

CORPORATION TOMAGOLD

États financiers consolidés pour les exercices terminés
les 31 août 2023 et 2022
(en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Consolidated Financial Statements for the years ended
August 31, 2023 and 2022
(in Canadian dollars)

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de
Corporation Tomagold

**Raymond Chabot
Grant Thornton S.E.N.C.R.L.**
Bureau 2000
Tour de la Banque Nationale
600, rue De La Gauchetière Ouest
Montréal (Québec)
H3B 4L8

T 514 878-2691

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société Corporation Tomagold (ci-après « la société »), qui comprennent les états consolidés de la situation financière aux 31 août 2023 et 2022 et au 1^{er} septembre 2021 et les états consolidés du résultat global, les états consolidés des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices terminés les 31 août 2023 et 2022, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société aux 31 août 2023 et 2022 et au 1^{er} septembre 2021 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés les 31 août 2023 et 2022, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers consolidés au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation

Nous attirons l'attention sur la note 2 des états financiers consolidés, qui indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions. Exception faite de la question décrite dans la section « Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation », nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune autre question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Informations autres que les états financiers consolidés et le rapport de l'auditeur sur ces états

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport de gestion.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers consolidés, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de gestion avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur les autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans celles-ci, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés

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

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

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

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.

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

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

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

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

*Raymond Chabot Grant Thornton S.E. N.C. R. L.*¹

Montréal
Le 20 décembre 2023

¹ CPA auditeur, permis de comptabilité publique n° A127023

Independent Auditor's Report

To the Shareholders of
Tomagold Corporation

**Raymond Chabot
Grant Thornton LLP**
Suite 2000
National Bank Tower
600 De La Gauchetière Street West
Montréal, Quebec
H3B 4L8

T 514-878-2691

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Tomagold Corporation (hereafter "the Company"), which comprise the consolidated statements of financial position as at August 31, 2023 and 2022 and September 1, 2021, and the consolidated statements of comprehensive loss, the consolidated statements of changes in equity and the consolidated statements of cash flows for the years ended August 31, 2023 and 2022, and notes to consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at August 31, 2023 and 2022 and September 1, 2021, and its financial performance and its cash flows for the years ended August 31, 2023 and 2022 in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Material uncertainty related to going concern

We draw attention to Note 2 to the consolidated financial statements, which indicates the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period.

These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. Except for the matter described in the "Material uncertainty related to going concern" section, we have determined that there are no other key audit matters to communicate in our report.

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

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information included in Management's Discussion and Analysis.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon. In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

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

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

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably

be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control;
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management;
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation;
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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

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

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

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

Raymond Chabot Grant Thornton LLP¹

Montréal
December 20, 2023

¹ CPA auditor, public accountancy permit no. A127023

CORPORATION TOMAGOLD
États consolidés de la situation financière
(en dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION
Consolidated Statements of Financial Position
(in Canadian dollars)

	Notes	31 août / August 31, 2023	31 août / August 31, 2022	1 ^{er} septembre / September 1 st , 2021	
		\$	Retraité / Restated (Note 20) \$	Retraité / Restated (Note 20) \$	
ACTIF					ASSETS
COURANT					CURRENT
Encaisse		122 372	27 318	26 897	Cash
Dépôt à terme, 3,8 % échéant en avril 2024(0,40% au 31 août 2022 (et au 1 ^{er} septembre 2021)		20 019	20 019	20 019	Term deposit, 3,8 % maturing in April 2024, 0,40% as at August 31, 2022 and September 1 st , 2021)
Autres débiteurs	6	63 605	74 630	147 351	Other Receivables
Crédits d'impôts à recevoir		-	931 365	-	Tax credit receivable
Titres négociables de sociétés d'exploration minière cotées	7	405 400	1 252 265	5 949 790	Marketable securities in quoted mining exploration companies
Bons de souscription d'une société d'exploration minière cotée	7	-	611 741	-	Warrants in a quoted mining exploration company
Options d'achat d'une société minière cotée	7	-	2 600	-	Option calls in a quoted mining company
Frais payés d'avance		74 815	10 836	57 378	Prepaid expenses
		<u>686 211</u>	<u>2 930 774</u>	<u>6 201 435</u>	
NON COURANT					NON-CURRENT
Bons de souscription d'une société d'exploration minière cotée	7	-	-	633 900	Warrants in a quoted mining exploration company
Immobilisations corporelles		2 701	4 208	5 744	Property and equipment
		<u>2 701</u>	<u>4 208</u>	<u>639 644</u>	
Total de l'actif		<u>688 912</u>	<u>2 934 982</u>	<u>6 841 079</u>	Total assets
PASSIF					LIABILITIES
COURANT					CURRENT
Dettes fournisseurs et autres créiteurs	8	597 311	530 732	307 233	Trade and other payables
Prêt	9	25 355	-	-	Loan
Marge de crédit		-	-	1 159 146	Credit margin
		<u>622 666</u>	<u>530 732</u>	<u>1 466 379</u>	
NON COURANT					NON-CURRENT
Prêt	9	-	25 355	25 355	Loan
Total du passif		<u>622 666</u>	<u>556 087</u>	<u>1 491 734</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES					EQUITY
Capital social	10.1	19 640 905	18 946 968	18 741 968	Share Capital
Bons de souscription	10.2	15 680	208 255	208 255	Warrants
Surplus d'apport		5 377 129	5 129 192	4 952 011	Contributed surplus
Déficit		(24 967 468)	(21 905 520)	(18 552 889)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>66 246</u>	<u>2 378 895</u>	<u>5 349 345</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>688 912</u>	<u>2 934 982</u>	<u>6 841 079</u>	Total liabilities and equity

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés.

The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

CORPORATION TOMAGOLD
États consolidés du résultat global
Pour les exercices terminés les 31 août 2023 et 2022
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION
Consolidated Statements of Comprehensive Loss
For the years ended August 31, 2023 and 2022
(In Canadian dollars)

	Note	2023 \$	2022 \$	
			Retraité / Restated (Note 20)	
Dépenses				Expenses
Honoraires professionnels		209 353	143 361	Professional fees
Honoraires de consultation		352 125	349 279	Consulting fees
Salaires et charges au titre des avantages du personnel	11	312 302	272 616	Salaries and employee benefits expense
Paielements fondés sur des actions	11	26 187	177 181	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles		1 507	2 536	Amortization of property and equipment
Variation nette de la juste valeur des placements, des options d'achat et des bons de souscription		1 055 566	(2 677 070)	Net change in fair value of investments, option calls, and warrants
Gain sur radiation de dettes		(6 602)	-	Gain on debt settlement
Perte (gain) sur disposition de placement		(121 511)	3 817 732	Loss (gain) on investment disposal
Frais d'exploration et d'évaluation		1 183 313	1 889 606	Exploration and evaluation expenditures
Crédit d'impôt remboursable du Québec		-	(931 365)	Refundable Quebec tax credit
Autres charges opérationnelles		280 712	247 425	Other operating expenses
Perte opérationnelle		(3 292 952)	(3 291 301)	Operating loss
Frais financiers		301	61 330	Financial expenses
Résultat avant impôts		(3 293 253)	(3 352 631)	Loss before income tax
Revenu d'impôt différé		(231 307)	-	Deferred income tax
Résultat net et résultat global de l'exercice		(3 061 946)	(3 352 631)	Net loss and comprehensive loss for the year
Résultat de base et dilué par action		(0,018)	(0,021)	Basic and diluted earnings (loss) per share
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		174 871 212	158 747 471	Weighted average number of shares outstanding

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés.

The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

TOMAGOLD CORPORATION
Consolidated Statements of changes in Equity
For the years ended August 31, 2023 and 2022
(In Canadian dollars)

Consolidated Statements of changes in Equity
For the years ended August 31, 2023 and 2022
(In Canadian dollars)

	Notes	Nombre d'actions ordinaires émises et en circulation / Number of common shares issued and outstanding	Capital social / Share Capital \$	Bons de souscriptions / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total Equity \$
Solde au 1^{er} septembre 2021 – comme présentement précédemment	10.1	157 217 251	18 741 968	208 255	4 952 011	(14 411 109)	9 491 125
Effet cumulatif - changement de politique comptable pour les actifs d'exploration et d'évaluation	20	-	-	-	-	(4 141 780)	(4 141 780)
Solde au 1^{er} septembre 2021 – retraité		157 217 251	18 741 968	208 255	4 952 011	(18 552 889)	5 349 345
Actions émises dans le cadre de l'acquisition de propriétés		3 500 000	205 000	-	-	-	205 000
Paiements fondés sur des actions		-	-	-	177 181	-	177 181
Résultat net et résultat global		-	-	-	-	(3 352 631)	(3 352 632)
Solde au 31 août 2022 – retraité		160 717 251	18 946 968	208 255	5 129 192	(21 905 520)	2 378 895
							Balance as at August 31, 2022 - restated

The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements

CORPORATION TOMAGOLD

États consolidés des variations des capitaux propres
Pour les exercices terminés les 31 août 2023 et 2022
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Consolidated Statements of changes in Equity
For the years ended August 31, 2023 and 2022
(In Canadian dollars)

	Notes	Nombre d'actions ordinaires émises et en circulation / Number of common shares issued and outstanding	Capital social / Share Capital	Bons de souscriptions / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total Equity
			\$		\$	\$	\$
Solde au 1^{er} septembre 2022 – comme présenté précédemment		160 717 251	18 946 968	208 255	5 129 192	(16 765 384)	7 519 031
Effet cumulatif - changement de politique comptable pour les actifs d'exploration et d'évaluation	20	-	-	-	-	(5 140 136)	(5 140 136)
Solde au 31 août 2022 – retraité		160 717 251	18 946 968	208 255	5 129 192	(21 905 520)	2 378 895
Unités émises dans le cadre d'un placement privé		2 520 000	110 320	15 680	-	-	126 000
Actions émises dans le cadre d'un placement privé accréditif		15 420 455	616 818	-	-	-	616 818
Frais d'émission d'actions et d'unités		-	(83 201)	-	13 495	-	(69 706)
Actions émises dans le cadre d'acquisitions de propriétés		1 000 000	50 000	-	-	-	50 000
Expiration de bons de souscriptions		-	-	(208 255)	208 255	-	-
Paiements fondés sur des actions	11.2	-	-	-	26 187	-	26 187
Transactions avec les propriétaires		18 940 455	693 937	(192 575)	247 937	-	749 299
Résultat net et résultat global		-	-	-	-	(3 061 946)	(3 061 946)
Solde au 31 août 2023		179 657 706	19 640 905	15 680	5 377 129	(24 967 468)	66 246

Balance as at September 1, 2022
– **As previously reported**
Cumulative effect - exploration and
evaluation assets accounting policy
change
**Balance as at August 31, 2022 -
restated**

Units issued in a private placement
Shares issued in a flow-through
private placement
Share and unit issuance expenses
Issuance of share for mining
property acquisitions
Expired warrants
Share-based payments
Transactions with owners
Net loss and comprehensive loss
of the year
Balance as at August 31 2023

CORPORATION TOMAGOLD
Tableaux consolidés des flux de trésorerie
Pour les exercices terminés les 31 août 2023 et 2022
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION
Consolidated statements of cash flow
For the years ended August 31, 2023 and 2022
(In Canadian dollars)

	Notes	2023 \$	2022 \$	
			Retraité / Restated (Note 20)	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Perte nette de l'exercice		(3 061 946)	(3 352 631)	Net loss
Ajustements :				Adjustments :
Amortissements d'immobilisations corporelles		1 507	2 536	Depreciation of the property and equipment
Paielements fondés sur des actions	11	26 187	177 181	Share-based payments
Gain sur règlement de dettes		(6 600)	-	Gain on debt settlement
Actions émises dans le cadre d'acquisition de propriétés minières		50 000	205 000	Shares issued for mining asset acquisitions
Perte sur disposition de titres négociables		(121 511)	3 817 732	Loss on disposal of investment
Revenu d'impôt différé		(231 307)	-	Deferred income tax
Variation nette de la juste valeur des placements et des bons de souscription		1 055 566	(2 677 070)	Net change in fair value of investments and warrants
Variation nette du fonds de roulement	15	951 591	(588 603)	Changes in working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		(1 336 515)	(2 415 855)	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Acquisition d'immobilisations		-	(1 000)	Fixed assets acquisitions
Acquisition d'options d'achat d'une société minière cotée		-	(675 775)	Acquisition of option calls in a quoted mining company
Disposition d'options d'achat d'une société minière cotée		-	127 500	Disposal of option calls in a quoted mining company
Acquisition de titres négociables de sociétés d'exploration minière cotées		-	(1 294 484)	Acquisition of marketable securities in quoted mining exploration companies
Disposition de titres négociables de sociétés d'exploration minière cotées		527 151	5 419 181	Disposal of marketable securities in quoted mining exploration companies
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		527 151	3 575 422	Cash flows from investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				FINANCING ACTIVITIES
Variation nette de la marge de crédit		-	(1 159 146)	Net variation of credit margin
Émission d'unités dans le cadre d'un placement privé		126 000	-	Issuance of units under a private placement
Émission d'actions dans le cadre d'un placement privé accréditif		848 125	-	Issuance of shares under a flow-through private placement
Frais d'émission d'unités		(69 706)	-	Units issue expense
Flux de trésorerie provenant des activités du financement		904 419	(1 159 146)	Cash flows from financing activities
Variation nette de l'encaisse		95 054	421	Net change in cash
Encaisse au début de l'exercice		27 318	26 897	Cash beginning of the year
Encaisse à la fin de l'exercice		122 372	27 318	Cash, end of the year

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés. The accompanying notes are an integral part of the consolidated financial statements.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 août 2023 et 2022
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the years ended August 31, 2023 and 2022
(In Canadian dollars)

1. NATURE DES ACTIVITÉS

Corporation TomaGold et ses filiales (ci-après la « Société ») se spécialisent dans l'exploration de l'or dans des sites miniers situés au Canada.

2. CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

Les états financiers consolidés ont été établis sur une base de continuité d'exploitation, laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la Société n'a pas généré de revenus ni de flux de trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant. Au 31 août 2023, la Société présente un déficit de 24 967 468 \$ (21 905 520 \$ au 31 août 2022) et a un fonds de roulement positif de 63 545 \$ (fonds de roulement de 2 400 042 \$ au 31 août 2022). Cette situation indique l'existence d'incertitudes significatives susceptibles de jeter un doute important relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

La capacité de la Société de poursuivre ses activités dépend de l'obtention de nouveaux financements nécessaires à la poursuite de l'exploration de ses propriétés minières. Même si la Société a réussi à financer ses programmes d'exploitation dans le passé, rien ne garantit qu'elle réussira à obtenir d'autres financements dans l'avenir.

Les états financiers consolidés n'ont pas subi les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et des passifs, aux produits et aux charges présentés et au classement utilisé dans l'état consolidé de la situation financière si l'hypothèse de la continuité d'exploitation ne convenait pas.

3. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers consolidés de la Société ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière ("IFRS").

Corporation TomaGold est la Société mère ultime du groupe.

La Société, constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est une société d'exploration dont les activités d'exploration sont conduites au Québec et en Ontario. Le siège social, qui est aussi l'établissement principal, est situé au 410, Saint-Nicolas, bureau 236, Montréal, Québec, Canada. Les actions de la Société sont cotées à la Bourse de croissance TSX, sous le symbole LOT et sur le OTCQB Venture Market, sous le symbole TOGOF.

Les états financiers consolidés de la période de présentation de l'information financière terminée le 31 août 2023 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 20 décembre 2023.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

4.1 Généralités et base d'évaluation

Les états financiers consolidés ont été préparés selon les méthodes comptables énoncées par les IFRS en vigueur à la fin de la période de présentation de l'information financière (31 août 2023). Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers consolidés sont résumées ci-dessous.

Les présents états financiers consolidés ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception des actifs financiers qui sont évalués à la juste valeur selon les IFRS.

1. NATURE OF OPERATION

TomaGold Corporation and its subsidiaries (herein after the "Company") specialize in exploration of gold mining sites located in Canada.

2. GOING CONCERN ASSUMPTION

The consolidated financial statements have been prepared on the basis of the going concern assumption, meaning the Company will be able to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of business.

Since the Company has not yet found a property that contains economically exploitable mineral deposits, the Company did not generate income or cash flow from operations to date. As at August 31, 2023, the Company has a deficit of \$ 24,967,468 (\$ 21,905,520 as at August 31, 2022 and a positive working capital of \$ 63 545 (working capital \$ 2,400,042 as at August 31, 2022). These material uncertainties cast significant doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

The Company's ability to continue its operations is dependent upon obtaining additional financing necessary to continue the exploration of its exploration programs. Even if the Company has been successful in the past in doing so, there is no guarantee that it will manage to obtain additional financing in the future.

The consolidated financial statements do not include any adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities, the revenues and expenses disclosed and the classification used in the consolidated statement of financial position that would be necessary if the going concern assumption was not appropriate.

3. GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The consolidated financial statements of the Company have been prepared in accordance with IFRS.

TomaGold Corporation is the ultimate parent Company of the Group.

The Company, incorporated under Canadian law on public companies, is a mining exploration company with exploration activities conducted in Quebec and in Ontario. The address of the Company is registered office and its principal place of business is 410, Saint-Nicolas, Montreal, suite 236, Quebec, Canada. The Company shares are listed on the TSX Venture Exchange, under the LOT symbol and on the OTCQB Venture Market, under the TOGOF symbol.

The consolidated financial statements for the reporting period ended August 31, 2023 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on December 20, 2023.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

4.1 Overall considerations and Basis of evaluation

The consolidated financial statements have been prepared using accounting policies set out by IFRS effective at the end of the period for submission of financial information (August 31, 2023). The significant accounting policies used in preparing these consolidated financial statements are summarized below.

These consolidated financial statements are prepared using the historical cost method, except for financial instruments which are measured at fair value according to IFRS.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.2 Principes de consolidation

Les états financiers consolidés de la Société comprennent les comptes de la société mère et de ses filiales. La Société mère contrôle une filiale si elle est exposée, ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec la filiale et si elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur la filiale. Les filiales du groupe sont toutes détenues à 100% par la société mère. La date de présentation de l'information financière annuelle de toutes les filiales est le 31 août.

Toutes les transactions et tous les soldes entre les sociétés du groupe sont éliminés lors de la consolidation, y compris les profits latents et les pertes latentes sur les transactions réalisées entre les sociétés du groupe. Les montants présentés dans les états financiers des filiales ont été rajustés au besoin de manière à ce qu'ils respectent les méthodes comptables adoptées par la Société.

Filiales

Les informations sur les filiales de la Société au 31 août 2023 se détaillent comme suit :

Nom de la filiale	Statut	Pays de constitution	Pourcentage de détention	
			Intérêts et droits de vote	Contrôle détenu
Développement Carbon2Green	Inactive	Canada	100 %	100 %
Développement internationaux Capno Ltée.	Inactive	Canada	100 %	100 %
Corporation Tomasouth	Active	Canada	100 %	100 %
Monster Exploration Inc.	Inactive	Canada	100 %	100 %

4.3 Conversion des monnaies étrangères

Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers consolidés sont présentés en devise canadienne, qui est également la monnaie fonctionnelle de la Société mère et de toutes ses filiales.

Transactions et soldes en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle de la Société aux cours de change en vigueur à la date des transactions (cours du jour). Les profits et pertes de change découlant du règlement de ces transactions et de la réévaluation des éléments monétaires en monnaie étrangère au cours de change en vigueur à la fin de l'exercice sont comptabilisés en résultat net.

Les éléments non monétaires ne sont pas reconvertis à la fin de l'exercice et sont évalués au coût historique (convertis au cours de change en vigueur à la date de transaction), à l'exception des éléments non monétaires évalués à la juste valeur, qui sont convertis au cours de change en vigueur à la date à laquelle la juste valeur a été déterminée.

4.4 Instruments financiers

Reconnaissance et décomptabilisation

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

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.2 Basis of consolidation

The Company's consolidated financial statements include the accounts of the parent company and all of its subsidiaries. The parent company controls a subsidiary if it is exposed, or has rights to variable returns from its involvement with the subsidiary and whether it has the ability to affect those returns through power it holds over the subsidiary. The Company's subsidiaries are all 100% owned by the parent company. All subsidiaries have a reporting date of August 31.

All transactions and balances between companies are eliminated upon consolidation, including unrealized gains and losses on transactions between group companies. Amounts reported in the financial statements of subsidiaries have been adjusted where necessary to ensure consistency with the accounting policies adopted by the Company.

Subsidiaries

Details of the Company's subsidiaries as at August 31, 2023 are as follows:

Name of subsidiary	Status	Country of incorporation	Percentage of ownership	
			Interest and voting	Power held
Développement Carbon2Green	Inactive	Canada	100 %	100 %
Développement internationaux Capno Ltée.	Inactive	Canada	100 %	100 %
Tomasouth Corporation	Active	Canada	100 %	100 %
Monster Exploration Inc.	Inactive	Canada	100 %	100 %

4.3 Foreign currency translation

Functional and presentation currency

The consolidated financial statements are presented in Canadian dollars, which is also the functional currency of the parent Company and all subsidiaries.

Foreign currency transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency of the Company, using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions (spot exchange rate). Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the remeasurement of monetary items denominated in foreign currency at year-end exchange rates are recognized in profit or loss.

Non-monetary items are not re-translated at year-end and are measured at historical cost (translated using the exchange rates at the transaction date), except for non-monetary items measured at fair value which are translated using the exchange rates at the date when fair value was determined.

4.4 Financial Instruments

Recognition and derecognition

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

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.4 Instruments financiers (suite)

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration ou lorsque l'actif financier et tous les risques et avantages sont transférés.

Un passif financier est décomptabilisé lorsqu'il est éteint, résilié, annulé ou expiré.

Classement et évaluation initiale des actifs financiers

Les actifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur, ajustée des coûts de transaction (le cas échéant).

Les actifs financiers sont classés dans les catégories suivantes:

- Coût amorti
- Juste valeur par le biais du résultat net
- Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Au cours des périodes présentées, la Société n'a aucun actif financier classé comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Le classement est déterminé à la fois par:

- Modèle d'entreprise de l'entité pour la gestion de l'actif financier.
- Les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier.

Tous les produits et charges liés aux actifs financiers au coût amorti qui sont comptabilisés en résultat net sont présentés dans les charges financières ou les autres produits financiers.

Évaluation ultérieure des actifs financiers

Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers sont évalués au coût amorti s'ils remplissent les conditions suivantes:

- Ils sont détenus dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir les actifs financiers et de collecter ses flux de trésorerie contractuels.
- Les conditions contractuelles des actifs financiers donnent lieu à des flux de trésorerie constitués uniquement de paiements de principal et d'intérêts du principal restant dû.

Après la comptabilisation initiale, ceux-ci sont évalués au coût amorti selon la méthode des intérêts effectifs. L'actualisation est omise lorsque l'effet de l'actualisation est non significatif. L'encaisse, le dépôt à terme et les autres débiteurs (excepté les taxes à la consommation à recevoir) entrent dans cette catégorie d'instruments financiers.

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)

Les actifs financiers qui sont détenus selon un modèle économique différent de ceux de type « détention aux fins de la perception » ou « détention aux fins de la perception et de la vente » sont classés dans la catégorie de la JVRN. De plus, peu importe le modèle économique, les actifs financiers dont les flux de trésorerie contractuels ne correspondent pas uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sont comptabilisés à la JVRN.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.4 Financial Instruments (continued)

Financial assets are derecognized when the contractual rights to cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all risks and rewards are transferred.

A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or expired.

Classification and initial measurement of financial assets

Financial assets are initially measured at fair value adjusted for transaction costs (if any).

Financial assets are classified at into the following categories:

- Amortised cost
- Fair value through profit or loss
- Fair value through other comprehensive income

In the periods presented the Company does not have any financial assets classified as fair value through other comprehensive income.

The classification is determined by both:

- The entity's business model for managing the financial asset.
- The contractual cash flow characteristics of the financial asset.

All income and expenses relating to financial assets measured at amortized cost that are recognized in profit or loss are presented within the financial costs, financial income or other financial items.

Subsequent measurement of financial assets

Financial assets measured at amortized cost

Financial assets are measured at amortized cost if the assets meet the following conditions:

- They are held within a business model whose objective is to hold the financial assets and collect its contractual cash flows.
- The contractual terms of the financial assets give rise to cash flows that are solely payments of principal and interest in the principal amount outstanding.

After initial recognition, these are measured at amortised cost using the effective interest method. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial. Cash, term deposit and other receivables (except commodity taxes receivable) fall into this category of financial instruments.

Financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL)

Financial assets that are held within a different business model other than 'hold to collect' or 'hold to collect and sell' are categorized at fair value through profit and loss. Further, irrespective of business model financial assets whose contractual cash flows are not solely payments of principal and interest are accounted for at FVTPL.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 août 2023 et 2022
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the years ended August 31, 2023 and 2022
(In Canadian dollars)

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.4 Instruments financiers (suite)

La catégorie comprend les titres négociables, les options d'achat et les bons de souscription de sociétés d'exploration minière cotées. Ces instruments sont évalués à la juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat net. La juste valeur des actions est déterminée en fonction des cours boursiers et la juste valeur des options d'achat et des bons de souscription est déterminée en utilisant le modèle d'évaluation Black-Scholes.

Dépréciation d'actifs financiers

Les exigences de dépréciation d'IFRS 9 utilisent des informations prospectives pour comptabiliser les pertes de crédit attendues, à savoir le modèle de perte de crédit attendues. La Société prend en compte un large éventail d'informations lors de l'évaluation des pertes de crédit attendues, y compris les événements passés, les conditions actuelles, ainsi que des prévisions raisonnables et justifiables qui affectent la recouvrabilité attendue des flux de trésorerie futurs de l'instrument.

