



**Exploration Brunswick inc.**

**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

**Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les  
30 septembre 2023 et 2022**

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 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 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 résumés de la situation financière

<i>(en dollars canadiens)</i>	<b>30 septembre 2023 (non audités)</b>	31 décembre 2022 (audités)
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
<u>Courants</u>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 4)	9 811 073	8 053 328
Placements à court terme (note 5)	769 420	-
Taxes de vente à recevoir	557 858	180 692
Charges payées d'avance et dépôts	451 628	161 909
Autres effets à recevoir de parties liées	-	84 304
	<b>11 589 979</b>	<b>8 480 233</b>
<u>Non courants</u>		
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 6)	9 067 549	2 993 950
Actifs au titre de droits d'utilisation	10 625	42 500
Équipement et actifs incorporels	48 433	42 439
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>20 716 586</b>	<b>11 559 122</b>
<b>PASSIFS</b>		
<u>Courants</u>		
Comptes fournisseurs et frais courus	1 815 400	496 822
Débitures convertibles (note 7)	-	301 779
Prime différée sur les actions accréditatives (note 8)	40 448	671 108
Obligations locatives	10 625	-
	<b>1 866 473</b>	<b>1 469 709</b>
<u>Non courants</u>		
Obligations locatives	-	42 500
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>1 866 473</b>	<b>1 512 209</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital-actions	43 609 818	33 655 545
Bons de souscription	3 157 314	1 274 117
Options d'achats d'actions	1 179 428	622 460
Surplus d'apport	2 539 929	2 539 929
Déficit	(31 636 376)	(28 045 138)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	<b>18 850 113</b>	<b>10 046 913</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>20 716 586</b>	<b>11 559 122</b>

Engagements et éventualités (note 17)  
Événements subséquents (note 18)

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

/s/ Robert Wares

Robert Wares, président du conseil

/s/ Killian Charles

Killian Charles, président et chef de la direction

## Exploration Brunswick inc. États résumés des résultats et du résultat global

<i>(non audités, en dollars canadiens)</i>	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
<b>Charges</b>				
Charges administratives (note 13)	583 644	239 192	1 827 369	781 457
Charge d'intérêt (note 7)	-	18 369	31 554	52 935
Rémunération fondée sur des actions (note 11)	332 924	71 653	489 963	117 822
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation (note 6)	904 232	2 148 000	1 284 973	2 977 991
Produits d'intérêt	(168 833)	(23 804)	(477 186)	(28 941)
Amortissement d'équipement et d'actifs incorporels	7 924	3 741	22 205	10 078
<b>Perte nette et perte globale avant impôt</b>	<b>(1 659 891)</b>	<b>(2 457 151)</b>	<b>(3 178 878)</b>	<b>(3 911 342)</b>
Recouvrement d'impôts sur le résultat	346 804	88 698	630 663	103 452
<b>Perte nette et perte globale</b>	<b>(1 313 087)</b>	<b>(2 368 453)</b>	<b>(2 548 215)</b>	<b>(3 807 890)</b>
<b>Par action (note 12)</b>				
De base et diluée – activités poursuivies	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,03)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires – de base et dilué	187 966 790	154 977 717	183 795 784	142 185 849

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

**Exploration Brunswick inc.**  
**États résumés des capitaux propres**  
**Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022**  
(non audités, en dollars canadiens, exception faite du nombre d'actions)

	Actions ordinaires émises et en circulation	Capital-actions	Bons de souscription	Options d'achats d'actions	Surplus d'apport	Déficit	Total des capitaux propres
	Nombre	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2023</b>	<b>173 126 071</b>	<b>33 655 545</b>	<b>1 274 117</b>	<b>622 460</b>	<b>2 539 929</b>	<b>(28 045 138)</b>	<b>10 046 913</b>
Acquisition de propriétés minières (note 6)	1 124 100	889 875	-	-	-	-	889 875
Frais d'émission d'actions suivant l'acquisition de propriétés minières	-	-	-	-	-	(57 779)	(57 779)
Unités émises dans le cadre d'un placement privé par l'entremise d'un courtier (note 9)	8 823 530	5 952 223	1 547 778	-	-	-	7 500 001
Frais d'émission d'unités d'actions	-	-	149 251	-	-	(897 037)	(747 786)
Unités émises dans le cadre d'un placement privé sans intermédiaire (note 9)	2 448 472	1 656 827	424 374	-	-	-	2 081 201
Frais d'émission d'unités dans le cadre d'un placement privé	-	-	3 366	-	-	(85 536)	(82 170)
Règlement de débentures convertibles (note 7)	444 444	333 333	-	-	-	-	333 333
Frais d'émission d'actions suivant le règlement de débentures convertibles	-	-	-	-	-	(2 671)	(2 671)
Bons de souscription exercés (note 10)	2 009 684	1 122 015	(241 572)	-	-	-	880 443
Rémunération fondée sur des actions (note 11)	-	-	-	556 968	-	-	556 968
Perte nette et perte globale	-	-	-	-	-	(2 548 215)	(2 548 215)
<b>Solde au 30 septembre 2023</b>	<b>187 976 301</b>	<b>43 609 818</b>	<b>3 157 314</b>	<b>1 179 428</b>	<b>2 539 929</b>	<b>(31 636 376)</b>	<b>18 850 113</b>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>	<b>131 381 712</b>	<b>23 148 277</b>	<b>579 614</b>	<b>417 232</b>	<b>2 510 607</b>	<b>(21 831 143)</b>	<b>4 824 587</b>
Acquisition de propriétés minières (note 6)	100 000	22 000	-	-	-	-	22 000
Unités émises dans le cadre d'un placement privé (note 9)	6 142 401	884 104	190 816	-	-	-	1 074 920
Émission d'actions accréditatives (note 9)	11 337 625	2 267 525	-	-	-	-	2 267 525
Prime différée sur les actions accréditatives	-	(170 064)	-	-	-	7 204	(162 860)
Frais d'émission d'unités et d'actions accréditatives	-	-	-	-	-	(141 969)	(141 969)
Unités émises dans le cadre d'un placement privé sans intermédiaire (note 9)	5 771 143	748 312	261 638	-	-	-	1 009 950
Frais d'émission d'actions dans le cadre d'un placement privé	-	-	-	-	-	(7 203)	(7 203)
Bons de souscription exercés	5 835 000	1 502 742	(332 742)	-	-	-	1 170 000
Bons de souscription échus	-	-	(29 322)	-	29 322	-	-
Rémunération fondée sur des actions (note 11)	-	-	-	127 792	-	-	127 792
Perte nette et perte globale	-	-	-	-	-	(3 807 890)	(3 807 890)
<b>Solde au 30 septembre 2022</b>	<b>160 567 881</b>	<b>28 402 896</b>	<b>670 004</b>	<b>545 024</b>	<b>2 539 929</b>	<b>(25 781 001)</b>	<b>6 376 852</b>

