



**ÉTATS FINANCIERS
CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

**Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le
30 septembre 2021**

En dollars canadiens

Non audités

**AVIS DE NON VÉRIFICATION DES
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

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

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

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

Exploration Brunswick inc. (anciennement Les Ressources Komet inc.)

États consolidés résumés de la situation financière

	30 septembre 2021 (non audités)	31 décembre 2020 (audités)
<i>(en dollars canadiens)</i>	\$	\$
ACTIFS		
<u>Courants</u>		
Trésorerie (note 17)	3 210 651	5 492 705
Placements (note 4)	-	1 372 178
Taxes de vente à recevoir	595 770	380 340
Frais payés d'avance	30 016	-
	3 836 437	7 245 223
Actifs liés aux activités abandonnées (note 5)	-	3 121 094
	3 836 437	10 366 317
<u>Non courant</u>		
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 6)	2 778 046	535 356
Actifs incorporels	25 726	24 638
TOTAL DES ACTIFS	6 640 209	10 926 311
PASSIFS		
<u>Courants</u>		
Comptes créditeurs et charges à payer	1 043 043	367 375
Déventures convertibles (note 8)	1 000 000	1 458 151
Montant dû à un administrateur (note 9)	-	100 000
	2 043 043	1 925 526
Passifs liés aux activités abandonnées (note 5)	-	4 228 350
TOTAL DES PASSIFS	2 043 043	6 153 876
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	23 146 477	23 146 477
Bons de souscription	579 614	579 614
Options sur actions	396 889	302 693
Composante capitaux propres de la débenture convertible	163 819	163 819
Surplus d'apport	2 346 788	2 346 788
Déficit	(22 036 421)	(21 766 956)
Capitaux propres attribuables aux actionnaires	4 597 166	4 772 435
TOTAL DES PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	6 640 209	10 926 311

Continuité d'exploitation (note 1)
Engagements et éventualités (note 17)

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

/s/ Robert Wares
Robert Wares, administrateur

/s/ Killian Charles
Killian Charles, président

Exploration Brunswick inc. (anciennement Les Ressources Komet inc.)

États consolidés résumés de la perte et de la perte globale

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
<i>(non audités, en dollars canadiens)</i>	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Charges				
Charges administratives (note 12)	250 987	222 729	1 516 416	478 910
Intérêts sur débetures convertibles et le montant dû à un administrateur (notes 8 et 9)	38 538	32 486	123 038	338 991
Rémunération fondée sur des actions	27 705	-	94 196	-
Gain sur la vente de placements (note 4)	-	-	(359 161)	-
Produits d'intérêts	(4 586)	-	(4 586)	-
Amortissement d'actifs incorporels	2 712	2 085	6 818	6 293
Perte de change	-	-	-	2 555
Perte nette et perte globale	(315 356)	(257 300)	(1 376 721)	(826 749)
Gain à la cession de filiales (note 5)	-	-	1 107 256	-
Gain sur actifs destinés à la vente (note 5)	-	2 063 906	-	2 063 906
Charges directement associées aux actifs classés comme étant destinés à la vente	-	-	-	(29 891)
Résultat net (perte nette) relatif aux activités abandonnées	-	2 063 906	1 107 256	2 034 015
Résultat net (perte nette) et résultat global (perte globale)	(315 356)	1 806 606	(269 465)	1 207 266
Par action (note 13)				
De base et diluée – activités poursuivies	(0,00)	(0,00)	0,00	(0,01)
De base et diluée – activités abandonnées	(0,00)	0,02	0,00	0,02
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires – de base et dilué	131 369 712	94 787 368	131 369 712	90 494 939

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

Exploration Brunswick inc. (anciennement Les Ressources Komet inc.)

États consolidés résumés des capitaux propres attribuables aux actionnaires

(non audités, en dollars canadiens, sauf pour le nombre d'actions)

	Nombre d'actions ordinaires émises et en circulation	Capital- actions \$	Bons de souscription \$	Options sur actions \$	Composante capitaux propres des débiteures convertibles \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 1^{er} janvier 2021	131 369 712	23 146 477	579 614	302 693	163 819	2 346 788	(21 766 956)	4 772 435
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	94 196	-	-	-	94 196
Perte nette et perte globale	-	-	-	-	-	-	(269 465)	(269 465)
Solde au 30 septembre 2021	131 369 712	23 146 477	579 614	396 889	163 819	2 346 788	(22 036 421)	4 597 166
Solde au 1^{er} janvier 2020	73 481 385	14 320 139	-	263 907	220 276	2 290 331	(21 733 284)	(4 638 631)
Règlement d'un montant dû à un administrateur (note 9)	21 305 983	2 556 718	-	-	-	-	-	2 556 718
Perte nette et perte globale	-	-	-	-	-	-	1 207 266	1 207 266
Solde au 30 septembre 2020	94 787 368	16 876 857	-	263 907	220 276	2 290 331	(20 526 018)	(874 647)

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

Exploration Brunswick inc. (anciennement Les Ressources Komet inc.)