Classification et évaluation des passifs financiers

Les passifs financiers de la société comprennent les dettes fournisseurs, les autres créiteurs, la marge de crédit et le prêt. Les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur et, le cas échéant, ajustés pour tenir compte des coûts de transaction, sauf si la Société a désigné un passif financier à la juste valeur par le biais du résultat net. Par la suite, les passifs financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Toutes les charges liées aux intérêts sont incluses dans les charges financières.

4.5 Résultat de base et dilué par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives lesquelles englobent les options d'achat d'actions. Aux fins de calcul, il faut considérer que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au cours moyen du marché au début de la période ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

Pour calculer le résultat dilué par action, une entité doit supposer que les options dilutives ont été exercées. Le produit supposé de ces instruments doit être considéré comme ayant été perçu lors de l'émission d'actions ordinaires au cours moyen de marché des actions ordinaires pendant la période. Pour les exercices présentés, le résultat dilué par action est équivalent au résultat de base par action compte tenu de l'effet antidilutif des options et des bons de souscriptions tel qu'il est expliqué à la note 13.

4.6 Encaisse

L'encaisse comprend l'encaisse, de même que les autres sommes détenues à court terme dans des comptes en fidéicomis, très liquides, qui sont facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et qui sont exposés à un risque négligeable de changement de valeur.

4.7 Crédits d'impôts à recevoir

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et à des crédits de droits remboursables selon la *Loi sur l'impôt minier*. Ces crédits d'impôt sont comptabilisés en réduction des dépenses d'exploration engagées. La Société comptabilise ces crédits d'impôt lorsqu'il existe une assurance raisonnable que les crédits seront recouvrés et accordés et que la Société respectera les conditions connexes.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.4 Financial Instruments (continued)

The category contains marketable securities, option calls, and warrants in quoted mining exploration companies. These instruments are measured at fair value with variation of fair value accounted for in profit and loss. The fair value of the marketable securities is determined by reference to quoted prices and the fair value of the option calls and warrants is determined using the Black-Scholes valuation model.

Impairment of financial assets

IFRS 9's impairment requirements use information to recognise expected credit losses – the 'expected credit loss (ECL) model'. The Company considers a range of information when assessing credit risk and measuring expected credit losses, including past events, current conditions, reasonable and supportable forecasts that affect the expected collectability of the future cash flows of the instrument.

Classification and measurement of financial liabilities

The Company's financial liabilities include trade payables, other payables, the credit margin and the loan. Financial liabilities are initially measured at fair value, and, where applicable, adjusted for transaction costs unless the Company designated a financial liability at fair value through profit or loss. Subsequently, financial liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. All interest-related charges are included within finance costs.

4.5 Basic and diluted loss per share

Basic loss per share is calculated by dividing the loss attributable to common shareholders of the Company by the weighted average number of common shares outstanding during the year.

Diluted loss per share is calculated by adjusting the loss attributable to ordinary equity holders of the Company and the weighted average number of common shares outstanding, the effects of all dilutive potential ordinary shares which include options. It is assumed that the dilutive potential ordinary shares were converted into ordinary shares at the average market price at beginning of period or the date of issue of potential ordinary shares, if later.

To calculate diluted loss per share, an entity shall assume dilutive options were exercised. The assumed proceeds from these instruments shall be regarded as having been received from issuance of common shares at the average market price of common shares during the period. Diluted loss per share equals basic loss per share given the anti-dilutive options and warrants as explained in Note 13.

4.6 Cash

Cash comprise cash in bank, together with short-term in trust amounts which are highly liquid and readily convertible into known amounts of cash and which are subject to an insignificant risk of changes in value.

4.7 Tax credits receivable

The Company is entitled to a refundable tax credit on qualified exploration expenditures incurred and refundable credit on duties for losses under the *Mining Tax Act*. These tax credits are recognized as a reduction of the exploration costs incurred based on estimates made by management. The Company records these tax credits when there is reasonable assurance with regards to collections and assessments and that the Company will comply with the conditions associated to them.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 août 2023 et 2022
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the years ended August 31, 2023 and 2022
(In Canadian dollars)

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.8 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation

Les dépenses d'exploration et d'évaluation sont les coûts engagés dans la recherche initiale de ressources minérales avant que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction ne soient démontrables. Les coûts engagés sont comptabilisés en résultat au moment où ils sont engagés.

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les coûts capitalisés sont alors transférés dans les immobilisations corporelles dans la catégorie Actifs miniers en construction.

Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique ni aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

Bien que la Société ait pris des mesures conformes aux pratiques de l'industrie pour le stade d'exploration actuel de telles propriétés afin d'obtenir les titres de propriété des propriétés minières dans lesquelles elle détient un intérêt financier, ces procédures ne garantissent toutefois pas la validité du titre de propriété. Les titres de propriété des propriétés minières peuvent être assujettis à des ententes préalables non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

Cession d'intérêt relativement à des conventions d'option

Lors de cessions d'intérêt relativement à des conventions d'option, la Société ne comptabilise pas les dépenses d'exploration et d'évaluation engagées sur les propriétés par l'acquéreur. De plus, les contreparties reçues en trésorerie ou en actions de l'acquéreur sont portées en diminution des dépenses en résultat net.

4.9 Provisions et passifs éventuels

Les provisions sont comptabilisées lorsque les obligations juridiques ou implicites actuelles, résultant d'un événement passé, se traduiront par une sortie probable de ressources représentatives d'avantages économiques de la Société et que les montants peuvent être estimés de manière fiable. L'échéance ou le montant de la sortie peuvent être incertains.

L'évaluation des provisions correspond aux dépenses estimées nécessaires à l'extinction de l'obligation actuelle, en fonction des éléments probants les plus fiables disponibles à la date de présentation de l'information financière, incluant les risques et les incertitudes liés à l'obligation actuelle. Les provisions sont actualisées lorsque la valeur temps de l'argent est significative.

Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date. Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé à moins qu'il n'ait été repris à l'occasion d'un regroupement d'entreprises.

Les activités de la Société sont régies par des lois et règlements gouvernementaux concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement déterminables, qu'il s'agisse des montants, de l'échéance ou de l'impact.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.8 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets

Exploration and evaluation expenditures are costs incurred in the course of the initial search of mineral resources before the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. Costs incurred to undertake exploration and evaluation activities are recognized in profit or loss when they are incurred.

When technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, exploration and evaluation costs are subsequently recorded within property and equipment in mining assets under construction.

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

Although the Company has taken steps to verify title to the mining properties in which it holds an interest, in accordance with industry practices for the current stage of exploration of such properties, these procedures do not guarantee the validity of the Company's titles. Property titles may be subject to unregistered prior agreements and non-compliance with regulatory requirements.

Disposal of interest in connection with option agreement

On the disposal of interest in connection with the option agreement, the Company does not recognize expenses related to the exploration and evaluation performed on the property by the acquirer. In addition, the cash or the shares consideration received directly from the acquirer is credited against the costs in profit or loss.

4.9 Provisions and contingent liabilities

Provisions are recognized when present legal or constructive obligations resulting from past events, will result in an outflow of economic resources from the Company and that the amounts can be reliably estimated. The timing or amount of outflow may be uncertain.

The measurement of provisions corresponding to the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including risks and uncertainties relating to the present obligation. Provisions are discounted when the time value of money is significant.

Provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect current best estimates. When possible outflow of economic resources arising from present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized unless it has been taken on the occasion of a business combination.

The Company's operations are governed by government environment protection legislation. Environmental consequences are difficult to identify in terms of amounts, timetable and impact.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.9 Provisions et passifs éventuels (suite)

Aux dates de présentation de l'information financière, la direction estime que la Société exerce généralement ses activités en conformité avec les lois et règlements présentement en vigueur. Les coûts actuellement engagés pour la remise en état des sites sont présentement négligeables. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale seront démontrées, une provision pour restauration sera comptabilisée au coût de la propriété minière lorsqu'elle aura une obligation actuelle résultant d'un événement passé, qu'il sera probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation pourra être estimé de manière fiable.

Au 31 août 2023 et 2022, la Société n'a aucune provision à l'état consolidé de la situation financière.

4.10 Impôt sur le résultat

La charge d'impôt comptabilisée en résultat net correspond à l'impôt différé et à l'impôt exigible qui ne sont pas comptabilisés directement en capitaux propres.

Les actifs ou les passifs d'impôt exigible comprennent les montants à payer aux administrations fiscales ou à recouvrer de ces administrations fiscales pour la période en cours et la période de présentation de l'information financière antérieure et qui n'ont pas été réglés à la date de clôture. L'impôt exigible est calculé sur le bénéfice imposable qui diffère du résultat dans les états financiers consolidés. Le calcul de l'impôt exigible est fondé sur les taux d'imposition et les réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière.

Toutefois, puisque la Société est en phase d'exploration et qu'elle n'a pas de bénéfice imposable, la charge d'impôt comptabilisée en résultat net ne correspond présentement qu'à de l'impôt différé.

L'impôt différé est calculé selon la méthode du passif fiscal sur les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur base fiscale. Toutefois, l'impôt différé n'est pas comptabilisé au moment de la comptabilisation initiale d'un goodwill ou au moment de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif, à moins que la transaction y donnant lieu ne soit un regroupement d'entreprises ou qu'elle ait une incidence sur le bénéfice imposable ou comptable.

L'impôt différé sur les différences temporaires liées à la participation dans des filiales n'est pas comptabilisé si la Société est en mesure de contrôler le renversement de ces différences temporaires et s'il est probable que le renversement ne se produira pas dans un avenir prévisible.

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont calculés, sans actualisation, selon les taux d'imposition dont l'application est attendue au cours de leur période de réalisation respective lorsque ces taux sont adoptés ou quasi adoptés avant la fin de la période de présentation de l'information financière. Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que la perte fiscale ou la différence temporaire déductible sous-jacente sera utilisée pour compenser un bénéfice imposable futur. Les passifs d'impôt différé sont toujours comptabilisés en entier.

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont compensés uniquement lorsque la Société a le droit et l'intention de compenser les actifs ou les passifs d'impôt exigible découlant des mêmes administrations fiscales.

Les variations des actifs ou des passifs d'impôt différé sont comptabilisées en résultat net à titre de charge d'impôt différé, sauf si elles concernent des éléments qui ont été comptabilisés directement en capitaux propres, auquel cas l'impôt différé correspondant est également comptabilisé en capitaux propres.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.9 Provisions and contingent liabilities (continued)

As of the reporting dates, management believes that the Company's operations are in compliance with current laws and regulations. Site restoration costs currently incurred are negligible. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource have been demonstrated, a restoration provision will be recognized in the cost of the mining property when there is constructive commitment that has resulted from past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and the amount of the obligation can be measured with sufficient reliability.

As at August 31, 2023, and 2022, the Company does not have any provision at the Consolidated Statement of Financial Position.

4.10 Income taxes

Tax expense recognized in profit or loss comprises the sum of deferred tax and current tax not recognized directly in equity.

Current income tax assets and/or liabilities comprise those obligations to, or claims from, fiscal authorities relating to the current or prior reporting periods, that are unpaid at the reporting date. Current tax is payable on taxable profit, which differs from profit or loss in the consolidated financial statements. Calculation of current tax is based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

However, since the Company is in exploration phase and has no taxable income, tax expense recognized in profit or loss is currently comprised only of deferred tax.

Deferred income taxes are calculated using the liability method on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax bases. However, deferred tax is not provided on the initial recognition of goodwill or on the initial recognition of an asset or liability unless the related transaction is a business combination or affects tax or accounting profit.

Deferred tax on temporary differences associated with shares in subsidiaries is not provided if reversal of these temporary differences can be controlled by the Company and it is probable that reversal will not occur in the foreseeable future.

Deferred tax assets and liabilities are calculated, without discounting, at tax rates that are expected to apply to their respective period of realization, provided they are enacted or substantively enacted by the end of the reporting period. Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that tax loss or deductible temporary differences will be utilized against future taxable income. Deferred tax liabilities are always provided for in full.

Deferred tax assets and liabilities are offset only when the Company has a right and intention to set off current tax assets and liabilities from the same taxation authority.

Changes in deferred tax assets or liabilities are recognized as deferred income tax expense in profit or loss, except where they relate to items that are recognized directly in equity, in which case the related deferred tax is also recognized in equity.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.11 Capitaux propres

Le capital social représente le montant reçu à l'émission des actions moins les frais d'émission, déduction faite de tout avantage d'impôt sur le résultat sous-jacent à ces frais d'émission. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions ou de bons de souscription ou d'une option de conversion, ce poste comprend également la charge antérieurement comptabilisée au poste Surplus d'apport ou Bons de souscriptions. De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété minière ou de tout autre actif non monétaire, les actions sont mesurées à leur juste valeur en fonction du cours de la Bourse le jour où les actions sont émises.

