



Exploration Kintavar Inc.

États financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires d'Exploration Kintavar Inc.,

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés d'Exploration Kintavar Inc. et de sa filiale (la « Société »), qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2021, et l'état consolidé du résultat net et des autres éléments du résultat global, l'état consolidé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un 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 consolidée de la Société au 31 décembre 2021 ainsi que de ses résultats d'exploitation consolidés et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière.

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 d'audit.

Autre point

Les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 ont été audités par un autre auditeur, qui a exprimé sur ces états une opinion non modifiée le 30 avril 2021.

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, 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 que, individuellement ou collectivement, elles 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 de la Société 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.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Anand Beejan.

MNP LLP

Ottawa (Ontario)
21 avril 2022

Comptables professionnels agréés
Experts-comptables autorisés

Exploration Kintavar Inc.

États consolidés de la situation financière

Aux 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

	Note	Au 31 décembre 2021 \$	Au 31 décembre 2020 \$
Actif			
Actif courant			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	3 153 325	3 643 175
Montants à recevoir	7	932 812	694 049
Inventaire		61 808	27 804
Placements	5	1 000 819	150 000
Placements dans des sociétés cotées en bourse	6	87 400	28 500
Frais payés d'avance et autres		154 042	119 267
Actif courant		5 390 206	4 634 295
Actif non-courant			
Actifs d'exploration et d'évaluation	8	2 505 247	2 569 990
Immobilisations corporelles	9	4 359 495	2 788 446
Actif non-courant		6 864 742	5 386 936
Total de l'actif		12 254 948	10 021 231
Passif			
Passif courant			
Découvert bancaire		-	6 794
Créditeurs et frais courus	10	583 353	239 398
Revenus reportés		461 614	9 381
Obligations locatives	11	145 822	-
Dette à long-terme, portion court-terme	13	80 648	93 768
Passif lié à la prime sur les actions accréditives	12	136 469	212 745
Passif courant		1 407 906	562 086
Passif non-courant			
Passif d'impôts différés	21	56 642	43 010
Dette à long-terme	13	985 340	1 068 124
Passif non-courant		1 041 982	1 111 134
Total du passif		2 449 888	1 673 220
Capitaux propres			
Capital-actions	14	21 517 532	18 499 250
Options de courtiers	16	58 902	10 020
Options d'achat d'actions	17	1 845 691	1 719 814
Surplus d'apport		1 303 569	1 300 956
Déficit		(14 920 634)	(13 182 029)
Total des capitaux propres		9 805 060	8 348 011
Total du passif et des capitaux propres		12 254 948	10 021 231

Les notes en annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Au nom du conseil d'administration

(s) Kiril Mugerman

Kiril Mugerman
Administrateur

(s) Mark Billings

Mark Billings
Administrateur

Exploration Kintavar Inc.

États consolidés du résultat net et des autres éléments du résultat global

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

		2021	2020
	Note	\$	\$
Honoraires de gestion de projets		83 207	18 916
Chiffre d'affaires		2 331 294	1 239 918
Produits		2 414 501	1 258 834
Charges opérationnelles			
Exploration et évaluation, net des crédits d'impôt	19	1 428 409	712 164
Coûts des produits vendus		933 927	399 088
Salaires et charges sociales	18	1 007 093	713 696
Rémunération à base d'actions		149 290	204 630
Honoraires professionnels		66 885	83 702
Publicité, marketing et relation avec les investisseurs		118 406	174 273
Frais généraux et entretien		295 388	196 700
Administration		127 408	82 093
Frais fiduciaire		37 378	21 282
Loyer		10 175	11 100
Assurances et taxes		51 589	53 363
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation		3 993	22 688
Amortissement des immobilisations corporelles		299 413	215 931
		4 529 354	2 890 710
Perte opérationnelle		(2 114 853)	(1 631 876)
Autres gains ou (pertes)			
Revenus d'intérêts		15 605	44 009
Charges financières		(76 392)	(95 487)
Autres revenus		86 956	45 287
Gain sur la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation		75 375	14 953
Perte de valeur non réalisée du placement dans une entreprise cotée		(19 150)	(21 000)
Gain (perte) sur disposition d'immobilisations corporelles		5 000	(1 151)
		87 394	(13 389)
Perte nette avant impôt sur les bénéfices		(2 027 459)	(1 645 265)
Impôts courants		-	(90)
Recouvrement d'impôt différé	21	288 854	142 353
Perte nette et globale		(1 738 605)	(1 503 002)
Perte de base et diluée par action		(0,02)	(0,02)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué		108 246 234	92 004 232

Les notes en annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Exploration Kintavar Inc.