États consolidés résumés des flux de trésorerie

	Neuf mois terminés le 30 septembre	
(non audités, en dollars canadiens)	2021	2020
	\$	\$
Activités d'exploitation		
(Perte nette) résultat net	(269 465)	1 207 266
Ajustements		
Rémunération fondée sur des actions	94 196	-
Amortissement d'actifs incorporels	6 818	6 293
Dépréciation d'actifs destinés à la vente	-	29 891
Amortissement des frais d'émission des débiteures convertibles (note 8)	6 500	9 750
Intérêts hors caisse sur la débenture convertible et accumulation des intérêts (note 8)	35 349	44 919
Gain sur la vente de placements (note 4)	(359 161)	-
Gain sur actifs destinés à la vente (note 5)	-	(2 063 906)
Gain sur la vente de filiales (note 5)	(1 107 256)	-
Variations des éléments du fonds de roulement (note 15)	89 147	35 716
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation	(1 503 872)	(730 071)
Activités d'investissement		
Investissements en actifs d'exploration et d'évaluation	(1 901 615)	(219 301)
Investissements en actifs incorporels	(7 906)	-
Produit tiré de la cession d'actifs destinés à la vente	-	1 600 000
Produit tiré de la vente de placements (note 4)	1 731 339	-
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement	(178 182)	1 380 699
Activités de financement		
Variation du montant dû à un administrateur	(100 000)	500 000
Perte suivant le règlement d'un montant dû à un administrateur (note 9)	-	256 718
Remboursement de la dette convertible (note 8)	(500 000)	(1 500 000)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(600 000)	(743 282)
Diminution nette de la trésorerie	(2 282 054)	(92 654)
Trésorerie (découvert) au début de la période	5 492 705	(446 758)
Trésorerie (découvert) à la fin de la période	3 210 651	(539 412)

Informations complémentaires (note 15)

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

Exploration Brunswick inc. (anciennement Les Ressources Komet inc.)

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non audités, en dollars canadiens)

1. NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

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

La Société est cotée à la Bourse de croissance de Toronto (« TSXV ») sous le symbole « BRW ». Elle a vendu ses actifs africains et se concentre désormais sur l'exploration et le développement de propriétés aurifères et de métaux de base dans l'Est du Canada, principalement au Nouveau-Brunswick et au Québec. Le changement de nom de la Société de Les Ressources Komet inc. à « Exploration Brunswick inc. » a été approuvé lors de l'assemblée annuelle des actionnaires tenue le 15 septembre 2020 et par la TSXV le 6 octobre 2020.

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

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés sur la base des principes comptables applicables à la continuité de l'exploitation, qui prévoit la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des affaires à mesure qu'ils arrivent à échéance. Dans son évaluation visant à déterminer si l'hypothèse de continuité est appropriée, la direction de la Société (« la direction ») tient compte de toutes les données disponibles concernant l'avenir, qui représente au moins, sans s'y limiter, les douze mois suivant la fin de la période de présentation. Au 30 septembre 2021, la Société disposait d'un fonds de roulement de 1 793 394 \$ (y compris un solde de trésorerie de 3 210 651 \$) et d'un déficit cumulé de 22 036 421 \$; elle avait réalisé une perte nette de 269 465 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021. Comme la Société est au stade de l'exploration et de l'évaluation de ses projets, elle n'a enregistré aucun revenu d'exploitation et ne possède aucune source de flux de trésorerie d'exploitation.