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

# Exploration Brunswick inc.

## États résumés des flux de trésorerie

<i>(non audités, en dollars canadiens)</i>	Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2023	2022
	\$	\$
<b>Activités d'exploitation</b>		
Perte nette	(2 548 215)	(3 807 890)
Ajustements		
Rémunération fondée sur des actions (note 11)	489 963	117 822
Amortissement d'équipement et d'actifs incorporels	22 205	10 078
Intérêts hors caisse sur la débenture convertible (note 7)	31 554	52 935
Recouvrement d'impôts sur le résultat	(630 660)	(103 452)
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation (note 6)	1 284 973	2 977 991
Variations des éléments du fonds de roulement (note 15)	(404 989)	538 589
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation</b>	<b>(1 755 169)</b>	<b>(213 927)</b>
<b>Activités d'investissement</b>		
Investissements en actifs d'exploration et d'évaluation	(5 299 504)	(2 464 628)
Crédits d'impôt remboursables reçus	50 500	115 650
Investissements en équipement et en actifs incorporels	(28 199)	(12 424)
Augmentation des placements à court terme (note 5)	(769 420)	-
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement</b>	<b>(6 046 623)</b>	<b>(2 361 402)</b>
<b>Activités de financement</b>		
Émission d'unités dans le cadre d'un placement privé (note 9)	7 500 001	-
Émission d'unités dans le cadre d'un placement privé sans intermédiaire (note 9)	2 081 201	1 009 950
Émission d'unités et d'actions accréditatives dans le cadre d'un placement privé (note 9)	-	3 342 445
Frais d'émission d'actions	(902 108)	(149 172)
Bons de souscription exercés	880 443	1 170 000
<b>Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement</b>	<b>9 559 537</b>	<b>5 373 223</b>
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 757 745	2 797 894
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>	<b>8 053 328</b>	<b>1 489 286</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b>9 811 073</b>	<b>4 287 180</b>

### Renseignements complémentaires (note 15)

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

# Exploration Brunswick inc.

## Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(non audités, en dollars canadiens)

---

### 1. NATURE DES ACTIVITÉS

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 ». Le 20 avril 2023, les actions ordinaires de la Société (les « actions ordinaires ») ont commencé à être négociées sur le OTCQB Venture Market, un marché boursier américain exploité par OTC Markets Group Inc. de New York, sous le symbole « BRWXF ». La Société se concentre sur l'exploration et le développement de propriétés aurifères et de métaux de transition énergétique au 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.

### 2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Les présents états financiers 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 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 intermédiaires résumés non audités ont été établis conformément à la norme comptable internationale IAS 34, *Information financière intermédiaire* telle qu'elle est publiée par le Bureau international des normes comptables (*International Accounting Standards Board*). Ils n'incluent pas toutes les informations requises dans des états financiers annuels conformes aux Normes internationales d'information financière (*International Financial Reporting Standards*). Les états financiers intermédiaires résumés non audités devraient être lus en parallèle avec les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022, lesquels ont été préparés conformément aux IFRS.

Les présents états financiers intermédiaires non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société (le « conseil ») le 27 novembre 2023.

### 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES ET JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

#### *Principales méthodes comptables*

Les états financiers intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux méthodes comptables adoptées dans les plus récents états financiers annuels de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre.

#### *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 intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(non audités, en dollars canadiens)

### 4. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	30 septembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Trésorerie	858 743	2 245 328
Équivalents de trésorerie	8 952 330	5 808 000
	<u>9 811 073</u>	<u>8 053 328</u>

Les équivalents de trésorerie au 30 septembre 2023 se composent de dépôts à terme rachetables portant intérêt à un taux moyen pondéré de 5,4 % avec diverses échéances jusqu'en décembre 2023.

### 5. PLACEMENTS À COURT TERME

Au 30 septembre 2023, la Société détenait des placements à court terme totalisant 769 420 \$, se composant de dépôts à terme rachetables (montant nul au 31 décembre 2022).

### 6. 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 <sup>er</sup> janvier 2023	Ajouts	Crédits d'impôt	Dépréciation	Solde au 30 septembre 2023
	\$	\$		\$	\$
Québec					
Droits miniers	474 841	1 609 417	-	(45 000)	2 039 258
Dépenses d'exploration	959 349	3 790 377	-	(4 094)	4 745 632
	<u>1 434 190</u>	<u>5 399 794</u>	<u>-</u>	<u>(49 094)</u>	<u>6 784 790</u>
Ontario					
Droits miniers	260 380	26 600	-	(139 100)	147 880
Dépenses d'exploration	430 760	594 372	-	(525 116)	500 016
	<u>691 140</u>	<u>620 972</u>	<u>-</u>	<u>(664 216)</u>	<u>647 896</u>
Terre-Neuve					
Droits miniers	86 255	14 927	(17 000)	(84 182)	-
Dépenses d'exploration	296 559	-	-	(296 559)	-
	<u>382 814</u>	<u>14 927</u>	<u>(17 000)</u>	<u>(380 741)</u>	<u>-</u>
Nouvelle-Écosse					
Droits miniers	113 620	7 115	-	-	120 735
Dépenses d'exploration	250 872	22 589	-	-	273 461
	<u>364 492</u>	<u>29 704</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>394 196</u>
Nouveau-Brunswick					
Droits miniers	6 160	43 423	-	-	49 583
Dépenses d'exploration	99 747	157 111	(33 500)	-	223 358
	<u>105 907</u>	<u>200 534</u>	<u>(33 500)</u>	<u>-</u>	<u>272 941</u>
Saskatchewan					
Droits miniers	-	128 397	-	(74 458)	53 939
Dépenses d'exploration	-	781 609	-	(116 464)	665 145
	<u>-</u>	<u>910 006</u>	<u>-</u>	<u>(190 922)</u>	<u>719 084</u>
Manitoba					
Droits miniers	14 817	31 888	-	-	46 705
Dépenses d'exploration	590	201 247	-	-	201 837
	<u>15 407</u>	<u>233 135</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>248 542</u>
<b>Résumé</b>					
Droits miniers	956 073	1 861 767	(17 000)	(342 740)	2 458 100
Dépenses d'exploration	2 037 877	5 547 305	(33 500)	(942 233)	6 609 449
	<u>2 993 950</u>	<u>7 409 072</u>	<u>(50 500)</u>	<u>(1 284 973)</u>	<u>9 067 549</u>