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

	Note	Nombre d'actions en circulation	Capital- actions \$	Options de courtiers \$	Options d'achat d'actions \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 1^{er} janvier 2021		105 929 134	18 499 250	10 020	1 719 814	1 300 956	(13 182 029)	8 348 011
Perte et résultat global de la période		-	-	-	-	-	(1 738 605)	(1 738 605)
Actions émises dans le cadre d'un placement privé, net des frais d'émission	14	6 226 297	987 065	48 882	-	-	-	1 035 947
Actions accréditatives émises dans le cadre d'un placement privé, net des frais d'émission	14	9 702 947	2 081 127	-	-	-	-	2 081 127
• Moins la prime		-	(226 210)	-	-	-	-	(226 210)
Rémunération à base d'actions	17	-	-	-	149 290	-	-	149 290
Options exercés		200 000	48 800	-	(20 800)	-	-	28 000
Bons de souscription exercés		850 000	127 500	-	-	-	-	127 500
Options expirés		-	-	-	(2 613)	2 613	-	-
Solde au 31 décembre 2021		122 908 378	21 517 532	58 902	1 845 691	1 303 569	(14 920 634)	9 805 060

Les notes en annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Exploration Kintavar Inc.

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

	Note	Nombre d'actions en circulation	Capital- actions \$	Bons de souscription \$	Options de courtiers \$	Options d'achat d'actions \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 1^{er} janvier 2020		91 199 324	17 391 097	1 040 101	40 830	1 648 054	87 155	(11 679 027)	8 528 210
Perte nette et globale de la période		-	-	-	-	-	-	(1 503 002)	(1 503 002)
Actions émises dans le cadre d'une acquisition d'entreprise		7 112 500	536 441	-	10 020	-	-	-	546 461
Actions accréditatives émises dans le cadre d'un placement privé		7 617 310	789 957	-	-	-	-	-	789 957
• Moins la prime		-	(218 245)	-	-	-	-	-	(218 245)
Rémunération à base d'actions		-	-	-	-	204 630	-	-	204 630
Options expirées		-	-	-	-	(132 870)	132 870	-	-
Bons de souscription expirés		-	-	(1 040 101)	-	-	1 040 101	-	-
Options de courtiers expirées		-	-	-	(40 830)	-	40 830	-	-
Solde au 31 décembre 2020		105 929 134	18 499 250	-	10 020	1 719 814	1 300 956	(13 182 029)	8 348 011

Les notes en annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Exploration Kintavar Inc.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

	Note	2021 \$	2020 \$
Activités d'exploitation			
Perte nette pour la période		(1 738 605)	(1 503 002)
Ajustements pour :			
Intérêts courus sur les placements		(819)	(4 208)
Rémunération à base d'actions		149 290	204 630
Amortissement des immobilisations corporelles		299 413	215 931
(Gain) perte sur disposition d'immobilisations corporelles		(5 000)	1 151
Gain sur la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation		(76 242)	(14 953)
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation	8	3 993	22 688
Recouvrement d'impôt différé	21	(288 854)	(142 353)
Perte de valeur non réalisée du placement dans une entreprise cotée		19 150	21 000
Autres gains d'exploitation		-	(47 384)
Désactualisation de la dette à long-terme		4 367	888
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	22	488 646	(332 942)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		(1 144 661)	(1 578 554)
Activités d'investissement			
Acquisition de placements		(1 000 000)	(150 000)
Disposition et encaissement de placement à échéance		150 000	-
Additions aux actifs d'exploration et d'évaluation		(16 058)	(6 437)
Paiement d'option reçu sur actif d'exploration et d'évaluation		75 000	75 000
Acquisition d'immobilisations corporelles		(1 439 509)	(168 668)
Disposition d'immobilisations corporelles		5 000	8 500
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(2 225 567)	(241 605)
Activités de financement			
Réduction du découvert bancaire		(6 794)	(30 472)
Placements privés	14	1 058 470	569 000
Placements privés accréditifs	14	2 231 678	827 630
Frais d'émission d'actions		(173 074)	(60 212)
Exercice d'options		28 000	-
Exercice de bons de souscription		127 500	-
Augmentation de la dette à long-terme		-	120 000
Remboursement de la dette à long-terme		(100 271)	(67 692)
Remboursement des obligations locatives		(285 131)	(1 500)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		2 880 378	1 356 754
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(489 850)	(463 405)
Trésorerie et équivalents de trésorerie - au début		3 643 175	4 106 580
Trésorerie et équivalents de trésorerie - à la fin		3 153 325	3 643 175