Le fonds de roulement au 30 septembre 2021 ne sera pas suffisant pour répondre aux obligations, aux engagements et aux dépenses prévues de la Société jusqu'au 30 septembre 2022. La direction est consciente, en faisant cette évaluation, qu'il existe des incertitudes importantes liées à des événements ou à des circonstances susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation tel que décrit au paragraphe précédent et par conséquent, sur le caractère approprié de l'utilisation des principes comptables applicables à la continuité d'exploitation. Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux charges et aux classifications du bilan qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

La durée et l'impact financier de la pandémie de COVID-19 ne sont pas connus à l'heure actuelle, tout comme l'effet des mesures prises par les gouvernements, les entreprises et autres organismes afin de tenter de limiter la propagation de la COVID-19. Toute estimation de la durée et de la gravité de leur évolution est assujettie à d'importantes incertitudes et, par conséquent, les estimations sur une possible incidence défavorable et importante de la COVID-19 sur la Société lors de périodes futures sont assujetties également à d'importantes incertitudes. La Société suit l'évolution de la situation afin de prendre les mesures appropriées.

La capacité de la Société à poursuivre ses activités et à financer ses activités d'exploration prévues sur ses projets dépend de la capacité de la direction à obtenir du financement supplémentaire à l'avenir. Toute insuffisance de financement peut être dorénavant comblée de plusieurs façons, y compris, mais sans s'y limiter, par la vente d'une redevance sur ses projets et l'émission d'instruments de dette ou de capitaux propres. Bien que la direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir, et rien ne garantit

Exploration Brunswick inc. (anciennement Les Ressources Komet inc.)

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (en dollars canadiens)

1. NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ D'EXPLOITATION (suite)

que ces sources de financement ou ces initiatives seront accessibles à la Société ni qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour la Société. Dans le cas où la direction serait incapable d'obtenir de nouvelles sources de financement, la Société pourrait se voir dans l'obligation de cesser ses activités, et les sommes réalisées pour les actifs pourraient être moindres que les montants présentés dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

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

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (*International Financial Reporting Standards* ou les « IFRS ») telles qu'elles sont publiées par l'*International Accounting Standards Board* et qui sont applicables pour l'établissement des états financiers intermédiaires, notamment la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020, lesquels ont été préparés conformément aux IFRS.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société (le « conseil ») le 23 novembre 2021.

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

Nom de la filiale	Activités	Pays
Komet Ressources Afrique SA (« Komet SA »)	Vendue en janvier 2021	Burkina Faso
Guïro Exploration SARL (« Guïro »)	Vendue en janvier 2021	Burkina Faso
Komet Mali SARL	Vendue en juillet 2020	Mali

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

3. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

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

4. PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020, la Société détenait 3 610 336 actions ordinaires de Roscan Gold Corporation (« Roscan »), une société d'exploration minière cotée, d'une valeur de 1 372 178 \$.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021, la Société a vendu la totalité de ces titres négociables, enregistrant un gain de 359 161 \$ dans les résultats (montant nul au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020).

Exploration Brunswick inc. (anciennement Les Ressources Komet inc.)

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (en dollars canadiens)

5. ACTIVITÉS ABANDONNÉES

Vente des filiales du Burkina

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

Vente des actifs du Mali

Le 15 juin 2020, la Société a conclu une entente pour la vente de toutes ses actions émises et en circulation de sa filiale en propriété exclusive au Mali, soit Komet Mali SARL. Le prix de vente en vertu de cette entente était 3 200 000 \$, dont 50 % en espèces et 50 % en actions de Roscan, selon le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions de Roscan pendant les cinq jours précédant la transaction. Le 2 juillet 2020, la Société a reçu 4 060 336 actions à une juste valeur de 0,42 \$ par action.

Les détails de l'exploitation des activités abandonnées de la Société au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020 sont les suivants :

	2021	2020
	\$	\$
Actifs classés comme activités abandonnées	-	3 121 094
Passifs classés comme activités abandonnées	-	4 228 350
Dépenses liées aux activités abandonnées	-	180 873
Gain à la cession de filiales	1 107 256	2 147 767
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation abandonnées	-	176 637
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement abandonnées	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement abandonnées	-	-

6. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

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

Propriété	Solde au 1 ^{er} janvier 2021 \$	Ajouts \$	Solde au 30 septembre 2021 \$
Québec			
Waconichi (a)			
Droits miniers	2 584	-	2 584
Dépenses d'exploration	109 813	455 674	565 487
	<u>112 397</u>	<u>455 674</u>	<u>568 071</u>
Lac Édouard (b)			
Droits miniers	-	108 652	108 652
Dépenses d'exploration	-	698 660	698 660
	<u>-</u>	<u>807 312</u>	<u>807 312</u>
Nouveau-Brunswick			
Bathurst (c)			
Droits miniers	100 000	5 260	105 260
Dépenses d'exploration	-	746 026	746 026
	<u>100 000</u>	<u>751 286</u>	<u>851 286</u>
Fundy (d)			
Droits miniers	151 454	11 900	163 354
Dépenses d'exploration	171 505	216 518	388 023
	<u>322 959</u>	<u>228 418</u>	<u>551 377</u>
Sommaire			
Droits miniers	254 038	125 812	379 850
Dépenses d'exploration	281 318	2 116 878	2 398 196
	<u>535 356</u>	<u>2 242 690</u>	<u>2 778 046</u>

Exploration Brunswick inc. (anciennement Les Ressources Komet inc.)