# Exploration Brunswick inc.

## Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(non audités, en dollars canadiens)

---

### 6. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

BRW a lancé un programme d'exploration préliminaire pour les minéraux critiques dans tout l'Est du Canada en procédant aux transactions suivantes par province :

#### Québec

- En mars 2022, BRW a jalonné 618 claims (35 440 ha) répartis dans la partie sud de la région de l'Abitibi au Québec, regroupés sous le projet Pontiac Lithium.
- Le 19 avril 2022, la Société a annoncé l'acquisition ou l'option de 300 claims (16 121 ha) (collectivement, le « projet North Shore Lithium ») sur la Côte-Nord du Québec, près de Baie-Johan-Beetz. Le groupe de claims inclut une entente d'option avec Kintavar Exploration Inc. (« Kintavar ») pour leur propriété BJB. Le 12 août 2022, la Société a signé une entente d'option afin d'acquérir une participation de 100 % de la propriété BJB. Dans le cadre de cette entente d'option, la Société a versé un paiement initial de 45 000 \$ en espèces en octobre 2022. En septembre 2023, Kintavar a été avisé que BRW avait décidé de mettre fin à ses activités d'exploration et d'évaluation sur ces propriétés et par conséquent, au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023, la Société a comptabilisé une charge de dépréciation de 49 094 \$ à l'égard des coûts engagés sur ces propriétés.
- Le 14 juin 2022, BRW a annoncé le jalonnement de 810 claims (42 892 ha) dans la région de la Baie-James au Québec, collectivement connus comme le projet James Bay Lithium.
- Le 2 décembre 2022, la Société a clôturé une entente d'option avec Exploration Midland inc. (« Midland ») afin d'acquérir une participation maximale de 85 % dans les propriétés Mythril et Elrond (les « propriétés Midland »), situées dans la région de la Baie-James au Québec. Les propriétés Midland couvrent 514 claims (26 290 ha). La première partie de l'option permet à BRW d'acquérir une participation initiale de 50 % dans le potentiel en minéraux rares des propriétés (à l'exclusion des métaux de base et précieux) en contrepartie de paiements totalisant 500 000 \$ en espèces et en actions ordinaires sur une période de trois ans selon les modalités suivantes :
  - Un paiement initial de 25 000 \$ en espèces et 62 500 actions ordinaires (juste valeur de 25 000 \$) a été versé durant l'exercice terminé le 31 décembre 2022;
  - Un paiement de 50 000 \$ en espèces et 48,544 actions ordinaires (juste valeur de 50 000\$) a été versé en novembre 2023;
  - Un paiement de 140 000 \$, la moitié en actions ordinaires, le ou avant le deuxième anniversaire;
  - Un paiement de 210 000 \$ en actions ordinaires, le ou avant le troisième anniversaire;

Afin d'exercer la première option pour la participation initiale de 50 %, BRW devra financer un montant global de 1 500 000 \$ en travaux d'exploration conformément au calendrier suivant :

- Un montant de 300 000 \$ était dépenser avant le premier anniversaire;
- Un montant global de 600 000 \$, le ou avant le deuxième anniversaire;
- Un montant global de 1 500 000 \$, le ou avant le troisième anniversaire.

La deuxième partie de l'option permet à BRW d'acquérir une participation additionnelle de 35 % dans ces propriétés en contrepartie de paiements totalisant 200 000 \$ en espèces ou en actions ordinaires sur une période de deux ans suivant l'exercice de la première option selon les conditions suivantes :

- Un montant de 100 000 \$ en espèces, en actions ordinaires ou une combinaison des deux, au choix de BRW, le ou avant le premier anniversaire de l'exercice de la première option;
- Un montant de 100 000 \$ en espèces, en actions ordinaires ou une combinaison des deux, au choix de BRW, le ou avant le deuxième anniversaire de l'exercice de la première option.

# Exploration Brunswick inc.

## Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(non audités, en dollars canadiens)

---

### 6. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

#### Québec (suite)

Afin d'exercer la deuxième option et ainsi acquérir une participation additionnelle de 35 %, BRW devra financer un montant global de 2 000 000 \$ en travaux d'exploration conformément au calendrier suivant :

- Un montant global de 1 000 000 \$, le ou avant le premier anniversaire de l'exercice de la première option;
- Un montant global de 2 000 000 \$, le ou avant le deuxième anniversaire de l'exercice de la première option.

Les actions ordinaires qui seront émises par la Société en contrepartie de cette entente d'option seront soumises à une valeur minimale de 0,24 \$ par action ordinaire, sans valeur maximale. À la signature de la deuxième option, BRW conservera un droit de premier refus (« ROFR ») à l'égard de la participation de 15 % de Midland.