Les notes en annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

1. NATURE DES ACTIVITÉS

Exploration Kintavar Inc. (la « Société ») a été constituée le 24 mars 2017, à la suite de l'émission d'un certificat de fusion, en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Québec) et est engagée dans l'acquisition, l'exploration et l'évaluation de propriétés minières au Canada. Les actions ordinaires classe A (« Actions ») de la Société sont inscrites à la Bourse de croissance TSX (la « Bourse ») sous le symbole KTR. Le siège social et sa principale place d'affaires sont le 75, boulevard de Mortagne, Boucherville (Québec), Canada, J4B 6Y4.

La Société n'a pas encore déterminé si les propriétés minières renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. La récupération du coût des propriétés minières dépend de la capacité de la Société à obtenir du financement nécessaire pour poursuivre l'exploration et l'évaluation de ses propriétés minières.

Les présents états financiers consolidés audités (les « États Financiers ») ont été établis conformément aux principes comptables valables dans un contexte de continuité d'exploitation qui prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités. En 2021, la Société a enregistré une perte nette de 1 738 605 \$ (1 503 002 \$ en 2020) et a accumulé un déficit de 14 920 634 \$ (13 182 029 \$ en 2020). Au 31 décembre 2021, la Société disposait d'un fonds de roulement de 3 982 300 \$ (4 100 709 \$ au 31 décembre 2020).

La direction est d'avis que la Société dispose de fonds suffisants pour payer ses dépenses générales et administratives courantes, pour engager les dépenses d'exploration et d'évaluation prévues pour honorer ses passifs, obligations et engagements existants dans les douze (12) mois à venir lorsqu'ils seront exigibles. Bien que la direction ait déjà réussi à obtenir du financement par le passé, rien ne garantit qu'elle y parviendra à l'avenir ni que ces sources de financement ou ces mesures seront offertes à la Société ou qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour cette dernière.

Depuis le mois de mars 2020, la pandémie de COVID-19 a eu un impact significatif sur le marché financier mondial ainsi que sur le prix de plusieurs métaux dont le cuivre, principale ressource du portfolio de projets de la Société. La Société continue de surveiller et d'évaluer l'impact sur ses activités d'exploration et sur l'exploitation de la pourvoirie Malgré un marché financier volatil, l'entreprise a réussi à lever des fonds par le biais de placements privés (note 14) et a également augmenté ses revenus provenant des opérations de la Pourvoirie.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

2.1 Déclaration de conformité

Les présents États Financiers 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* (« IASB »).

Les États Financiers ont été approuvés lors du Conseil d'administration du 21 avril 2022.

2.2 Base d'évaluation

Les États Financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique à l'exception de certains actifs à la juste valeur. La Société a choisi de présenter le résultat net et résultat global dans un seul état financier.

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

2.3 Nouvelles normes comptables

À la date d'approbation des présents états financiers, certaines nouvelles normes, modifications et interprétations de normes existantes ont été publiées mais ne sont pas encore en vigueur et n'ont pas été adoptées par anticipation par la Société. La direction prévoit que toutes les prises de position seront adoptées dans la convention comptable de la Société dès la première période commençant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. Des informations sur les nouvelles normes, modifications et interprétations qui devraient être pertinentes pour les états financiers de la Société sont fournies ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais ne devraient pas avoir d'incidence importante sur les états financiers de la Société. En mai 2020, l'IASB a publié un ensemble d'amendements de portée limitée à trois normes (IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », IAS 16 « Immobilisations corporelles » et IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels ») ainsi que les améliorations annuelles des normes IFRS de l'IASB 2018 - 2020. Ces modifications aux normes IFRS existantes visent à clarifier les directives et la formulation, ou à corriger les conséquences imprévues, les conflits ou les oublis relativement mineurs. Ces modifications entrent en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2022. La Société évalue l'impact potentiel de ces modifications à portée limitée.