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (en dollars canadiens)

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

- (a) Waconichi, Québec : Le 1^{er} septembre 2020, la Société a jalonné la propriété de métaux de base Waconichi, située à 40 km au nord-est de la ville de Chibougamau, dans la section nord de la ceinture de roches vertes de l'Abitibi, Eeyou Istchee, Québec. Cette propriété comprend 260 cellules désignées sur carte couvrant une superficie totale de 14 297 ha et est facilement accessible par routes forestières toutes-saisons de Chibougamau.
- (b) Lac Édouard, Québec : Le 1^{er} mars 2021, en plus du jalonnement, la Société a annoncé la signature d'ententes d'option et d'acquisition avec une société privée et des prospecteurs, visant l'acquisition d'une participation de 100 % dans le projet nickélique du Lac Édouard, situé à 40 km au nord-est de la ville de La Tuque au Québec, et à 125 km au nord-ouest de la ville de Québec.

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

- À la clôture de l'entente officielle, la Société a effectué un paiement de 15 000 \$;
 - Au premier anniversaire de la clôture, la Société fera un paiement de 45 000 \$ et aura engagé 100 000 \$ en travaux d'exploration;
 - Au deuxième anniversaire de la clôture, la Société fera un paiement de 50 000 \$ et aura engagé 150 000 \$ de plus en travaux d'exploration; et
 - Au troisième anniversaire de la clôture, la Société fera un paiement de 60 000 \$ et aura engagé 250 000 \$ de plus en travaux d'exploration.
- (c) Bathurst, Nouveau-Brunswick : En août 2020, la Société a conclu une entente d'option (modifiée le 16 avril 2021) avec Métaux Osisko inc. (« Métaux Osisko ») aux termes de laquelle elle peut acquérir un intérêt majoritaire dans la propriété d'exploration de la ceinture de Brunswick, située dans la portion orientale du camp minier de Bathurst. Cette propriété couvre la prolifique ceinture de Brunswick sur 72 km et englobe les gîtes de métaux de base de Key Anacon et Gilmour South. L'option permet à la Société d'acquérir un intérêt pouvant atteindre 51 % moyennant des dépenses totales de 10 000 000 \$ en deux phases, au cours d'une période de cinq ans.

Cette entente d'option comporte deux exigences distinctes en matière d'acquisition de droits :

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

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

Exploration Brunswick inc. (anciennement Les Ressources Komet inc.)

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (en dollars canadiens)

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

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

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

- À la clôture et à la date de modification, des paiements de 10 000 \$ (20 000 \$ au total). Ces montants avaient été payés en date du 30 septembre 2021.
- Au premier anniversaire de la clôture, le paiement de 22 500 \$ et l'émission de 12 000 actions. Ces montants avaient été payés en octobre 2021.
- Au deuxième anniversaire de la clôture, le paiement de 22 500 \$ et l'émission de 22 000 actions.
- Au troisième anniversaire de la clôture, le paiement de 22 500 \$ et l'émission de 22 000 actions.
- Au quatrième anniversaire de la clôture, le paiement de 32 500 \$ et l'émission de 54 000 actions.
- Au cinquième anniversaire de la clôture, le paiement de 35 000 \$ et l'émission de 110 000 actions.

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

7. DÉCOUVERT BANCAIRE

Les filiales du Burkina Faso disposaient d'un découvert bancaire autorisé de 300 000 000 de francs CFA, remboursable sur demande et portant intérêt à 7 %. Au 31 décembre 2020, le solde de ce découvert bancaire était de 231 383 139 francs CFA et était inclus dans les passifs liés aux activités abandonnées. Le 20 janvier 2021, la Société a vendu les filiales du Burkina (note 5) et a été libérée de toutes les responsabilités, y compris ce découvert bancaire.

8. DÉBENTURES CONVERTIBLES

Débentures convertibles de 2015

En juin 2015, la Société a réalisé un placement privé sous forme de débentures convertibles pour un produit brut de 2 000 000 \$ pour lequel des honoraires d'intermédiation de 65 000 \$ ont été versés.