Le 28 novembre 2022, la Société a annoncé la signature d'une entente avec Osisko Baie-James S.E.N.C. (« Osisko BJ »), une société affiliée d'Osisko Développement Corp. (« ODEV »), en vue d'acquérir une participation de 90 % dans la propriété Anatacau (l'« option Anatacau ») couvrant 704 claims (37 058 ha). Le 5 décembre 2022, BRW a annoncé qu'elle avait bonifié l'option Anatacau (l'« entente d'option bonifiée ») afin d'acquérir également une participation de 90 % dans le projet PLEX (375 claims, 19 175 ha) situé dans la région de la Baie-James au Québec. L'entente d'option bonifiée a été signée le 1<sup>er</sup> mars 2023 et approuvée par la TSXV le 14 juin 2023 (la « date d'effet »).

L'entente d'option bonifiée permet à BRW d'acquérir une participation de 90 % dans les projets Anatacau et PLEX en contrepartie de 8 000 000 actions ordinaires sur une période de deux ans selon les conditions suivantes :

- Un paiement initial de 1 000 000 actions ordinaires (juste valeur de 790 000 \$) a été complété en juin 2023;
- Une tranche de 3 000 000 actions ordinaires, le ou avant le premier anniversaire de la date d'effet;
- Une tranche de 4 000 000 actions ordinaires, le ou avant le deuxième anniversaire de la date d'effet.

Afin d'exercer cette option, BRW devra réaliser des travaux d'un montant de 6 000 000 \$ selon le calendrier suivant :

- Un montant global de 1 000 000 \$ avant le premier anniversaire de la date d'effet;
- Un montant global de 2 000 000 \$ avant le deuxième anniversaire de la date d'effet;
- Un montant global de 4 000 000 \$ avant le troisième anniversaire de la date d'effet;
- Un montant global de 6 000 000 \$ avant le quatrième anniversaire de la date d'effet.

À la signature de cette option, BRW conservera un DPR à l'égard de la participation de 10 % d'Osisko BJ. De plus, Osisko BJ ne sera pas tenue de financer sa part au prorata du budget d'exploration suivant l'exercice de cette option et jusqu'à la construction d'une mine.

Le 21 août 2023, BRW a annoncé une transaction avec ODEV par l'entremise d'Osisko BJ, dans le cadre de laquelle la Société a l'option d'acquérir une participation indivise de 75 % dans 8 claims situés dans le secteur immédiat du projet Mirage, aux conditions suivantes :

- Transaction offrant l'option d'acquérir une participation de 75 % dans des claims détenus par Osisko BJ.
- La participation résiduelle d'Osisko BJ (25 %) sera passive jusqu'à une décision finale de construction.
- Cette option pourra être exercée en parallèle à la réalisation de l'entente d'option existante entre Exploration Brunswick et Osisko BJ couvrant l'option d'acquérir une participation de 90 % dans les projets PLEX et Anatacau.

# Exploration Brunswick inc.

## Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(non audités, en dollars canadiens)

---

### 6. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

#### Québec (suite)

- En plus du jalonnement des claims dans la région de la Baie-James au Québec, la Société a aussi conclu, le 5 janvier 2023, une option visant un bloc de claims d'Entreprises minières Globex (« Globex ») (tous les claims jalonnés et optionnés étant regroupés sous le projet « Mirage »). Le projet Mirage inclut une option sur le bloc de claims « Lac Escalé » de Globex. L'option permet à BRW d'acquérir de Globex une participation de 100 % dans ce bloc de claims en contrepartie de paiements totalisant 500 000 \$ la moitié en espèces et l'autre moitié en actions ordinaires (au prix minimum de 0,45 \$ par action ordinaire) sur une période de trois ans, selon les conditions suivantes :
  - Un paiement de 50 000 \$ a été effectué en février 2023, 25 000 \$ en espèces et 25 000 \$ en actions ordinaires (41 667 actions ordinaires);
  - Un paiement de 25 000 \$ a été effectué en juin 2023, 12 500 \$ en espèces et 12 500 \$ en actions ordinaires (14 824 actions ordinaires);
  - Un paiement de 125 000 \$, le ou avant le premier anniversaire;
  - Un paiement de 100 000 \$, le ou avant le deuxième anniversaire;
  - Un paiement de 200 000 \$, le ou avant le troisième anniversaire;

Afin d'exercer cette option, BRW devra réaliser des travaux d'un montant de 1 000 000 \$ selon le calendrier suivant :

- Un montant global de 100 000 \$ le ou avant le premier anniversaire;
- Un montant global de 300 000 \$ le ou avant le deuxième anniversaire;
- Un montant global de 1 000 000 \$ le ou avant le troisième anniversaire;

Suivant l'entière réalisation de cette entente d'option, BRW conclura une entente de redevances accordant à Globex une redevance brute sur les métaux (*Gross Metal Royalty* ou « GMR ») de 3 %, dont 1 % de la redevance GMR pourra être racheté par BRW pour la somme de 1 000 000 \$, résultant en une redevance GMR nette de 2 %. Cette redevance s'appliquera aussi à tout titre minier nouvellement jalonné par l'une ou l'autre des parties dans un rayon de 1 km du périmètre actuel des claims. À la première date entre le cinquième anniversaire de l'entrée en vigueur de cette entente de redevances ou 5 ans après avoir engagé des dépenses totalisant 4 000 000 \$, BRW commencera à verser à Globex une avance annuelle de 100 000 \$ de redevances, déductible de la redevance de production éventuelle.

Par ailleurs, le 11 février 2023, BRW a acheté auprès d'un individu des claims situés près du projet Mirage pour la somme de 5 000 \$ en espèces et l'émission de 12 500 actions ordinaires (juste valeur de 11 125 \$).

