 300 000 \$ reste à engager d'ici le 31 décembre 2022.

15. ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

Projet Côte-Nord Lithium

Le 19 avril 2022, la Société a annoncé qu'un total de 300 claims (16 121 ha) ont été acquis ou mis en option (collectivement, le « Projet Côte-Nord Lithium ») au Québec. Ces titres miniers incluent une entente d'option avec Kintavar Exploration Inc. (« Kintavar ») pour leur propriété BJB. La Société a signé une lettre d'intention pour conclure une entente d'option de quatre ans afin d'acquérir 100 % de la propriété BJB aux conditions suivantes :

- Paiement total de 1 020 000 \$ sur la période de quatre ans :
 - Paiement de 20 000 \$ en espèces à la signature de l'entente;
 - Paiement de 100 000 \$ au premier anniversaire;
 - Paiement de 200 000 \$ au deuxième anniversaire;
 - Paiement de 300 000 \$ au troisième anniversaire;
 - Paiement de 400 000 \$ au quatrième anniversaire;
 - Chaque paiement d'anniversaire sera une combinaison d'espèces et d'actions avec un minimum de 20 % en espèces et jusqu'à un maximum de 80 %.
- BRW s'engagera à effectuer les dépenses d'exploration suivantes totalisant 2 000 000 \$ sur la période de quatre ans :
 - Dépenses de 150 000 \$ au premier anniversaire;
 - Dépenses de 250 000 \$ au deuxième anniversaire;
 - Dépenses de 400 000 \$ au troisième anniversaire;
 - Dépenses de 1 200 000 \$ au quatrième anniversaire;
- 2 % NSR dont le premier 1 % peut être racheté pour 1 000 000 \$. BRW conservera un droit de préemption sur la deuxième tranche de 1 %.
- Paiements d'étape supplémentaires :
 - Paiement de 250 000 \$ au dépôt d'une estimation de ressources minérales;
 - Paiement de 750 000 \$ au dépôt d'une évaluation économique préliminaire;
 - Chaque paiement d'étape sera une combinaison d'espèces et d'actions avec un minimum de 20 % en espèces et jusqu'à un maximum de 80 %.

Exploration Brunswick inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois mois terminés les 31 mars 2022 et 2021

(non audités, en dollars canadiens)

15. ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS *(suite)*

Placement privé

Le 20 mai 2022, la Société a clôturé des placements privés sans intermédiaire pour un produit brut global de 3 342 695 \$, consistant en l'émission de (i) 6 142 401 unités de la Société (chacune, une « unité ») au prix de 0,175 \$ l'unité, pour un produit brut de 1 075 170 \$, et (ii) 11 337 625 actions accréditatives canadiennes de la Société (les « actions accréditatives »), au prix de 0,20 \$ par action accréditative, pour un produit brut de 2 267 525 \$ (collectivement, les « offres »).

Chaque unité se compose d'une action ordinaire de la Société et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire de la Société (chaque bon de souscription entier, un « bon de souscription »). Chaque bon de souscription entier permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,23 \$ pendant une période de 24 mois suivant la date de clôture des offres.