Ces débentures sont arrivées à échéance le 8 juin 2020. Ces débentures portaient intérêt au taux de 12 %, payable semestriellement, le 1^{er} juin et 1^{er} décembre de chaque année (exceptionnellement, le premier paiement a été effectué au 1^{er} janvier 2016, soit une période de sept mois). Chaque débenture était convertible à tout moment avant la date d'échéance, à la discrétion du souscripteur, en actions ordinaires à un prix de conversion de 0,65 \$ par action ordinaire.

Le 3 juillet 2020, la Société a remboursé 1 500 000 \$ de ces débentures, y compris les intérêts rattachés. Au 31 décembre 2020, le solde impayé s'élevait à 500 000 \$. Ce solde et les intérêts rattachés ont été remboursés le 4 mai 2021.

Exploration Brunswick inc. (anciennement Les Ressources Komet inc.)

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (en dollars canadiens)

8. DÉBENTURES CONVERTIBLES (suite)

Débentures convertibles de 2018

Le 27 septembre 2018, la Société a réalisé un placement privé sous forme de débentures convertibles – lequel arrive à échéance le 1^{er} septembre 2021 – pour un produit brut de 1 000 000 \$.

Ces débentures portent intérêt à un taux de 12 % par année, payable semestriellement le 1^{er} mars et le 1^{er} septembre de chaque année. Chaque débenture est convertible à tout moment avant la date d'échéance, à la discrétion du souscripteur, en actions ordinaires à un prix de conversion de 0,40 \$ par action.

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

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

En novembre 2021, la Société a remboursé 333 333 \$ de ces débentures, y compris les intérêts rattachés.

Les transactions affectant les débentures convertibles sont les suivantes :

	Le 30 septembre 2021 (non audités)	Le 31 décembre 2020 (audités)
	\$	\$
Solde au 1 ^{er} janvier	1 458 151	2 892 912
Amortissement des frais d'émission	6 500	6 500
Remboursement de la débenture	(500 000)	(1 500 000)
Accumulation des intérêts	35 349	58 739
Solde à la fin de la période	1 000 000	1 458 151

9. MONTANT DÛ À UN ADMINISTRATEUR

Au 31 décembre 2019, un administrateur et un dirigeant de la Société (« l'administrateur ») avait avancé à la Société la somme de 1 900 000 \$, avec un intérêt annuel de 12 %, remboursable à l'origine en 36 versements mensuels de 16 667 \$ à compter du 1^{er} janvier 2020.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2020, des avances supplémentaires totalisant 500 000 \$ ont été consenties à la Société. Le 8 juillet 2020, la Société a conclu le règlement de dettes avec l'administrateur pour un montant de 2 300 000 \$ plus les intérêts rattachés. Aux termes du règlement de dettes, la Société a émis 21 305 983 actions ordinaires d'une juste valeur de 0,14 \$ par action à l'administrateur, entraînant une perte sur règlement de dettes de 426 121 \$. Le solde dû à l'administrateur au 31 décembre 2020 était de 100 000 \$.

En juillet 2021, la Société a remboursé le solde de 100 000 \$ à l'administrateur.

Exploration Brunswick inc. (anciennement Les Ressources Komet inc.)

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (en dollars canadiens)

10. CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

Capital-actions

Autorisé :

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

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

Bons de souscription d'actions

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

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2021	
	Nombre de bons de souscription	Prix par action (\$)
Solde au 1 ^{er} janvier 2021	8 750 000	0,22
Solde au 30 septembre 2021	8 750 000	0,22

11. OPTIONS SUR ACTIONS

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

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

	Neuf mois terminés le 30 septembre 2021	
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré (\$)
Solde au 1 ^{er} janvier 2021	3 600 000	0,29
Attribuées	300 000	0,21
Abandonnées	(300 000)	0,21
Solde au 30 septembre 2021	3 600 000	0,29
Options exerçables au 30 septembre 2021	2 000 000	0,35

Exploration Brunswick inc. (anciennement Les Ressources Komet inc.)