- Le 21 août 2023, BRW a annoncé une transaction avec 1Minerals Corp. (« 1Minerals »), modifiée le 29 septembre 2023, pour acquérir certains claims contigus au projet Mirage, ainsi qu'un autre groupe de claims d'exploration régionale pour le lithium. Les modalités de la transaction sont les suivantes :
  - Transaction visant à acquérir une participation de 100 % dans les claims détenus par 1Minerals.
  - Un paiement de 500 000 \$ en espèces a été versé au 30 septembre 2023.
  - Paiements ultérieurs de 3 000 000 \$ en espèces, en actions ordinaires ou en une combinaison des deux, au gré de BRW, à la signature de l'entente définitive selon le calendrier suivant :
    - 500 000 \$ (587 554 actions ordinaires) ont été émis le 16 octobre 2023.
    - 500 000 \$ au premier anniversaire de la signature de l'entente définitive.
    - 500 000 \$ au deuxième anniversaire de la signature de l'entente définitive.
    - 750 000 \$ au troisième anniversaire de la signature de l'entente définitive.
    - 750 000 \$ au quatrième anniversaire de la signature de l'entente définitive.
  - Paiements d'étape en espèces, selon le calendrier suivant :
    - 250 000 \$ suivant la publication d'une ERM
    - 750 000 \$ suivant la publication d'une EEP
    - 1 250 000 \$ suivant la publication d'une étude de faisabilité positive
  - Redevance brute de 3 % sur les ventes de concentré de spodumène, dont le premier 1 % pourra être racheté pour la somme de 1 000 000 \$ et le deuxième 1 % pourra être racheté pour la somme de 3 000 000 \$.

# Exploration Brunswick inc.

## Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(non audités, en dollars canadiens)

---

### 6. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

#### Ontario

- Le 3 octobre 2022, la Société a annoncé qu'elle avait jalonné et pris des options visant plusieurs blocs de claims près de Hearst en Ontario (le « projet Hearst ») pour un total de 226 claims (29 805 ha). Le groupe de claims inclut deux ententes d'option; l'entente d'option Lowther Pegmatite (signé le 21 septembre 2022) et l'option Lowther Régional (datée du 27 septembre 2022).

L'entente d'option Lowther Pegmatite permettait à BRW d'acquérir une participation de 100 % dans la propriété en contrepartie de paiements totalisant 735 000 \$ en espèces ou actions ordinaires et 1 000 000 \$ en dépenses d'exploration sur une période de quatre ans suivant la clôture de cette entente. Un paiement de 35 000 \$ en espèces a été versé en octobre 2022.

L'entente d'option Lowther Régional permettait à BRW d'acquérir une participation de 100 % dans cette propriété en contrepartie de 300 000\$ en espèces période de deux ans suivant la clôture de cette entente. Un paiement de 100 000 \$ en espèces a été versé en octobre 2022.

La Société a avisé les détenteurs des propriétés Lowther Pegmatite et Lowther Régional que BRW avait décidé de mettre fin à ses activités d'exploration et d'évaluation sur ces propriétés et par conséquent, au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023, la Société a comptabilisé une charge de dépréciation de 664 216 \$ à l'égard des coûts engagés sur ces propriétés.

#### Terre-Neuve

Le 17 mai 2022, la Société a annoncé le jalonnement de plusieurs groupes de claims (1 327 claims; 33 093 ha) dans la partie sud de Terre-Neuve près des secteurs de Port aux Basques, Hermitage et Rencontre East. Durant la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023, la Société a comptabilisé une charge de dépréciation de 380 741 \$ à l'égard des coûts engagés sur cette propriété, se rapportant à des secteurs déterminés, soit parce que la Société ne prévoyait pas le renouvellement de ces claims, soit parce que la Société a décidé d'y cesser les activités d'exploration et d'évaluation, ou parce que la valeur comptable des actifs excédait leur valeur recouvrable.

#### Nouvelle-Écosse

En mars 2022, la Société a jalonné plusieurs groupes de claims dans la partie centre-ouest de la Nouvelle-Écosse (115 837 ha), situés à 30 km de Halifax. En plus de ces groupes de claims, en juin 2022, BRW a acquis d'un prospecteur une participation de 100 % dans une propriété (60 claims, 971 ha) en contrepartie de paiements en espèces totalisant 15 000 \$ et 100 000 actions ordinaires (juste valeur de 22 000 \$). De plus, BRW a accordé une redevance de 2 % NSR sur ces claims dont la première moitié (1 %) peut être rachetée pour la somme de 1 000 000 \$. Par ailleurs, dix claims supplémentaires (6 172 ha) ont été achetés auprès d'un prospecteur en contrepartie d'un paiement forfaitaire de 5 715 \$ dans le secteur New Ross. Trois claims (890 ha) ont été acquis par jalonnement sur carte près du secteur Caledonia dans l'est de la Nouvelle-Écosse.

#### Nouveau-Brunswick

En décembre 2021, la Société a jalonné des claims (6 527 ha) 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.

# Exploration Brunswick inc.

## Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(non audités, en dollars canadiens)

---

### 6. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

#### Saskatchewan

- Le 17 janvier 2023, la Société a annoncé le jalonnement de plusieurs groupes de claims en Saskatchewan (36 claims, 79 892 ha), situés autour des communautés de Creighton, La Ronge et Southend dans le centre de la Saskatchewan. De plus, le 22 février 2023, BRW a signé une entente d'option visant le projet Hanson Lake (12 claims, 16 103 ha), situé à environ 55 km à l'ouest de Creighton (Saskatchewan).

L'entente d'option permettait à BRW d'acquérir une participation de 100 % dans le projet Hanson Lake de Searchlight Resources Inc. en contrepartie de paiements totalisant 735 000 \$ sur une période de quatre ans. Le montant total est payable en espèces, en actions ordinaires ou une combinaison des deux (au gré de BRW, sous réserve d'un minimum de 25 % en espèces). Un paiement initial de 35 000 \$ (8 750 \$ en espèces et l'émission de 26 040 actions ordinaires) a été complété en mars 2023.

- Le 20 mars 2023, la Société a signé une entente d'option avec Eagle Plains Resources Ltd afin d'acquérir trois claims miniers près de Creighton (Saskatchewan), adjacents au projet Hanson Lake. Cette entente d'option permettait à BRW d'acquérir une participation de 100 % dans les claims miniers en contrepartie de paiements totalisant 70 000 \$ sur une période de deux ans. Le montant total est payable en espèces, en actions ordinaires ou une combinaison des deux, au gré de BRW. Un paiement initial de 25 000 \$, par l'émission de 29 069 actions ordinaires, a été complété en mars 2023.

La Société a avisé Searchlight Resources Inc. et Eagle Plains Resources Ltd que BRW avait décidé de mettre fin à ses activités d'exploration et d'évaluation sur ces propriétés et par conséquent, au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023, la Société a comptabilisé une charge de dépréciation de 190 922 \$ à l'égard des coûts engagés sur ces propriétés.