2.4 Mode de consolidation

Les États Financiers de la Société comprennent ses comptes et ceux de sa filiale Pourvoirie Fer à Cheval (« la Pourvoirie ») détenue à 100% et acquise le 1^{er} août 2019. Le contrôle s'entend du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin de tirer des avantages de ses activités. La totalité des transactions, des soldes, des produits et des charges intragroupes sont éliminés lors de la consolidation.

2.5 Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les États Financiers sont présentés en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle de la Société.

2.6 Instruments financiers

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

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels de recevoir les flux de trésorerie liés à l'actif financier sont expirés, ou lorsque l'actif financier et tous les risques et avantages importants ont été transférés. Un passif financier est décomptabilisé en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

a) Actifs financiers

Les actifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur. Si l'actif financier n'est pas ultérieurement comptabilisé à la juste valeur par le biais du résultat net, alors l'évaluation initiale inclut les frais de transaction qui sont directement attribuables à l'acquisition ou la génération de l'actif. Lors de la comptabilisation initiale, la Société classe ses instruments financiers dans les catégories suivantes, selon les fins pour lesquelles les instruments ont été acquis.

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

Au coût amorti :

Les actifs financiers au coût amorti sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui se composent exclusivement de paiements de capital et d'intérêt détenus dans le cadre d'un modèle d'affaires dont le but est de percevoir ces montants. Les actifs financiers au coût amorti sont initialement comptabilisés au montant qu'il est prévu de recevoir moins, lorsqu'elle est significative, une décote pour les ramener à la juste valeur. Ultérieurement, les actifs financiers au coût amorti sont évalués en utilisant la méthode du taux d'intérêt en vigueur, diminué d'une provision pour les pertes anticipées. La trésorerie et équivalents de trésorerie, les placements et les comptes débiteurs sont classés dans cette catégorie.

À la juste valeur par le biais du résultat net :

Les placements en titres de capitaux propres sont ultérieurement évalués à la juste valeur et les variations sont comptabilisées en résultat net. La catégorie comprend les titres négociables d'une société d'exploration minière cotée. Cet instrument est évalué à la juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat net. La juste valeur est déterminée en fonction des cours boursiers.

b) Passifs financiers

Au coût amorti

Les comptes créditeurs et charges à payer, le découvert bancaire et la dette à long-terme sont initialement comptabilisés au montant devant être payé moins, lorsqu'elle est significative, une décote pour ramener ce montant à la juste valeur. Ultérieurement, ils sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

c) Dépréciation d'actifs financiers

Au coût amorti :

La perte attendue représente l'écart entre le coût amorti de l'actif financier et la valeur actuelle des futurs flux de trésorerie anticipés, actualisés au taux d'intérêt effectif initial de l'instrument. La valeur comptable de l'actif est réduite de ce montant soit directement, soit indirectement par le biais d'un compte de correction de valeur. Les provisions pour les pertes anticipées sont ajustées à la hausse ou à la baisse lors des périodes ultérieures si le montant de la perte anticipée augmente ou diminue.

2.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et équivalents de trésorerie comprend l'encaisse, les soldes en banque et des placements liquides à court terme dont l'échéance originale est d'au plus trois mois ou encaissables en tout temps sans pénalité.

2.8 Crédits d'impôt et droits miniers à recevoir

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables sur les frais admissibles engagés et à des crédits de droits remboursables sur les pertes selon la Loi concernant les droits sur les mines. Ces crédits sont imputés en réduction des frais d'exploration et d'évaluation engagés. Étant donné que la Société a l'intention de réaliser la valeur de ses actifs et de ses dettes à travers la vente de ses actifs d'exploration et d'évaluation, l'impôt différé a été calculé en conséquence.

2.9 Placements courants

La Société considère que les placements courants sont ceux dont la durée au moment de l'achat est de plus de 90 jours, mais moins d'un an.

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

2.10 Inventaire

L'inventaire se compose d'essence, de nourriture, de boisson, de matériel d'entretien ménager et de matériel promotionnel qui seront utilisés pour la vente de produits ou la prestation de services futurs à la pourvoirie. L'inventaire est évalué au moindre du coût et de la valeur réalisable nette. Le coût est déterminé selon la méthode du coût moyen.