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (en dollars canadiens)

12. CHARGES ADMINISTRATIVES

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Salaires	110 398	-	255 138	-
Honoraires professionnels	16 056	110 683	188 640	249 411
Relations avec les investisseurs	60 142	36 957	183 845	76 406
Frais de bureau	45 440	26 174	108 795	53 077
Honoraires de gestion	18 800	45 000	101 300	90 000
Déplacements	151	574	828	1 148
Autres	-	3 341	-	8 868
Détournement d'actifs (a)	-	-	677 870	-
Total	250 987	222 729	1 516 416	478 910

- (a) En juin 2021, la direction a identifié certaines transactions qui ont soulevé des soupçons de détournement d'actifs de la Société par un ancien employé concernant des transactions antérieures. Celles-ci ont été portées à l'attention du conseil d'administration de la Société, des auditeurs et du conseiller juridique externe. La direction a mené une enquête formelle et, sur la base des principales constatations, la Société a relevé des transactions non autorisées totalisant 979 000 \$ et ayant eu lieu entre avril 2018 et juin 2021. De ces montants, 571 130 \$ avaient été comptabilisés en charges au moment où les transactions ont été conclues et n'ont eu aucun impact sur la perte nette consolidée telle que présentée précédemment pour chacune des périodes terminées les 31 décembre 2018, 2019 et 2020.

Les charges administratives de 677 870 \$ comprennent des transactions non autorisées effectuées au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021 ainsi que des transactions non autorisées non comptabilisées antérieurement survenues lors de périodes précédentes et totalisant 270 000 \$.

Le 13 août 2021, la Société a conclu un accord de transaction avec l'ancien employé, qui a reconnu le détournement d'actifs et a accepté un calendrier de remboursement. La Société a enregistré une créance irrécouvrable de 100 % sur cette créance pour une valeur comptable nette de zéro au 30 septembre 2021. Elle comptabilisera les futurs remboursements dans l'état de la perte globale à mesure qu'elle recevra les fonds.

13. PERTE NETTE PAR ACTION

En raison de la perte nette pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2020 et 2021, toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives (notes 10 et 11) sont considérées comme ayant un effet antidilutif, de telle sorte que la perte nette diluée par action est équivalente à la perte nette de base par action pour ces périodes.

14. PARTIES LIÉES

Les principaux membres de la direction comprennent les administrateurs et les dirigeants de la Société. La rémunération payée ou payable aux principaux membres de la direction pour leurs services en tant qu'employés est présentée ci-dessous pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2021 et 2020 :

	Trois mois terminés les 30 septembre		Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Honoraires de gestion et salaires	67 500	22 500	269 167	67 500
Rémunération fondée sur des actions	31 860	-	86 576	-
Charge d'intérêt sur les débetures convertibles	38 538	45 000	123 038	154 425
Charge d'intérêt sur le montant dû à un administrateur	-	3 000	-	103 356
Frais d'accès aux locaux	13 100	-	43 000	18 750

Exploration Brunswick inc. (anciennement Les Ressources Komet inc.)

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (en dollars canadiens)

15. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES – ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE

	Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2021	2020
Variations des éléments hors caisse du fonds de roulement :		
	\$	\$
Taxes de vente à recevoir	(215 430)	-
Frais payés d'avance	(30 016)	-
Comptes créditeurs et charges à payer	334 593	35 716
	89 147	35 716

	Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2021	2020
Trésorerie nette :		
	\$	\$
Dollars canadiens	3 210 651	80 462
Découvert bancaire	-	(619 874)
Total	3 210 651	(539 412)

	Neuf mois terminés les 30 septembre	
	2021	2020
Éléments n'affectant pas la trésorerie :		
	\$	\$
Dépenses liées aux actifs d'exploration et d'évaluation incluses dans les comptes commerciaux et autres charges à payer		
Au début de la période	97 544	-
À la fin de la période	438 619	-

16. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Instruments financiers évalués à la juste valeur

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

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

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

La juste valeur des placements en actions a été estimée par référence à leur prix coté à la date de présentation de l'information. Les placements évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020 sont classés au niveau 1.

Exploration Brunswick inc. (anciennement Les Ressources Komet inc.)

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (en dollars canadiens)

17. ENGAGEMENT ET ÉVENTUALITÉS

Actions accréditives

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

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

Le 1^{er} octobre 2020, la Société a reçu 1 700 000 \$ suite à l'émission d'actions accréditives pour lesquelles elle a renoncé aux déductions fiscales au 31 décembre 2020. Au 30 septembre 2021, un montant de 460 000 \$ reste à engager d'ici le 31 décembre 2022.

Le 21 décembre 2020, la Société a reçu 1 998 115 \$ suite à l'émission d'actions accréditives pour lesquelles elle a renoncé aux déductions fiscales au 31 décembre 2020. Au 30 septembre 2021, un montant de 960 000 \$ reste à engager d'ici le 31 décembre 2022.