#### Manitoba

- Le 17 janvier 2023, la Société a annoncé le jalonnement de groupes de claims dans le secteur de Lynn Lake au Manitoba. La Société a également déposé trois demandes de permis d'exploration minière couvrant une superficie totale de 27 163 ha, à environ 20 km au nord-ouest de Lynn Lake, près de la frontière avec la Saskatchewan. Les propriétés sont collectivement connues comme le « projet Lynn Lake ».

# Exploration Brunswick inc.

## Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(non audités, en dollars canadiens)

### 7. DÉBENTURES CONVERTIBLES

Le 27 septembre 2018, la Société a réalisé un placement privé sous forme de débentures convertibles (les « débentures ») pour un produit brut de 1 000 000 \$ (le « capital »), avec une date d'échéance du 1<sup>er</sup> septembre 2021 (la « date d'échéance »). Les débentures portaient intérêt à un taux de 12 %, payable semestriellement le 1<sup>er</sup> mars et le 1<sup>er</sup> septembre de chaque année. Ces débentures étaient convertibles 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 ordinaire.

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 rembourserait le solde en trois versements annuels et aucun intérêt supplémentaire ne s'appliquerait aux débentures après la date d'échéance. Un gain de 131 969 \$ a été comptabilisé lors de 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.

Le 10 novembre 2022, la Société a annoncé la signature d'une entente visant le règlement d'une dette (le « règlement de dette »), afin de régler une créance de 333 333 \$ exigible en novembre 2022 en lien avec les débentures, en procédant à l'émission de 952 380 actions ordinaires à un prix d'émission réputé de 0,35 \$ par action ordinaire au souscripteur.

Le 11 mai 2023, la Société a annoncé la signature d'une entente de règlement de dette avec le souscripteur, afin de régler le montant résiduel de 333 333 \$ exigible en lien avec les débentures, en procédant à l'émission de 444 444 actions ordinaires à un prix d'émission réputé de 0,75 \$ par action ordinaire.

Les transactions affectant les débentures sont les suivantes :

	30 septembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Solde au début de la période	301 779	566 644
Charge de désactualisation	31 554	68 468
Remboursement de la débenture	(333 333)	(333 333)
Solde à la fin de la période	-	301 779

### 8. PRIME DIFFÉRÉE SUR LES ACTIONS ACCRÉDITIVES

	30 septembre 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Solde au début de la période	671 108	-
Passif lié aux actions accréditatives émises	-	809 840
Renversement du passif lié aux actions accréditatives	(630 660)	(138 732)
Solde à la fin de la période	40 448	671 108

# Exploration Brunswick inc.

## Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(non audités, en dollars canadiens)

### 9. CAPITAL-ACTIONS

#### 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

#### Transactions complétées durant la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023

- Le 9 mars 2023, la Société a clôturé un placement privé par voie de prise ferme (« le financement de mars ») pour un produit brut global de 7 500 001 \$. Dans le cadre du financement de mars, la Société a vendu 8 823 530 unités au prix de 0,85 \$ par unité. Chaque unité se compose d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription conférant au porteur le droit d'acquérir une action ordinaire au prix de 1,25 \$ à tout moment au plus tard le 9 mars 2026.

Le produit brut du financement de mars a été réparti entre les actions ordinaires (5 952 223 \$) et les bons de souscription (1 547 778 \$), selon l'approche de la juste valeur respective. En contrepartie de leurs services en lien avec le financement de mars, les preneurs fermes ont reçu 264 705 bons de souscription de courtage (chacun, un « bon de souscription de courtage »). Chaque bon de souscription de courtage confère au porteur le droit d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,85 \$ à tout moment au plus tard le 9 mars 2026. La juste valeur de ces bons de souscription et de ces bons de souscription de courtage a été déterminée à l'aide du modèle d'établissement du prix des options de Black-Scholes en utilisant les hypothèses pondérées suivantes :

Prix d'exercice des bons de souscription	1,23 \$
Prix de l'action à la date d'attribution	0,92 \$
Taux d'intérêt sans risque	3,53 %
Durée de vie prévue des bons de souscription	3 ans
Volatilité annualisée prévue	90 %
Taux de dividende	-
Juste valeur par bon de souscription/bon de souscription de courtage	0,48 \$

En lien avec le financement de mars, les frais d'émission d'actions ont totalisé 897 037 \$, ce qui inclut la juste valeur des bons de souscription de courtage de 149 251 \$.

- Le 24 mars 2023, la Société a clôturé la première tranche d'un placement privé sans intermédiaire pour un produit brut global de 1 493 701 \$, consistant en l'émission de 1 757 295 unités au prix de 0,85 \$ par unité. Le 31 mars 2023, BRW a clôturé la deuxième tranche d'un placement privé sans intermédiaire pour un produit brut totalisant 587 500 \$, consistant en l'émission de 691 177 unités au prix de 0,85 \$ par unité. Chaque unité se compose d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire au prix de 1,25 \$ pour une période de 36 mois suivant la date de clôture de ces financements.

Le produit brut des financements a été réparti entre les actions ordinaires (1 656 827 \$) et les bons de souscription (424 374 \$), selon l'approche de la juste valeur respective. En contrepartie de leurs services en lien avec ces financements, 7 500 bons de souscription de rémunération (chacun, un « bon de souscription de rémunération »). Chaque bon de souscription de rémunération confère au porteur le droit d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,85 \$ à tout moment au plus tard le 24 mars 2026.

# Exploration Brunswick inc.

## Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(non audités, en dollars canadiens)

### 9. CAPITAL-ACTIONS (suite)

La juste valeur de ces bons de souscription et de ces bons de souscription de rémunération a été déterminée à l'aide du modèle d'établissement du prix des options de Black-Scholes en utilisant les hypothèses pondérées suivantes :

Prix d'exercice des bons de souscription	1,25 \$
Prix de l'action à la date d'attribution	0,88 \$
Taux d'intérêt sans risque	3,53 %
Durée de vie prévue des bons de souscription	3 ans
Volatilité annualisée prévue	90 %
Taux de dividende	-
Juste valeur par bon de souscription/bon de souscription de rémunération	0,45 \$

En lien avec ces placements, les frais d'émission d'actions ont totalisé 85 536 \$, ce qui inclut la juste valeur des bons de souscription de rémunération de 3 366 \$.