Émissions d'unités

Les produits des émissions d'unités sont répartis entre les actions et les bons de souscription émis au moyen de la méthode des justes valeurs relatives. Les produits sont imputés aux actions et aux bons de souscription en fonction du poids relatif de la juste valeur de chaque composante. La juste valeur des actions est déterminée en fonction du cours de la Bourse et celle des bons de souscription en utilisant le modèle d'évaluation Black et Scholes.

Placements accréditifs

L'émission d'actions accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. Au moment de l'émission des actions accréditives, la vente du droit aux déductions fiscales est différée et comptabilisée dans les autres passifs à l'état consolidé de la situation financière. Les produits des émissions d'actions et d'unités accréditives sont répartis entre les actions, les bons de souscription et les autres passifs au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse à la date de l'émission ensuite aux bons de souscriptions en utilisant le modèle d'évaluation Black et Scholes et le montant résiduel est attribué aux autres passifs. Lorsque les dépenses admissibles sont engagées et que la Société a renoncé à son droit aux déductions fiscales, le montant comptabilisé dans les autres passifs est renversé et comptabilisé en résultat net en déduction de la charge d'impôt différé et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour la différence temporaire imposable découlant du fait que la valeur comptable des dépenses admissibles inscrites à l'actif dans l'état de la situation financière diffère de leur base fiscale.

Autres éléments des capitaux propres

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées aux options sur actions et la valeur des bons de souscription qui sont expirés. Lorsque ces options et bons de souscription sont exercés, les coûts de rémunération et la valeur correspondants sont transférés dans le capital social. Le déficit comprend l'ensemble des profits et pertes non distribués de l'exercice en cours et des exercices antérieurs.

4.12 Paiements fondés sur des actions

La Société gère un régime de paiements fondés sur des actions et réglés en instruments de capitaux propres à l'intention des administrateurs, membres du personnel et consultants qui y sont admissibles. Ce régime de la Société ne comporte aucune option de règlement en espèces.

Tous les biens et les services reçus en contrepartie de l'octroi d'un paiement fondé sur des actions sont évalués à leur juste valeur sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable.

Si la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle doit en évaluer la valeur indirectement par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués. Pour les transactions effectuées avec des membres du personnel et des tiers fournissant des services similaires, la Société évalue la juste valeur des services reçus par référence à la juste valeur des instruments des capitaux propres attribués.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.11 Equity

Share capital represents the amount received on the issue of shares, less issuance costs, net of any underlying income tax benefit from these issuance costs. If shares are issued when options and warrants and conversion options are exercised, the share capital account also comprises the costs previously recorded as contributed surplus or warrants. In addition, if shares were issued as consideration for the acquisition of a mineral property or some other form of non-monetary assets, they were measured at their fair value according to the quoted price on the day of the issuance of the shares.

Unit placements

Proceeds from unit placements are allocated between shares and warrants issued on a relative fair value basis. Proceeds are allocated to shares and warrants according to their relative weighted fair value. The share's fair value is determined using the quoted price on the stock exchange and the warrants fair value is estimated using the Black & Scholes pricing model.

Flow-through placements

Issuance of flow-through shares represents in substance an issue of ordinary shares and the sale of the right to tax deductions to the investors. When the flow-through units are issued, the sale of the right to tax deductions is deferred and presented as other liabilities in the consolidated statement of financial position. The proceeds received from flow-through shares and units are allocated between share capital, warrants and the liability using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance then the warrants using the Black-Scholes pricing model and any residual proceeds are allocated to the liability. The liability component recorded initially on the issuance of shares is reversed on renouncement of the right to tax deductions to the investors and when eligible expenses are incurred and recognized in profit or loss in reduction of deferred income tax expense. A deferred tax liability is also recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset and its tax basis.

Other elements of equity

Contributed surplus includes charges related to share options and the value of expired warrants. When share options and warrants are exercised, the related compensation cost and value are transferred to share capital. Deficit includes all current and prior period retained profits or losses.

4.12 Equity-settled share-based Payments

The Company operates an equity-settled share-based payment plan for its eligible directors, employees and consultants. The Company's plan is not cash-settled.

All goods and services received in exchange for the grant of any share-based payments are measured at their fair value unless that fair value cannot be estimated reliably.

If the Company cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, the entity shall measure their value indirectly by reference to the fair value of the equity instruments granted. For the transactions with employees and others providing similar services, the Company measured the fair value of the services received by reference to the fair value of the equity instruments granted.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.12 Paiements fondés sur des actions (suite)

Les paiements fondés sur des actions (à l'exception des bons de souscriptions aux courtiers) sont ultimement comptabilisés en résultat net à la dépense et la contrepartie est portée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres. Les paiements fondés sur des actions à des courtiers dans le cas d'un financement en actions sont comptabilisés comme frais d'émission d'instruments de capitaux propres et la contrepartie est comptabilisée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres.

Si des périodes d'acquisition des droits ou d'autres conditions d'acquisition des droits s'appliquent, la charge est attribuée au cours de la période d'acquisition en fonction de la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue. Des conditions d'acquisition des droits, autres que des conditions de marché, sont comprises dans les hypothèses sur le nombre d'options qui, selon les attentes, deviendront exerçables. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans la période en cours. Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans les exercices antérieurs si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

4.13 Information sectorielle

La Société présente et divulgue l'information sectorielle selon les informations examinées régulièrement par les principaux décideurs opérationnels, c'est-à-dire le président et le conseil d'administration.

La Société a déterminé qu'il n'y avait qu'un seul secteur opérationnel, soit le secteur de l'exploration et de l'évaluation des ressources minérales.

4.14 Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptées de façon anticipée par la Société

À la date d'autorisation de ces états financiers, plusieurs nouvelles normes, modifications apportées à des normes existantes et interprétations avaient été publiées par l'IASB, mais n'étaient pas encore en vigueur. La Société n'a adopté aucune de ces normes, modifications et interprétations de façon anticipée.

La direction prévoit que l'ensemble des prises de positions sera adopté au cours de la première période débutant à compter de la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. Les nouvelles normes, modifications et interprétations qui n'ont pas été adoptées par anticipation au cours de l'exercice n'ont pas été présentées car elles ne sont pas susceptibles d'avoir une incidence significative sur les états financiers de la Société.

5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers consolidés, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges.

5.1 Jugements posés par la direction

Les paragraphes qui suivent traitent des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers consolidés.

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.12 Equity-settled share-based Payments (continued)

All equity-settled share-based payments (except warrants to brokers) are ultimately recognized as an expense in the profit or loss with a corresponding credit to Contributed surplus, in equity. Equity-settled share-based payments to brokers, in respect of an equity financing are recognized as issuance cost of the equity instruments with a corresponding credit to Contributed surplus, in equity.

If vesting periods or vesting conditions apply, the expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Non-market vesting conditions are included in assumptions about the number of options that are expected to become exercisable. Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current period. No adjustment is made to any expense recognized in prior period if share options ultimately exercised are different to that estimated on vesting.

4.13 Segmental reporting

The Company presents and discloses segmental information based on information that is regularly reviewed by the chief operating decision-maker, i.e. the Chairman and the Board of Directors.

The Company has determined that there was only one operating segment being the sector of exploration and evaluation of mineral resources.

4.14 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and which have not been adopted early by the Company

At the date of authorization of these financial statements, several new standards, amendments to existing standards and interpretations had been issued by the IASB, but were not yet in effect. The Company has not adopted any of these standards, amendments and interpretations in advance.

Management expects that all positions will be adopted during the first period starting from the date of entry into force of each position statement. New standards, amendments and interpretations that have not been adopted early during the year have not been presented since they are not likely to have a material impact on the Company's financial statements.

5. JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

In preparing the consolidated financial statements, management poses a number of judgments, estimates and assumptions regarding the recognition and valuation of assets, liabilities, income and expenses.

5.1 Significant management judgment

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

5. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)

5.1 Jugements posés par la direction (suite)

Comptabilisation des actifs d'impôt différé

La direction évalue régulièrement les probabilités que ses actifs d'impôt différé ne se réalisent pas. Dans le cadre de cette évaluation, la direction doit déterminer s'il est probable que la Société génère ultérieurement un bénéfice imposable suffisant auquel ces pertes pourront être imputées pendant la période de report. De par sa nature, cette évaluation requiert une grande part de jugement. À ce jour, la direction n'a comptabilisé aucun actif d'impôt différé en excédent des différences temporaires imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant la période de report.

Continuité d'exploitation

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

5.2 Sources d'incertitudes relatives aux estimations

L'information sur les estimations et les hypothèses qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après. Les résultats réels peuvent différer significativement.

Paiements fondés sur des actions

Pour estimer les charges liées aux paiements fondés sur des actions, il faut sélectionner un modèle d'évaluation approprié et obtenir les données qui sont nécessaires pour le modèle d'évaluation choisi. La Société a estimé la volatilité de ses propres actions ou de sociétés comparables selon la situation ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options et des bons de souscription octroyés. Le modèle utilisé par la Société est le modèle de Black-Scholes (se reporter à la note 11.2).

Provisions et passifs éventuels

Le jugement est utilisé afin de déterminer si un événement passé a engendré un passif qui devrait être comptabilisé aux états financiers consolidés ou s'il devrait être présenté comme un passif éventuel. Quantifier ces passifs implique jugements et estimations. Ces jugements sont basés sur plusieurs facteurs, tels que la nature de la réclamation ou du conflit, les procédures juridiques et le montant potentiel à payer, les conseils juridiques obtenus, l'expérience antérieure et la probabilité de la réalisation d'une perte. Plusieurs de ces facteurs sont sources d'incertitude quant aux estimations.

Crédits d'impôt à recevoir

Le calcul des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et des crédits de droits remboursables implique un certain degré d'estimation et de jugement en ce qui a trait à certains éléments dont le traitement fiscal ne peut être déterminé avec certitude jusqu'à ce qu'un avis de cotisation ait été émis par les autorités fiscales dont ils relèvent et qu'un paiement ait été reçu. Des écarts survenant entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues pourraient nécessiter des ajustements aux crédits d'impôt remboursables et aux crédits de droits remboursables et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs. Se reporter à la note 4.7 pour plus d'information.

5. JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

5.1 Significant management judgment (continued)

Recognition of deferred income tax assets

Management continually evaluates the likelihood that its deferred tax assets could be realized. This requires management to assess whether it is probable that sufficient taxable income will exist in the future to utilize these losses within the carry-forward period. By its nature, this assessment requires significant judgment. To date, Management has not recognized any deferred tax assets in excess of existing taxable temporary differences expected to reverse within the carry-forward period.

Going concern

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

5.2 Estimation uncertainty

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

Share-based payments

To estimate expenses for share-based payments, it is necessary to select an appropriate valuation model and obtain the inputs necessary for the valuation model chosen. The Company estimated the volatility of its own shares or the volatility of comparable Company's shares depending on the situation and the expected life and the exercise period of options and warrants granted. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model (see Note 11.2).

Provisions and contingent liabilities

The judgment is used to determine whether a past event has created a liability that should be recognized in the consolidated financial statements or whether it should be disclosed as a contingent liability. Quantifying these liabilities involves judgments and estimates. These judgments are based on several factors, such as the nature of the claim or dispute, legal procedures and the potential amount to be paid, legal advice received, previous experience and the probability of the realization of a loss. Many of these factors are sources of estimation uncertainty.

Tax credits receivable

The calculation of the Company's refundable tax credit on qualified exploration expenditure incurred and refundable tax credit involves a degree of estimation and judgment in respect of certain items whose tax treatment cannot be finally determined until a notice of assessment as been issued by the relevant taxation authority and payment has been received. Difference arising between the actual results following final resolution of some of these items and the assumptions made could necessitate adjustments to the refundable tax credit and refundable tax credit and income tax expense in future periods. See Note 4.7 for more information.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 août 2023 et 2022
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the years ended August 31, 2023 and 2022
(In Canadian dollars)

6. AUTRES DÉBITEURS

Les autres débiteurs sont composés des éléments suivants :

	<u>2023</u>
	\$
Sommes à recevoir en espèces de Sociétés d'exploration minières cotées	2 884
Taxes sur les produits et services à recevoir	53 181
Avances sans intérêt, encaissables sur demande	7 540
	<u>63 605</u>

7. TITRES NÉGOCIABLES ET BONS DE SOUSCRIPTION DE SOCIÉTÉS D'EXPLORATION MINIÈRES COTÉES

La Société détient des titres négociables et des bons de souscription de sociétés d'exploration minière cotées (en 2022 il y avait aussi des bons de souscription de société d'exploration cotées et des options d'achat). L'investissement est évalué à la juste valeur.

Les actions sont cotées à la bourse de Toronto, donc les prix sont disponibles.

Les bons de souscription reçus ont été réévalués au 31 2022août selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en prenant les hypothèses suivantes :

	<u>2023</u>
Dividende prévu	-
Prix de l'action à la date d'évaluation	-
Volatilité prévue	-
Taux d'intérêt sans risque	-
Durée prévue en année	-
Prix d'exercice à la date d'attribution	-

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de Goliath Resources Ltd. sur la durée de vie moyenne prévue des bons de souscription reçus.

Le montant total de l'investissement peut être résumé comme suit :

	<u>2023</u>
	\$
TITRES NÉGOCIABLES	
Corporation Capital Quinto Real – 577 000 actions ordinaires (577 000 au 31 août 2022)	-
Goliath Resources Ltd. – 445 000 actions ordinaires (625 000 au 31 août 2022)	320 400
Corporation Iamgold – néant actions ordinaires (232 000 au 31 août 2022)	-
Colonial Coal International Corp. 50 000 actions ordinaires (50 000 au 31 août 2022)	85 000
	<u>405 400</u>

OPTIONS ACHAT

Corporation Iamgold – néant options d'achat (2 600 au 31 août 2022)

	-
	<u>2 600</u>

BONS DE SOUSCRIPTION

Goliath Resources Ltd. – néant bons de souscription (625 000 au 31 août 2022)

	-
	<u>611 741</u>

6. OTHER RECEIVABLES

The other receivables includes the following components :

	<u>2022</u>
	\$
	599
	66 828
	7 203
	<u>74 630</u>

Receivables in cash from quoted mining exploration companies
Goods and services tax receivable
Advances without interest, due on demand

7. MARKETABLE SECURITIES AND WARRANTS IN QUOTED MINING EXPLORATION COMPANIES

The Company holds marketable securities and warrants in a quoted mining exploration companies (In 2022 there were also listed exploration company warrants and call options). The investment is measured at fair value.

The shares are publicly listed on Toronto stock exchange and hence published price quotes are available.

The warrants received have been remeasured as at August 31 2022 using the Black-Scholes valuation model and the following assumptions:

	<u>2022</u>	
	0,0%	Expected dividend yield
	1,21\$	Share price at grant date
	68,07%	Expected volatility
	3,65%	Risk-free interest rate
	0,92	Expected life in years
	0,24\$	Exercise at date of grant

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

The total investment is resumed here:

	<u>2022</u>	
	\$	
MARKETABLE SECURITIES		
Capital Quinto Real Corporation – 577,000 common shares (577,000 as at August 31, 2022)	43 275	
Goliath Resources Ltd. – 445,000 common shares (625,000 as at August 31, 2022)	756 250	
Iamgold Corporation – nil common shares (232,000 as at August 31, 2022)	364 240	
Colonial Coal International Corp. 50,000 common shares (50,000 as at August 31, 2022)	88 500	
	<u>1 252 265</u>	

OPTION CALLS

Iamgold Corporation – nil option calls
(2,600 as at August 31, 2022)

WARRANTS

Goliath Resources Ltd. – nil warrants
(625,000 as at August 31, 2022)

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 août 2023 et 2022
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the years ended August 31, 2023 and 2022
(In Canadian dollars)

8. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	2023
	\$
Dettes fournisseurs	597 311
Dû à un dirigeant, sans intérêt	-
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	<u>597 311</u>

9. PRÊT

Le 14 avril 2020, la Société a obtenu un prêt de 40 000 \$ dans le contexte du Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes (« CUEC »), un programme parrainé par le gouvernement Canadien. Le solde impayé de la CUEC doit être remboursé avant le 18 janvier 2024. Le remboursement de la CUEC au plus tard à la date d'échéance entraînera une remise de prêt de 25% (jusqu'à 10 000 \$). Sinon, le solde de l'emprunt portera intérêt au taux de 5 % et sera remboursable à l'échéance le 31 décembre 2025.

Étant donné que l'aide gouvernementale de 10 000 \$ n'est pas remboursable si la société rembourse le montant de 30 000 \$ d'ici le 18 janvier 2024, ce montant a été constaté aux résultats au moment de l'octroi à titre d'aide gouvernementale. De plus, pour déterminer la juste valeur du passif lors de sa comptabilisation initiale, un taux d'intérêt effectif de 8 % a été utilisé.

10. CAPITAUX PROPRES**10.1 Capital-social**

Le capital social autorisé de la Société comprend seulement des actions ordinaires entièrement libérées et créées en nombre illimité, sans valeur nominale. Toutes les actions sont admissibles à recevoir des dividendes et le remboursement du capital et représentent chacun un vote à l'assemblée générale des actionnaires de la Société.

Le 22 février 2022, la Société a émis 1 500 000 actions ordinaires au prix de 0,05 \$ à Yorbeau Resources Inc. pour l'acquisition de 5 claims à l'ouest de la propriété Obalski.

Le 20 avril 2022, la Société a émis 2 000 000 actions ordinaires au prix de 0,065 \$ l'action pour l'acquisition de la propriété Obalski Sud.

Le 20 septembre 2022, la Société a signé une entente d'acquisition de propriété pour l'acquisition de 38 claims miniers de Noranda Royalties en contrepartie de paiements en espèces totalisant 60 000 \$ et de l'émission de 1 000 000 actions ordinaires. Les actions ont été émises le 21 septembre 2022 à un prix de 0,05 \$ l'action.

La propriété est sujette à une redevance NSR de 2% avec une clause de rachat. La Société aura ainsi la possibilité de racheter 1% du NSR pour 1 000 000 \$.

Le 6 décembre 2022, la Société a conclu un placement privé de 15 420 455 actions accréditatives au prix de 0,055 \$ par action pour un produit total de 848 125 \$ (un montant de 616 818 \$ a été comptabilisé au capital-actions et un montant de 231 307 \$ a été comptabilisé aux autres passifs) et de 2 520 000 unités au prix de 0,05 \$ l'unité pour un total de 126 000 \$, un montant de 110 300 \$ a été comptabilisé au capital-actions et un montant de 15 680 \$ a été comptabilisé aux bons de souscription. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi bon de souscription, chaque bon complet permettant au porteur d'acquérir une action supplémentaire de la Société à un prix de 0,075 \$ pour une période de 24 mois.

Dans le cadre du placement, la Société a payé un total de 56,000 \$ en honoraires d'intermédiaire et émis 1 018 181 bons de souscription d'actions de la Société, un montant de 13 495 \$ a été comptabilisé aux frais d'émission d'actions. Chaque bon de souscription aux intermédiaires donne le droit d'acquérir une action jusqu'au 6 décembre 2024 au prix de levée de 0,075 \$ par action.

8. TRADE AND OTHER PAYABLES

	2022	
	\$	
	529 232	Trade accounts
	1 500	Due to an officer, without interest
	<u>530 732</u>	Trade and other payables

9. LOAN

On April 14, 2020, the Company obtained a loan of \$ 40,000 in the context of the Canadian Emergency Business Account ("CEBA"), a program sponsored by the Canadian government. The outstanding balance of the CEBA must be repaid by January 18, 2024. Repayment of the CEBA on or before the due date will result in a loan forgiveness of 25% (up to \$ 10,000). Otherwise, the loan balance will bear interest at 5% and must be repaid on maturity on December 31, 2025.

Since \$ 10,000 of the government assistance is forgivable if the Company repays \$ 30,000 by January 18, 2024, the amount was recognized in earnings at the time the government assistance was granted. Additionally, for purpose of determining the fair value of the liability on initial recognition, an effective interest rate of 8% was used.

10. EQUITY**10.1 Share capital**

The share capital of the Company consists only of fully paid common shares and an unlimited number of shares without par value. All shares are equally admissible to receive dividends and the repayment of capital and represent one vote each at the shareholders meeting of the Company.

On February 22, 2022, the Company issued 1,500,000 common shares at a price of \$ 0,05 to Yorbeau Resources Inc. for the acquisition of 5 claims west of the Obalski property.

On April 20, 2022, the Company issued 2,000,000 common shares at a price of \$ 0,065 per share for the Obalski South property.

On September 20, 2022, the Company signed a property acquisition agreement for the acquisition of 38 mining claims from Noranda Royalties in consideration of cash payments totaling \$ 60,000 and the issuance of 1,000,000 common shares. The shares were issued on September 21, 2022 at a price of \$ 0.05 per share.

The property is subject to a NSR royalty of 2% with a buy-back clause. The Company will have the opportunity to buy back 1% of the NSR for \$ 1,000,000.

On December 6, 2022, the Company closed a private placement of 15,420,455 flow-through shares at a price of \$ 0,055 per share for total proceed of \$ 848,125 (an amount of \$ 616,818 was recorded to share capital and an amount of \$ 231,307 was recorded to other liabilities) and 2,520,000 units at a price of \$ 0,05 per unit for gross proceeds of \$ 126,000, an amount of \$ 110,300 was recorded to share capital and an amount of \$ 15,680 was recorded to warrants. Each Unit is comprised of one common share and one share purchase warrant, with each warrant entitling the holder to acquire one additional share of the Company at a price of \$ 0,075 for period of 24 months.

In connection with the Offering, the Company paid a total of \$ 56,000 finder's fees and issued 1,018,181 share purchase warrants of the Company, an amount of \$ 13,495 was recorded to share issuance expenses. Each finder's warrant entitles its holder to acquire one share until December 6, 2024 at an exercise price of \$ 0,075 per share.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 août 2023 et 2022
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the years ended August 31, 2023 and 2022
(In Canadian dollars)

10. CAPITAUX PROPRES (suite)

10.2 Bons de souscription

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

	2023	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
Solde au début de l'exercice	8 151 050	0,12
Émis	1 260 000	0,075
Expirés	(8 151 050)	0,12
Solde à la fin de l'exercice	1 260 000	0,075

10. EQUITY (continued)

10.2 Warrants

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

	2022	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
Balance, beginning of the year	8 151 050	0,12
Issued	-	-
Expired	-	-
Balance, end of the year	8 151 050	0,12

Date d'expiration

24 décembre 2022

24 décembre 2022

31 décembre 2022

31 décembre 2022

6 décembre 2024

	2023		2022		
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	Expiration date
		\$			
	-	-	2 406 250	0,10	December 24, 2022
	-	-	3 385 000	0,15	December 24, 2022
	-	-	1 934 800	0,10	December 31, 2022
	-	-	425 000	0,15	December 31, 2022
	1 260 000	0,075	-	-	December 6, 2024
	1 260 000		8 151 050		

La juste valeur comptabilisée de 15 680 \$ (néant \$ en 2022) des bons de souscription a été déterminée en utilisant le modèle d'évaluation de Black-Scholes et sur la base des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	2023
Prix de l'action à la date d'attribution	0,04 \$
Volatilité prévue	89,68 %
Durée de vie prévue	2 années / years
Taux d'intérêt sans risque	3,816 %
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,075 \$
Juste valeur pondérée	0,01 \$

La volatilité sous-jacente prévue a été déterminée à partir des données historiques des actions de Sociétés comparables sur la durée de vie prévue. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

The weighted fair value accounted for warrants of \$ 15,680 (\$ nil in 2022) was determined using the Black-Scholes option pricing model and based on the following weighted average assumptions:

	2022	
- \$	- \$	Share price at date of grant
-%	-%	Expected volatility
- année / year	- année / year	Expected life
-%	-%	Risk free interest rate
- \$	- \$	Exercise price at date of grant
- \$	- \$	Weighted fair value

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of comparable Company's shares over the expected life period. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 août 2023 et 2022
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the years ended August 31, 2023 and 2022
(In Canadian dollars)

10. CAPITAUX PROPRES (suite)**10.3 Bons aux courtiers**

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

	2023	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de l'exercice	374 000	0,15
Émis	1 018 181	0,025
Expirés	(374 000)	0,15
Solde à la fin de l'exercice	1 018 181	0,075

	2023	
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
Date d'expiration		
24 décembre 2022	-	-
6 décembre 2024	1 018 181	0,075
	1 018 181	

La juste valeur comptabilisée de 13 495 \$ (néant \$ en 2022) des bons aux courtiers a été déterminée en utilisant le modèle d'évaluation de Black-Scholes et sur la base des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	2023
Prix de l'action à la date d'attribution	0,04 \$
Volatilité prévue	89,68 %
Durée de vie prévue	2 années / years
Taux d'intérêt sans risque	3,816 %
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,075 \$
Juste valeur pondérée	0,01\$

La volatilité sous-jacente prévue a été déterminée à partir des données historiques des actions de Sociétés comparables sur la durée de vie prévue. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

11. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL**11.1 Salaires et charges au titre des avantages du personnel**

	2023
	\$
Salaires et vacances	289 526
Charges sociales	22 776
Salaires et charge au titre des avantages du personnel	312 302

11.2 Paiements fondés sur les actions

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime de paiements fondés sur des actions (le «régime») selon lequel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et consultants d'acquérir des actions ordinaires de la Société. Les conditions et le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions sont déterminés par les membres du conseil d'administration.