#### Transactions complétées durant la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022

##### a) Mai 2022

Le 20 mai 2022, la Société a clôturé un placement privé par l'entremise d'un courtier visant un total de (i) 6 142 401 unités de la Société (chacune, une « unité ») au prix de 0,175 \$ par unité (le « financement par unités »), et (ii) 11 337 625 actions ordinaires (« actions accréditatives ») au prix de 0,20 \$ par action accréditative, pour un produit brut global de 3 342 445 \$ (collectivement, les « financements »). Chaque unité se compose d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire de la Société (chaque bon de souscription entier, un « bon de souscription »). Suivant la clôture des financements, chaque bon de souscription permettait à son détenteur d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,23 \$ pour une période de 24 mois. Le 21 juin 2022, la Société a prolongé la durée de ces bons de souscription de 12 mois, de telle sorte que les bons de souscription viendront désormais à échéance le 17 mai 2025.

Le produit brut du financement par unités a été réparti entre les actions ordinaires (884 104 \$) et les bons de souscription (190 816 \$), selon la méthode résiduelle. La juste valeur de ces bons de souscription a été déterminée à l'aide du modèle d'établissement du prix des options de Black-Scholes en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Prix d'exercice des bons de souscription	0,23 \$
Prix de l'action à la date d'attribution	0,185 \$
Taux d'intérêt sans risque	2,53 %
Durée de vie prévue des bons de souscription	2 ans
Volatilité annualisée prévue	90 %
Taux de dividende	-
Juste valeur par bon de souscription	0,08 \$

En lien avec les financements, les frais d'émission d'actions ont totalisé 141 969 \$. Un montant de 162 860 \$ (net des frais d'émission d'actions de 7 204 \$) a été alloué à la prime différée sur les actions accréditatives (note 8).



# Exploration Brunswick inc.

## Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(non audités, en dollars canadiens)

### 9. CAPITAL-ACTIONS (suite)

#### b) Juillet 2022

Le 11 juillet 2022, la Société a clôturé un placement privé sans intermédiaire pour un produit brut global de 1 009 950, consistant en l'émission de 5 771 143 unités au prix de 0,175 \$ par unité (l'« offre de juillet ») et des frais d'émission d'actions totalisant 7 203 \$. Chaque unité se compose d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,23 \$ pendant une période de 36 mois suivant la date de clôture du financement de juillet. Le produit brut du financement de juillet a été réparti entre les actions ordinaires (748 312 \$) et les bons de souscription (261 638 \$), selon la méthode résiduelle. La juste valeur de ces bons de souscription a été déterminée à l'aide du modèle d'établissement du prix des options de Black-Scholes en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Prix d'exercice des bons de souscription	0,23 \$
Prix de l'action à la date d'attribution	0,215 \$
Taux d'intérêt sans risque	3,00 %
Durée de vie prévue des bons de souscription	3 ans
Volatilité annualisée prévue	90 %
Taux de dividende	-
Juste valeur par bon de souscription	0,12 \$

### 10. BONS DE SOUSCRIPTION

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

	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré (\$)
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2022	8 750 000	0,22
Émis	9 968 675	0,44
Exercés	(8 392 500)	0,22
Échus	(515 000)	0,20
Solde au 31 décembre 2022	<b>9 811 175</b>	<b>0,44</b>
Émis	5 908 204	1,23
Exercés	(2 009 684)	0,44
Solde au 30 septembre 2023	<b>13 709 695</b>	<b>0,78</b>

### 11. OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS

La Société a adopté un régime de rémunération fondée sur des actions (le « régime ») en vertu duquel le conseil peut attribuer des options d'achat d'actions (les « options ») aux administrateurs, aux membres du personnel et aux consultants. Le 26 avril 2022, le conseil a approuvé une modification au régime afin d'augmenter le nombre d'actions ordinaires réservées pour émission en vertu du régime, de 5 000 000 à 13 000 000. Le tableau suivant présente l'activité liée aux options :

	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré (\$)
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2022	4 000 000	0,27
Émis	2 900 000	0,23
Solde au 31 décembre 2022	6 900 000	0,25
Émis	2 250 000	0,83
Solde au 30 septembre 2023	<b>9 150 000</b>	<b>0,39</b>
Options pouvant être exercées au 30 septembre 2023	<b>3 891 663</b>	<b>0,28</b>

Le 25 avril 2023, BRW a attribué des options à certains administrateurs, dirigeants, employés clés et consultants clés leur permettant d'acheter un nombre global de jusqu'à 2 250 000 actions ordinaires, lesquelles seront acquises sur une période de trois ans et auront une durée de cinq ans à un prix d'exercice de 0,83 \$ par action ordinaire.

# Exploration Brunswick inc.

## Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(non audités, en dollars canadiens)

### 11. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS (suite)

Les options, au moment de l'attribution, sont comptabilisées à leur juste valeur telle que déterminée en utilisant le modèle d'évaluation du prix des options de Black-Scholes en fonction des hypothèses moyennes pondérées suivantes pour la période de six mois terminée le 30 septembre 2023 :

Prix de l'action à la date d'attribution	0,83 \$
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,83 \$
Taux d'intérêt sans risque	3,00 %
Durée de vie prévue des options	5,0 ans
Volatilité annualisée prévue	90 %
Taux de dividende	0 %
Juste valeur moyenne pondérée par option	0,59 \$

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2023, les charges de rémunération fondée sur des actions se sont élevées à 387 775 \$ (77 831 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2022), dont un montant de 332 924 \$ a été comptabilisé à l'état des résultats pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2023 (71 653 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2022) et un montant de 54 851 \$ a été capitalisé dans les actifs d'exploration (6 178 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2022). Un crédit compensatoire est comptabilisé dans le surplus d'apport.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023, les charges de rémunération fondée sur des actions se sont élevées à 556 968 \$ (127 792 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022), dont un montant de 489 963 \$ a été comptabilisé à l'état des résultats pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023 (117 822 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022) et un montant de 67 005 \$ a été capitalisé dans les actifs d'exploration (9 970 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022). Un crédit compensatoire est comptabilisé dans le surplus d'apport.