10. EQUITY (continued)**10.3 Broker's warrants**

Outstanding broker's warrants entitle their holders to subscribe to an equivalent number of common shares, as follows:

	2022	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
	374 000	0,15
	-	-
	-	-
	374 000	0,15

	2022	
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
	374 000	0,15
	-	-
	374 000	

The weighted fair value accounted for broker's warrants of \$ 13,495 (\$ nil in 2022) was determined using the Black-Scholes option pricing model and based on the following weighted average assumptions:

	2022	
	- \$	Share price at date of grant
	- %	Expected volatility
	- année / year	Expected life
	- %	Risk free interest rate
	- \$	Exercise price at date of grant
	- \$	Weighted fair value

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of comparable Company's shares over the expected life period. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

11. EMPLOYEE REMUNERATION**11.1 Salaries and employee benefits expense**

	2022	
	\$	
	256 000	Salaries and vacation
	16 616	Social security costs
	272 616	Salaries and employee benefits expense

11.2 Share-based payments

The shareholders of the Company approved a share-based payment plan to purchase shares (the "Plan") that members of the Board may grant options to purchase shares to its directors, officers, employees and consultants to purchase common shares of the Company. Conditions and the exercise price of each stock option is determined by the board of directors.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 août 2023 et 2022
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the years ended August 31, 2023 and 2022
(In Canadian dollars)

11. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)**11.2 Paiements fondés sur les actions (suite)**

Le prix d'achat des actions ordinaires, à la levée de chaque option accordée en vertu du régime, sera le prix fixé pour cette option par le conseil d'administration au moment de l'octroi de chaque option. La date d'échéance ne peut excéder 10 années.

Les options sont acquises à la date d'attribution, sauf pour les options émises à des consultants exécutant des activités de relations avec les investisseurs, pour lesquelles l'acquisition se fait sur une période de douze mois.

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires dans le capital de la Société qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime ne peut excéder 10 % des actions émises et en circulation inscrites en bourse à la date de l'octroi des options (sur une base non diluée), ce nombre étant égal à 17 965 771 actions au 31 août 2023.

Le nombre total d'actions ordinaires réservées pour la levée d'options en faveur d'une même personne ne doit pas représenter, au cours d'une période de 12 mois, plus de 5 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société, ce nombre étant calculé à la date à laquelle l'option est octroyée.

Le nombre total d'actions ordinaires réservées pour la levée d'options en faveur de consultants et de personnes qui fournissent des services de relations avec les investisseurs ne doit pas représenter, au cours d'une période de 12 mois, plus de 2 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société, ce nombre étant calculé à la date à laquelle l'option est octroyée.

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

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

	2023	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de l'exercice	8 400 000	0.10
Octroyées	900 000	0.05
Expirées	(550 000)	0.10
Annulées	-	-
Solde à la fin de l'exercice	8 750 000	0,095
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	8 750 000	0,095

La juste valeur comptabilisée aux résultats de 26 187 \$ (177 181 \$ en 2022) des options attribuées a été déterminée en utilisant le modèle d'évaluation de Black-Scholes et sur la base des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	2023
Prix de l'action à la date d'attribution	0,04 \$
Volatilité prévue	100 %
Durée de vie prévue	5 années / years
Taux d'intérêt sans risque	3,10 %
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,05 \$
Juste valeur pondérée	0,05 \$

11. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)**11.2 Share-based payments (continued)**

The purchase price of common shares upon exercise of each option granted under the plan, will be the price set for this option by the Board at the time of grant of each option. The term of the options cannot exceed 10 years.

The options vest at the date of grant, except for options granted to consultants doing investors' relationship activities, for which the vesting period is twelve months.

The plan provides that the maximum number of common shares in the capital of the Company which may be reserved for issuance under the plan may not exceed 10 % of the publicly traded shares issued and outstanding on the grant date of the options (on a non-diluted basis), this number being equal to 17,965,771 shares on August 31, 2023.

The total number of shares reserved for options exercised in favor of the same person must not represent in any 12 month period, more than 5% of the issued and outstanding shares of the Company this number is calculated to the date the option is granted.

The total number of shares reserved for options exercised in favor of consultants and people that provide services of investor relations must not represent in any 12 month period, more than 2% of common shares issued and outstanding shares of the Company, this number being calculated at the date the option is granted.

All share-based payments will be settled in equity. The Company has no legal or contractive obligation to repurchase or settle the options in cash.

The Company's share options are as follows for the reporting periods presented:

	2022	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
	9 150 000	0.10
	3 900 000	0.10
	(2 875 000)	0.10
	(1 775 000)	0.10
	8 400 000	0.10
	8 400 000	0.10

Balance at beginning of year
Granted
Expired
Cancelled
Balance at end of expired year
Exercisable options,
at end of year

The weighted fair value accounted for in the results of the granted options of \$ 26,187 (\$ 177,181 in 2022) was determined using the Black-Scholes option pricing model and based on the following weighted average assumptions:

	2022	
	0,065 \$	Share price at date of grant
	100 %	Expected volatility
	5 années / years	Expected life
	3,124 %	Risk free interest rate
	0,10 \$	Exercise price at date of grant
	0,05 \$	Weighted fair value

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 août 2023 et 2022
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the years ended August 31, 2023 and 2022
(In Canadian dollars)

11. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)**11.2 Paiements fondés sur les actions (suite)**

La volatilité sous-jacente prévue a été déterminée à partir des données historiques des actions de Sociétés comparables sur la durée de vie prévue. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

Le tableau suivant résume les informations relation aux options d'achat d'actions au 31 août 2023.

11. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)**11.2 Share-based payments (continued)**

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of comparable Company's shares over the expected life period. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

The following table summarizes information about share options at August 31, 2023.

		Options en circulation / Outstanding options	
Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle pondérée (années) / Weighted remaining life (years)	
	\$		
7 850 000	0,10		2.6
900 000	0,05		4.3
8 750 000			

Le tableau suivant résume les informations relatives aux options d'achat d'actions au 31 août 2022:

The following table summarizes information about share options at August 31, 2022:

		Options en circulation / Outstanding options	
Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle pondérée (années) / Weighted remaining life (years)	
	\$		
8 400 000	0,10		3,7
8 400 000			

12. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Catégories d'actifs et de passifs financiers

La valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers présentés dans l'état consolidé de la situation financière se détaillent comme suit :

12. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

Catégories of financial assets and liabilities

The carrying value and fair value of financial instruments presented in the consolidated statement of financial position are as follows:

		2023		2022		
		Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair Value	Valeur comptable / Carrying amount	Juste valeur / Fair value	
ACTIFS FINANCIERS AU CÔÛT AMORTI						FINANCIAL ASSETS AT AMORTIZED COST
Encaisse	Notes	\$	\$	\$	\$	Cash
Dépôt à terme		122 372	122 372	27 318	27 318	Term deposits
Autres débiteurs	6	20 019	20 019	20 019	20 019	Receivables
		10 424	10 424	7 802	7 802	
		152 815	152 815	55 139	55 139	
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net						Financial assets fair value through profit or loss
Titres négociables de sociétés cotées	7	405 400	405 400	1 252 265	1 252 265	Marketable securities in quoted companies
Bons de souscription d'une société cotée	7	-	-	611 741	611 741	Warrants in a quoted company
Options d'achat d'une société cotée	7	-	-	2 600	2 600	Options calls in a quoted company
PASSIFS FINANCIERS AU CÔÛT AMORTI						FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTIZED COST
Dettes fournisseurs et autres crédoeurs	8	579 440	579 440	530 732	530 732	Trade and other payables
Prêt	9	25 355	25 355	25 355	25 355	Loan

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 août 2023 et 2022
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the years ended August 31, 2023 and 2022
(In Canadian dollars)

12. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS (suite)

La valeur comptable de l'encaisse, du dépôt à terme, des autres débiteurs, des dettes fournisseurs et autres créditeurs est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur en raison des échéances à court terme de ces instruments.

La note 4.4 contient une description des méthodes comptables utilisées pour chaque catégorie d'instruments financiers. La note 18 fournit une description des risques découlant des instruments financiers.

Les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur à l'état consolidé de la situation financière et les instruments évalués au coût amorti pour lesquels une juste valeur est divulguée sont présentés selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Cette hiérarchie regroupe les actifs et les passifs financiers en trois niveaux selon l'importance des données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des actifs et des passifs financiers. Les niveaux de hiérarchie des évaluations à la juste valeur sont les suivants :

- Niveau 1 : prix cotés (non rajustés) sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques à la date de présentation de l'information financière;

Instruments financiers évalués à la juste valeur

- Niveau 2 : données, autres que les prix cotés visés au niveau 1, observables pour l'actif ou le passif, directement (par exemple les prix) ou indirectement (par exemple les dérivés de prix);
- Niveau 3 : données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Le niveau dans lequel l'actif ou le passif financier est classé est déterminé selon la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur.

Les titres négociables de sociétés cotées évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière aux 31 août 2023 et 2022 sont classés dans le niveau 1. La juste valeur a été estimée en fonction du cours à la date de clôture.

Les bons de souscription d'une société d'exploration minière cotée évalués à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière aux 31 août 2022 sont classés dans le niveau 2. La juste valeur a été estimée en utilisant le modèle d'évaluation Black-Scholes.

Le prêt à l'état consolidé de la situation financière aux 31 août 2023 et 2022 est classé dans le niveau 2. La juste valeur a été déterminée en utilisant le taux d'intérêt que la société aurait obtenu pour un prêt similaire.

13. RÉSULTAT PAR ACTION

Le calcul du résultat de base par action se fait à partir du résultat de l'exercice, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. En calculant le résultat dilué par action, les actions ordinaires potentielles dilutives telles que les options d'achat d'actions et les bons de souscription n'ont pas été inclus car elles auraient pour effet de diminuer la perte par action des exercices terminés le 31 août 2023 et 2022 et auraient donc un effet antidilutif.

Le détail des bons de souscription et des options sur actions qui pourraient diluer le résultat par action dans le futur sont présentés dans les notes 10 et 11.

Il n'y a pas eu d'autres transactions portant sur des actions ordinaires entre la date de clôture et la date de l'autorisation de publication de ces états financiers consolidés.

12. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES (continued)

The carrying value of cash, term deposit, other receivables, trade and other payables is considered to be a reasonable approximation of fair value because of the short-term maturity of these instruments.

See Note 4.4 for a description of the accounting policies for each category of financial instruments. The Company's financial instruments risks are detailed in Note 18.

Financial assets and liabilities measured at fair value on the consolidated statement of financial position and instruments measured at amortized cost for which a fair value is disclosed are presented in the fair value hierarchy.

This hierarchy groups financial assets and liabilities into three levels based on the significance of inputs used in measuring the fair value of the financial assets and liabilities. The fair value hierarchy has the following levels:

- Level 1 : quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities at the reporting date;

Financial instruments measured at fair value

- Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices); and
- Level 3: inputs for the assets or liabilities that are not based on observable market data (unobservable inputs).

The level within which the financial asset or liability is classified is determined based on the lowest level of significant input to the fair value measurement.

Marketable securities in quoted companies measured at fair value in the consolidated statement of financial position as at August 31, 2023 and 2022 are classified in Level 1. The fair value has been estimated by reference to their quoted price at the reporting date.

Warrants in a quoted mining exploration company measured at fair value in the consolidated statement of financial position as at August 31, 2022 are classified in Level 2. The fair value has been estimated by using the Black-Scholes valuation model.

The loan on the consolidated statement of financial position as at August 31, 2023 and 2022 is classified in level 2. The fair value was determined using the interest rate the company would have obtained for a similar loan.

13. LOSS PER SHARE

The calculation of basic loss per share is based on the loss for the year divided by the weighted average number of shares in circulation during the year. In calculating the diluted loss per share, dilutive potential ordinary shares such as share options or warrants have not been included as they would have the effect of decreasing the loss per share for the years ended August 31, 2023 and 2022. Decreasing the loss per share would be antidilutive.

Details of warrants and share options that could potentially dilute earnings per share in the future are given in notes 10 and 11.

There have been no other transactions involving ordinary shares between the reporting date of the disclosure authorization of these consolidated financial statements

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 août 2023 et 2022
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the years ended August 31, 2023 and 2022
(In Canadian dollars)

14. IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS

La charge d'impôts attribuable au bénéfice diffère des montants calculés de l'application du taux d'impôt combiné fédéral et du provincial sur le revenu de 26,5% (26,5 % en 2022) au bénéfice avant impôts sur le revenu en raison des éléments suivants :

14. INCOME TAXES

The income tax expense attributable to earnings differs from the amounts computed by applying the combined federal and provincial income tax rate of 26,5% (26,5 % in 2022) to earnings before income taxes as a result of the following:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	
	\$	\$	
		Retraite / Restated (Note 20)	
Résultat avant impôt	(3 293 253)	(3 352 632)	Loss before income taxes
Recouvrement d'impôt attendu	(872 762)	(888 444)	Expected income tax recovery
Augmentation (diminution) des impôts résultant de :			Increase (decrease) in income taxes resulting from:
Différences temporaires non constatées	529 948	683 777	Temporary difference not recorded
Actifs d'impôts différés non reconnus antérieurement	-	-	Deferred tax assets not previously recognized
Paiements fondés sur des actions	6 940	46 953	Stock based payments
Impôt fiscal des actions accréditives	224 753	-	Tax impact of flow-through shares
Renversement de l'autre passif des actions accréditives	(231 307)	-	Reversal of other liability of flow through shares
Différences permanente et autres	111 121	157 715	Permanent differences and others
	<u>(231 307)</u>	<u>-</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	
	\$	\$	
Composition des impôts différés au compte de résultat			Composition of deferred income taxes in the income statement
Création et reprise des différences temporaires	(754 701)	(683 777)	Inception and reversal of temporary differences
Différences temporaires non constatées	529 948	683 777	Temporary difference not recorded
Impact fiscal des actions accréditives	224 753	-	Tax impact of flow-through shares
Renversement de l'autre passif des actions accréditives	(231 307)	-	Reversal of other liability of flow-through shares
	<u>(231 307)</u>	<u>-</u>	

Mouvements d'impôts différés en 2023**Movement of deferred income tax in 2023**

	1 ^{er} septembre / September 1, 2022	Profit ou perte / Profit or loss	31 août / August 31, 2023	
Prêt	(1 231)	-	(1 231)	Loan
Titres négociables de sociétés cotées	(46 244)	46 244	-	Marketable securities
Crédits d'impôts à recevoir	(83 209)	83 209	-	Tax credit receivable
Perte autre qu'en capital	130 684	(129 453)	1 231	Non capital losses
	-	-	-	
Reprise des autres éléments de passif des actions accréditives	-	231 307	-	Reversal of the other liabilities of flow trough share
Recouvrement (dépenses) de l'impôt différé durant l'année	-	231 307	-	Deferred income tax recovery (expense) of the year

Au 31 août 2023, les différences temporaires déductibles pour lesquelles la Société n'a pas reconnu d'actif d'impôt différé sont les suivantes :

As at August 31, 2023, deductible timing differences for which the Company has not recognized deferred tax asset are as follows:

	Fédéral / Federal	Québec / Quebec	
Propriété et équipement	24 526	24 526	Property and equipment
Investissement	101 970	101 970	Investment
Actifs d'exploration et d'évaluation	2 951 158	3 038 588	Explora
Frais d'émission d'actions	77 912	57 861	Share issue expenses
Perte autres qu'en capital	11 748 817	13 088 596	Non-capital losses
Pertes en capital	2 015 068	2 015 068	Capital losses
Avances	2 718	2 718	Advances
	<u>16 922 169</u>	<u>18 329 327</u>	

CORPORATION TOMAGOLD**Notes afférentes aux états financiers consolidés****Pour les exercices terminés les 31 août 2023 et 2022****(En dollars canadiens)****TOMAGOLD CORPORATION****Notes to consolidated financial statements****For the years ended August 31, 2023 and 2022****(In Canadian dollars)****14. IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS (suite)**

La capacité à réaliser des avantages fiscaux dépend d'un certain nombre de facteurs, y compris la rentabilité future des opérations. Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre le recouvrement de l'actif.

Par conséquent, certains actifs d'impôts différés n'ont pas été comptabilisés, ces actifs d'impôts différés non reconnus sont égaux à un montant de 4 646 198 \$.

Au 31 août 2023, la Société dispose de pertes fiscales autres qu'en capital, qui sont disponibles pour réduire les impôts dans les années à venir et expirent comme suit :

14. INCOME TAXES (continued)

The ability to realize the tax benefits is dependent upon a number of factors, including the future profitability of operations. Deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that sufficient taxable profits will be available to allow the asset to be recovered.

Accordingly, some deferred tax assets have not been recognized, these deferred tax assets not recognized equal an amount of \$ 4,646,198.

As at August 31, 2023, the Company has non-capital tax losses, which are available to reduce income taxes in future years and expired as follows:

	Fédéral / Federal	Québec / Quebec
2043	1 033 921	1 012 845
2042	987 610	970 246
2041	1 094	1 094
2040	533 963	3 047 498
2039	785 603	775 448
2038	911 744	881 140
2037	1 127 121	2 519 444
2036	1 148 895	1 103 685
2035	1 214 998	-
2034	1 263 755	58 085
2033	64 843	64 843
2032	57 732	57 732
2031	-	-
2030	1 779 578	1 779 578
2029	648 500	634 458
2028	189 239	182 500
	<u>11 748 817</u>	<u>13 088 596</u>

Mouvements d'impôts différés en 2022**Movement of deferred income tax in 2022**

	1 ^{er} septembre / September 1, 2021	Profit ou perte / Profit or loss	31 août / August 31, 2022	
Prêt	(1 231)	-	(1 231)	Loan
Titres négociables de sociétés cotées	-	(46 244)	(46 244)	Marketable securities
Crédits d'impôts à recevoir	-	(83 209)	(83 209)	Tax credit receivable
Perte autre qu'en capital	<u>1 231</u>	<u>129 453</u>	<u>130 684</u>	Non capital losses
	-	-	-	
Reprise des autres éléments de passif des actions accréditives	-	-	-	Reversal of the other liabilities of flow through share
Recouvrement (dépendances) de l'impôt différé durant l'année	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	Deferred income tax recovery (expense) of the year

Au 31 août 2022, les différences temporaires déductibles pour lesquelles la Société n'a pas reconnu d'actif d'impôt différé sont les suivantes :

As at August 31, 2022, deductible timing differences for which the Company has not recognized deferred tax asset are as follows:

	Fédéral / Federal	Québec / Quebec	
Propriété et équipement	23 019	23 019	Property and equipment
Actifs d'exploration et d'évaluation	2 480 944	3 292 214	Exploration and evaluation assets
Frais d'émission d'actions	33 221	3 144	Share issue expenses
Perte autres qu'en capital	10 539 776	11 177 301	Non-capital losses
Perte en capital	1 837 017	1 837 017	Capital losses
Avances	<u>2 718</u>	<u>2 718</u>	Others
	<u>14 916 695</u>	<u>16 335 413</u>	

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 août 2023 et 2022

(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements

For the years ended August 31, 2023 and 2022

(In Canadian dollars)

14. IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS (suite)

Au 31 août 2022, la Société dispose de pertes fiscales autres qu'en capital, qui sont disponibles pour réduire les impôts dans les années à venir et expirent comme suit :

	Fédéral / Federal	Québec / Quebec
2042	987 610	970 262
2041	531	519
2040	534 132	3 047 667
2039	785 603	775 448
2038	911 744	881 140
2037	1 127 121	2 519 444
2036	1 148 895	205 625
2035	1 214 998	-
2034	1 089 249	58 085
2033	64 843	64 843
2032	57 732	57 732
2031	-	-
2030	1 779 578	1 779 578
2029	648 500	634 458
2028	189 239	182 500
	<u>10 539 776</u>	<u>11 177 301</u>

14. INCOME TAXES (continued)

As at August 31, 2022, the Company has non-capital tax losses, which are available to reduce income taxes in future years and expired as follows:

15. INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE TRÉSORERIE

	<u>2023</u>
	\$
Autres débiteurs	11 025
Crédits miniers à recevoir	931 365
Frais payés d'avance	(63 979)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	73 180
	<u>951 591</u>

Les éléments sans incidence sur l'encaisse se détaillent comme suit :

	<u>2023</u>
	\$
Dépenses d'exploration et d'évaluation par l'émission de capital-actions	50 000

15. ADDITIONAL INFORMATION – CASH FLOWS

	<u>2022</u>	
	\$	
	72 721	Other receivables
	(931 365)	Mining credits receivable
	46 542	Prepaid expenses
	223 499	Trade and other payables
	<u>(588 603)</u>	

Items not affecting cash are detailed as follows :

	<u>2022</u>	
	\$	
Exploration and evaluation expenses by issuance of capital stock	205 000	

16. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent des sociétés contrôlées par des dirigeants et des administrateurs et les principaux dirigeants.

Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie.

16.1 Transactions avec les principaux dirigeants

Les principaux dirigeants de la Société sont les membres du conseil d'administration et ainsi que la direction. La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

	<u>2023</u>
	\$
Administrateur et membre de la direction de la Société	
Charges au titre des avantages du personnel	162 104
Paiements fondés sur des actions	-
Société détenue par un dirigeant de la Société	
Honoraires professionnels	66 525
Loyer	-
Administrateurs de la Société	
Paiements fondés sur des actions	-
Total des avantages à court terme	<u>228 629</u>

16. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company's related parties include companies controlled by management and directors and key management.

Unless otherwise stated, none of the transactions incorporated special term and conditions and no guarantees were given or received. Outstanding balances are usually settled in cash.

16.1 Transactions with key management personnel

Key management personnel of the Company are members of the Board of Directors and the management. The key management personnel compensation includes the following:

	<u>2023</u>	
	\$	
Director and an officer of the Company		
Employee benefit expenses	172 616	
Share-based payments	45 431	
Company controlled by a director		
Professional fees	66 000	
Rent	10 920	
Directors of the Company		
Share-based payments	84 048	
Total short-term management benefits	<u>379 015</u>	

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 août 2023 et 2022
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the years ended August 31, 2023 and 2022
(In Canadian dollars)

17. POLITIQUE ET PROCÉDURES DE GESTION DE CAPITAL

Les objectifs de la Société en ce qui a trait à la gestion du capital sont les suivants :

- Assurer la capacité de la Société de poursuivre ses activités;
- Augmenter la valeur des actifs de la Société.
- Assurer un rendement aux propriétaires de la Société mère

Ces objectifs seront atteints par l'établissement de projets d'exploration adéquats, la mise en valeur de ces projets et ultimement la mise en production ou la vente des propriétés et l'obtention de liquidités, avec des partenaires ou seul. La Société gère son capital sur la base de la valeur comptable des capitaux propres. Le capital pour la période financière en cours est présenté à la note 10 et à l'état consolidé des variations des capitaux propres.

La Société n'est soumise à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, sauf lorsqu'elle conclut un placement accréditif pour lequel le montant doit être utilisé à des fins d'exploration.

La Société finance ses activités d'exploration et d'évaluation principalement en recherchant des capitaux supplémentaires au moyen soit de placements privés, soit de placements publics.

Lorsque les conditions de financement ne sont pas optimales, la Société peut signer des conventions d'options ou autres ententes pour être en mesure de continuer ses activités d'exploration et d'évaluation ou peut ralentir ces activités jusqu'à ce que les conditions de financement s'améliorent.

Aucun changement n'a été effectué en matière d'objectifs, de procédures ou de processus de gestion de capital durant les périodes de présentation de l'information financière.

18. RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les actifs et passifs financiers de la Société sont résumés, par catégorie, à la note 12. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont le risque de crédit, le risque de marché et le risque de liquidité.

Les objectifs poursuivis par la Société visent à s'assurer des entrées de trésorerie à court et à moyen terme tout en réduisant l'exposition aux marchés des capitaux. La Société ne négocie pas d'actifs financiers à des fins spéculatives.

Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée sont décrits ci-après.

18.1 Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une autre partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et, de ce fait, amène la Société à subir une perte financière. Aux 31 août 2023 et 2022, l'exposition maximale de la Société au risque de crédit est limitée à la valeur comptable des actifs financiers suivants à la date de présentation de l'information financière :

	2023
	\$
Encaisse	122 372
Dépôt à terme	20 019
Autres débiteurs	10 424
Valeur comptable	152 815

La direction de la Société estime que la qualité du crédit de tous les actifs financiers décrits ci-dessus qui ne sont pas dépréciés ou en souffrance, à chaque date de présentation de l'information financière, est bonne.

Le risque de crédit de l'encaisse et du dépôt à terme est considéré comme négligeable, puisque les contreparties sont des banques réputées dont la notation externe de crédit est de grande qualité.

17. CAPITAL MANAGEMENT POLICIES AND PROCEDURES

The Company's capital management objectives are:

- to ensure the Company's ability to continue as a going concern;
- to increase the value of the assets of the business; and
- to provide an adequate return to owners of the parent

These objectives will be achieved by identifying the right exploration projects, adding value to these projects and ultimately taking them through to production or sale and cash flow, either with partners or by the Company's own means. The Company monitors capital on the basis of the carrying amount of equity. Capital for the reporting period under review is summarized in Note 10 and in the consolidated statement of changes in equity.

The Company is not exposed to any externally imposed capital requirements except when the Company issues flow-through shares for which an amount should be used for exploration work.

The Company finances its exploration and evaluation activities principally by raising additional capital either through private placements or public offerings.

When financing conditions are not optimal, the Company may enter into option agreements or other solutions to continue its activities or may slow its activities until conditions improve.

No changes were made in the objectives, policies and processes for managing capital during the reporting periods.

18. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS

The company is exposed to various risks in relation to financial instruments. The Company's financial assets and liabilities are summarized in Note 12. The main types of risks the Company is exposed to are credit risk, the market risk and liquidity risk.