### 12. PERTE NETTE PAR ACTION

En raison de la perte nette des activités poursuivies pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022, toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives (notes 10 et 11) 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.

### 13. CHARGES ADMINISTRATIVES

	Trois mois terminés les		Neuf mois terminés les	
	30 septembre		30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Salaires	193 402	109 043	614 307	300 201
Relations avec les investisseurs	118 186	62 440	416 788	169 389
Honoraires professionnels	112 189	25 348	389 896	127 597
Frais règlementaires	90 973	16 431	153 304	45 019
Frais de bureau	43 954	19 035	140 655	75 131
Déplacements	24 940	6 895	112 419	64 120
Total	583 644	239 192	1 827 369	781 457

# Exploration Brunswick inc.

## Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(non audités, en dollars canadiens)

### 14. 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 versée ou payable aux principaux dirigeants pour leurs services en tant qu'employés est présentée ci-dessous pour les trois et neuf mois terminés les 30 septembre 2023 et 2022 :

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Salaires et autres avantages à court terme du personnel	95 000	65 500	283 750	196 500
Rémunération fondée sur des actions	300 151	69 198	416 151	115 367
	<b>395 151</b>	<b>134 698</b>	<b>699 901</b>	<b>311 867</b>

Durant les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022, la Société a procédé à des transactions avec certaines sociétés liées. Redevances Aurifères Osisko Itée (« OGR ») et Ressources Falco Itée (« Falco ») sont des parties liées puisqu'elles exercent une influence notable sur la Société en raison de dirigeants et d'administrateurs communs.

Durant les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2023, OGR a facturé des montants de 20 000 \$ et 61 000 \$, respectivement, en lien avec des services professionnels et la location d'espaces à bureaux (13 000 \$ et 37 000 \$, respectivement, pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2022). Au 30 septembre 2023, un montant de 8 000 \$ est inclus dans les comptes fournisseurs et autres créditeurs (9 000 \$ au 31 décembre 2022).

Durant les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2023, des montants de 9 750 \$ et 29 250 \$, respectivement, ont été facturés par Falco pour des services professionnels (9 750 \$ et 29 250 \$ durant les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2022). Au 30 septembre 2023, un montant de 3 000 \$ est inclus dans les comptes fournisseurs et autres créditeurs (4 000 \$ au 31 décembre 2022).

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 parties liées.

# Exploration Brunswick inc.

## Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(non audités, en dollars canadiens)

### 15. RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES – ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement :	Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2023	2022
	\$	\$
Taxes de vente et autres effets à recevoir	(292 862)	579 134
Frais payés d'avance	(289 719)	(50 726)
Comptes fournisseurs et frais courus	177 592	10 181
	<b>(404 989)</b>	<b>538 589</b>

Autres informations non divulguées ailleurs :	Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2023	2022
	\$	\$
Dépenses liées aux actifs d'exploration et d'évaluation incluses dans les comptes fournisseurs et autres créditeurs :		
Au début de la période	202 732	546 613
À la fin de la période	1 413 202	513 552
Frais d'émission d'actions inclus dans les comptes fournisseurs et autres créditeurs :		
Au début de la période	69 481	-
À la fin de la période	-	-

### 16. 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 30 septembre 2023 et au 31 décembre 2022 sont classés au niveau 1.

# Exploration Brunswick inc.

## Notes aux états financiers intermédiaires résumés

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022

(non audités, en dollars canadiens)

---

### 17. ENGAGEMENTS 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 mai 2022, la Société a reçu 2 267 525 \$ suite à l'émission d'actions accréditives pour lesquelles la Société a renoncé aux déductions fiscales au 31 décembre 2022. Au 30 septembre 2023, cette obligation avait été complétée.

En décembre 2022, la Société a reçu 5 500 240 \$ suite à l'émission d'actions accréditives pour lesquelles la Société a renoncé aux déductions fiscales au 31 décembre 2022. Au 30 septembre 2023, ce montant de 400 000 \$ reste à engager d'ici le 31 décembre 2023.

### 18. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

#### Financement

Le 17 novembre 2023, la Société a clôturé un placement privé sans intermédiaire (le « placement ») pour un produit brut de 5 700 000 \$ provenant de la vente de :

- 1 519 057 actions ordinaires vendues à des investisseurs québécois à titre d'« actions accréditives » au sens de la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada (la « Loi de l'impôt ») et de la Loi sur les impôts du Québec (chacune, une « action accréditive québécoise ») au prix de 1,15 \$ par action accréditive québécoise pour un produit brut de 1 749 916 \$; et
- 3 593 714 actions ordinaires vendues à des investisseurs canadiens à titre d'« actions accréditives » au sens de la Loi de l'impôt (chacune, une « action accréditive nationale ») au prix de 1,10 \$ par action accréditive nationale pour un produit brut de 3 953 085 \$.

Dans le cadre du placement, la Société a versé une somme totale de 260 756 \$ à des tiers sans lien de dépendance, à titre d'honoraires d'intermédiation.

Le placement a été réalisé en vertu de dispenses de prospectus des lois sur les valeurs mobilières applicables et sous réserve de l'acceptation finale de la TSXV. Tous les titres émis dans le cadre du placement sont soumis à une période de rétention de 4 mois et un jour expirant le 18 mars 2024, conformément à la législation applicable en valeurs mobilières.

Des initiés de la Société ont participé au placement privé et ont souscrit un total de 232 218 actions accréditives.

#### Clôture de l'option du projet Mirage avec Globex

Le 22 novembre 2023, la Société a finalisé tous les paiements en espèces restants (212 250 \$) et émis 216 395 actions ordinaires (juste valeur de 212 500 \$) à Globex relativement à l'option du projet Mirage (voir également la note 6). De plus, la Société a complété les dépenses de travaux de 1 000 000 \$ et a donc acquis 100 % d'intérêt dans ces claims.