The Company focuses on actively securing short to medium-term cash flows by minimizing the exposure to financial markets. The Company does not actively engage in the trading of financial instruments for speculative purposes.

The most significant financial risk to which the Company is exposed are described below.

18.1 Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. As at August 31, 2023 and 2022, the Company's maximum exposure to credit risk is limited to the carrying amount of the following financial assets at the reporting date, as summarized below:

	2022	
	\$	
	27 318	Cash
	20 019	Term deposit
	7 802	Receivables and advances
	55 139	Carrying amounts

The Company's management considers that all the above financial assets that are not impaired or past due for each of the reporting dates under review are of good credit quality.

The credit risk for cash and term deposit is considered negligible, since the counterparties are reputable banks with high quality external credit ratings.

18. RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS

18.2 Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. La Société est exposée à l'autre risque de prix.

Autre risque de prix

La Société est exposée à un autre risque de prix à l'égard de ses titres négociables dans des sociétés d'exploration minière cotées, de ses options d'achat d'une société minière cotée et de ses bons de souscription dans une société d'exploration minière cotée (voir la note 7). Une diminution (augmentation) de 5 % des cours des titres détenus par la Société entraînerait une diminution (augmentation) de la perte nette et du résultat global de 22 270 \$ (93 330 \$ en 2022).

18.3 Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers, qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et d'équivalents de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement privées et publiques suffisantes.

Toutes les dettes fournisseurs et autres créateurs de la Société viennent à échéance dans moins de trois mois.

Lorsque la contrepartie choisit le moment où le montant sera payé, le passif est incus à la première date à laquelle le paiement peut être exigé.

La Société est donc exposée au risque de liquidité en lien avec son prêt.

19. EVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS

Actions accréditatives

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditatives et, en vertu de règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société s'est engagée à réaliser des travaux d'exploration minière. Cependant, il n'y a aucune garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales aurait un impact fiscal négatif pour les investisseurs. En outre, les règles fiscales concernant les financements accréditifs établissent des délais pour la réalisation des travaux d'exploration, qui doivent être entrepris au plus tard à la première des dates suivantes

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

Au 31 août 2023, la Société a un solde de dépenses admissibles de néant \$ pour lequel elle est tenue de remplir ses engagements dans le délai prévu.

20. CHANGEMENT DE MÉTHODE COMPTABLE

La Société avait historiquement capitalisé les dépenses liées aux activités d'Exploration et d'Évaluation ("E&E") après qu'elles aient atteint un certain stade conformément à IFRS 6, Exploration et évaluation des ressources minérales.

Au cours de l'exercice clos le 31 août 2023, la Société a adopté un changement volontaire de convention comptable en ce qui concerne les dépenses E&E. La nouvelle politique de la Société consiste à comptabiliser les dépenses E&E dans l'état consolidé du résultat global jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale aient été établies, ce qui soutient le développement futur de la propriété, et que ce développement reçoive l'approbation du conseil d'administration.

18. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS

18.2 Market risk

Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. The Company is exposed to the other price sensitivity risk.

Other price sensitivity

The Company is exposed to other price risk in respect of its marketable securities in quoted mining exploration companies, its option calls in a quoted mining exploration company, and its warrants in quoted mining exploration company (see Note 7). A decrease (increase) of 5 % in the prices of the marketable securities held by the Company would lead to a decrease (increase) of \$ 22,270 of the loss and comprehensive loss (\$ 93,330 in 2022).

18.3 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset.

Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has financing sources such as private and public investments for a sufficient amount.

All payables and other payables of the Company are due in less than three months.

When the counterparty has a choice of when an amount is paid, the liability has been included on the earliest date on which payment can be required.

The Company is therefore exposed to liquidity risk related to its loan.

19. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

Flow-through shares

The Company is partially financed through the issuance of flow-through shares and, according to tax rules regarding this type of financing, the Company is engaged in realizing mining exploration work. However, there is no guarantee that its expenses will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company is committed to taking all the necessary measures in this regard. Refusal of certain expenses by the tax authorities would have a negative tax impact for investors. Moreover, tax rules regarding flow-through placements set deadlines for carrying out the exploration work, which must be performed no later than the first of the following dates:

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

As at August 31, 2023, the Company has a balance of \$ nil of eligible exploration expenses and management is required to fulfill its commitments within the stipulated deadline.

20. CHANGE IN ACCOUNTING POLICY

The Company had historically capitalized expenses on Exploration and Evaluation ("E&E") activities after they had reached a certain stage in accordance with IFRS 6, *Exploration for and Evaluation of Mineral Resources*.

During the year ended August 31, 2023, the Company adopted a voluntary change in accounting policy with respect to E&E expenses. The Company's new policy is to expense E&E expenses in the consolidated statement of loss and comprehensive loss until such time as the technical feasibility and commercial viability has been established that supports the future development of the property, and such development receives the Board of Directors' approval.

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 août 2023 et 2022
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the years ended August 31, 2023 and 2022
(In Canadian dollars)

20. CHANGEMENT DE MÉTHODE COMPTABLE (suite)

Ce changement a été mis en œuvre pour toutes les activités E&E. La Société a déterminé que ce changement volontaire de méthode comptable fournirait des informations financières plus pertinentes et des informations significatives tout en l'alignant sur ses pairs ayant une approche comptable similaire.

Conformément à IAS 8, Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs, les changements de méthodes comptables ont été effectués de manière rétrospective et les comparatifs ont été ajustés en conséquence pour toutes les périodes présentées, comme si la méthode avait toujours été appliquée.

Les tableaux suivants résument l'impact du changement de méthode comptable sur les postes concernés dans les états financiers consolidés de la Société :

A) Ajustement des états consolidés de la situation financière**20. CHANGE IN ACCOUNTING POLICY (continued)**

This change has been implemented for all E&E activities. The Company has determined that this voluntary change in accounting policy will provide more relevant financial information and meaningful disclosure while bringing the Company in line with its peers with a similar accounting approach.

In accordance with IAS 8, *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors*, the changes in accounting policies have been made retrospectively and the comparatives have been adjusted accordingly to all periods presented, as if the policy had always been applied.

The following tables summarize the impact of the change in accounting policy on affected line items within the Company's consolidated financial statements:

A) Adjustment of statements of financial position

Au 1er septembre / As at September 1st, 2021				
	Présenté précédemment / Previously reported	Impact	Retraité / Restated	
	\$	\$		\$
ACTIF				ASSETS
Actifs d'exploration et d'évaluation	4,141,780	(4,141,780)	-	Exploration and evaluation assets
TOTAL DE L'ACTIF	10,982,859	(4,141,780)	6,841,079	TOTAL ASSETS
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Déficit	(14,411,109)	(4,141,780)	(18,552,889)	Deficit
TOTAL CAPITAUX PROPRES	9,491,125	(4,141,780)	5,349,345	TOTAL EQUITY
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	10,982,859	(4,141,780)	6,841,079	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY
Au 31 août / As at August 31, 2022				
	Présenté précédemment / Previously reported	Impact	Retraité / Restated	
	\$	\$		\$
ACTIF				ASSETS
Actifs d'exploration et d'évaluation	5,140,136	(5,140,136)	-	Exploration and evaluation assets
TOTAL DE L'ACTIF	8,075,118	(5,140,136)	2,934,982	TOTAL ASSETS
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Déficit	(16,765,384)	(5,140,136)	(21,905,520)	Deficit
TOTAL CAPITAUX PROPRES	7,519,031	(5,140,136)	2,378,895	TOTAL EQUITY
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	8,075,118	(5,140,136)	2,934,982	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 août 2023 et 2022
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the years ended August 31, 2023 and 2022
(In Canadian dollars)

Au 31 août / As at August 31, 2023

	Présenté précédemment / Previously reported	Impact	Retraité / Restated	
	\$	\$	\$	
ACTIF				ASSETS
Actifs d'exploration et d'évaluation	6,323,449	(6,323,449)	-	Exploration and evaluation assets
TOTAL DE L'ACTIF	7,012,361	(6,323,449)	688,912	TOTAL ASSETS
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Déficit	(18,644,019)	(6,323,449)	(24,967,468)	Deficit
TOTAL CAPITAUX PROPRES	6,389,695	(6,323,449)	66,246	TOTAL EQUITY
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	7,012,361	(6,323,449)	688,912	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

B) Ajustement des états consolidés du résultat global**B) Adjustment of consolidated statements of loss and comprehensive loss****Pour l'exercice terminé le 31 août / For the year ended August 31, 2023**

	Présenté précédemment / Previously reported	Impact	Retraité / Restated	
	\$	\$	\$	
Frais d'exploration et d'évaluation		1,183,313	1,183,313	Exploration and evaluation expenditures
Résultat net et résultat global de l'exercice	(1,878,633)	(1,183,313)	(3,061,946)	Comprehensive income for the year
Résultat de base et dilué par action	(0.011)	(0.007)	(0.018)	Basic and diluted loss per share

Pour l'exercice terminé le 31 août / For the year ended August 31, 2022

	Présenté précédemment / Previously reported	Impact	Retraité / Restated	
	\$	\$	\$	
Salaires et charges au titre des avantages du personnel	172,616	100,000	272,616	Salaries and employee benefits expense
Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation	59,885	(59,885)	-	Write-off of exploration and evaluation assets
Variation nette du fonds de roulement		1,889,606	1,889,606	Exploration and evaluation expenditures
Crédit d'impôt remboursable du Québec		(931,365)	(931,365)	Refundable Quebec tax credit
Résultat net et résultat global de l'exercice	(2,354,275)	(998,356)	(3,352,631)	Comprehensive income for the year
Résultat de base et dilué par action	(0.015)	(0.006)	(0.021)	Basic and diluted loss per share

CORPORATION TOMAGOLD

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 août 2023 et 2022
(En dollars canadiens)

TOMAGOLD CORPORATION

Notes to consolidated financial statements
For the years ended August 31, 2023 and 2022
(In Canadian dollars)

C) Ajustement des tableaux consolidés des flux de trésorerie

Pour l'exercice terminé le 31 août / For the year ended

August 31, 2022

	Présenté précédemment / Previously reported \$	Impact \$	Retraité / Restated \$	
Résultat net et résultat global de l'exercice	(2,354,275)	(998,356)	(3,352,631)	Comprehensive income for the year
Actions émises dans le cadre d'acquisition de propriétés minières	-	205,000	205,000	Shares issued for mining asset acquisitions
Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation	59,885	(59,885)	-	Write-off of exploration and evaluation assets
Variation nette du fonds de roulement	44,294	(632,897)	(588,603)	Changes in working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	(929,717)	(1,486,138)	(2,415,855)	Cashflows from operating activities
Dépenses d'exploration et d'évaluation	(1,486,138)	1,486,138	-	Exploration and evaluation expenditures
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	2,089,284	1,486,138	3,575,422	Cashflows from investing activities

21. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 13 septembre 2023 la Société annonce l'obtention de l'approbation conditionnelle de la Bourse de croissance TSX relativement aux ententes conclus avec Soquem Inc., Mines Indépendantes Chibougamau Inc. et Entreprises minières Globex Inc. pour l'acquisition de 20 propriétés minières qui forment la majorité du camp minier de Chibougamau au Québec. Afin d'acquiescer ces propriétés, la Société s'est engagée à effectuer des paiements globaux en espèces de 13 805 000 \$, réaliser des travaux d'un montant de 10 425 000 \$, émettre 16 625 000 actions ordinaires de la Société et émettre un montant additionnel de 1 825 000 \$ en actions ordinaires de la Société sur une période de 2 à 5 ans conformément aux ententes spécifiques. Le 15 septembre 2023, la Société a effectué des paiements en espèces totalisant 540 000 \$, émis 6 625 000 actions ordinaires au prix de 0,03 \$ par action pour une valeur de 198 750 \$ et émis un montant additionnel de 25 000 \$ en actions ordinaires de la Société requis à la signature des ententes. Un résumé de chacune des ententes est présenté de le rapport de gestion.

21. SUBSEQUENT EVENTS

On September 13, 2023 The Company announced the obtaining of a conditional approval from the TSX Venture Exchange regarding the agreements entered with Soquem Inc., Mines Indépendantes Chibougamau Inc. and Entreprises minières Globex Inc. for the acquisition of 20 mining properties which form the majority of the Chibougamau mining camp in Quebec. In order to acquire these properties, the Company has agreed to make aggregate cash payments of \$ 13,805,000, carry out work in the amount of \$ 10,425,000, issue 16,625,000 common shares of the Company and issue an additional amount of \$ 1,825,000 in common shares of the Company over a period of 2 to 5 years in accordance with specific agreements. On September 15 2023, the Company made cash payments totaling \$ 540,000, issued 6,625,000 common shares at a price of \$ 0.03 per share for a total of \$ 198,750 and issued an additional amount of \$ 25,000 in common shares of the Company required upon signing of the agreements. A summary of each of the agreements is presented in the management report.