2.11 Dépenses d'exploration et d'évaluation

Les actifs d'exploration et d'évaluation (« E&E ») comprennent les droits dans des propriétés d'exploration, payés ou acquis par un regroupement d'entreprises ou une acquisition d'actifs. Les droits miniers sont comptabilisés au coût d'acquisition moins les dévaluations accumulées. Les droits miniers et les options pour acquérir des participations indivises dans des droits miniers sont amortis uniquement lorsque ces propriétés sont mises en production.

Les dépenses d'E&E comprennent les coûts liés à la recherche initiale de gisements ayant un potentiel économique ou pour obtenir plus d'information sur les dépôts minéralisés existants. Les dépenses d'E&E comprennent aussi les coûts associés à la prospection, à l'échantillonnage, à l'excavation de tranchées, au forage et à d'autres travaux nécessaires à la recherche de minerai tel que les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques. Les dépenses relatives aux activités d'E&E sont passées en charges lorsqu'elles sont engagées.

Les dépenses d'E&E reflètent les coûts liés à l'établissement de la viabilité technique et commerciale de l'extraction d'une ressource minérale identifiée par l'exploration ou acquise dans le cadre d'un regroupement d'entreprises ou d'une acquisition d'actifs. Les dépenses d'E&E incluent le coût pour :

- établir le volume et la teneur des gisements par des activités de forage de carottes, d'excavation de tranchées et d'échantillonnage dans un gisement qui est classé comme étant une ressource minérale ou une réserve prouvée et probable;
- déterminer les méthodes optimales d'extraction et les procédés métallurgiques et de traitement, incluant le procédé de séparation pour les propriétés minières de la Société;
- les études relatives à l'arpentage, au transport et aux besoins d'infrastructures;
- les activités relatives aux permis; et
- les évaluations économiques visant à déterminer si le développement de la matière minéralisée est commercialement justifié, y compris des études d'évaluation préliminaire, de préfaisabilité et de faisabilité finale.

Les dépenses d'E&E seront comptabilisées à l'état du résultat net jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale du futur développement de la propriété soient établies, et que ce développement reçoive l'approbation du conseil d'administration, à ce moment le projet minier entre en phase de développement

Les dépenses d'E&E comprennent les frais généraux directement attribuables aux activités afférentes.

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

La Société peut acquérir ou vendre une propriété conformément aux modalités d'une entente d'option. Compte tenu du fait que les options sont exercées entièrement à la discrétion du détenteur de l'option, les montants à payer ou à recevoir ne sont pas comptabilisés. Les paiements d'option sont comptabilisés lorsque versés ou reçus. 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 dans l'ordre en diminution de la valeur comptable des dépenses capitalisées auparavant, de la valeur comptable des dépenses d'exploration et d'évaluation au résultat net, tout excédent étant comptabilisé comme un gain sur la cession d'actifs d'exploration et d'évaluation en résultat net.

2.12 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût comprend les frais qui sont directement attribuables à l'acquisition de l'actif. Les éléments de coût ultérieurs sont compris dans la valeur comptable de l'actif ou comptabilisés à titre d'actif distinct, s'il y a lieu, seulement lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs associés à l'actif iront à la Société et que le coût peut être évalué de façon fiable.

La valeur comptable d'une immobilisation remplacée est décomptabilisée lors du remplacement. Les frais de réparation et d'entretien sont comptabilisés en charges dans l'état du résultat net et des autres éléments du résultat global au cours de la période où ils sont engagés.

L'amortissement est calculé pour amortir les coûts des immobilisations corporelles, moins leurs valeurs résiduelles, sur leurs durées de vie utile, selon la méthode linéaire et les périodes indiquées ci-dessous pour les grandes catégories :

Matériel roulant	Linéaire 3 à 5 ans
Actifs au titre des droits d'utilisation	Linéaire sur la durée de vie estimée de l'actif sous-jacent
Sentiers de pourvoirie	Linéaire 20 ans
Ligne électrique	Linéaire 20 ans
Frayères	Linéaire 20 ans
Équipements	Linéaire 10 ans
Immeubles	Linéaire 20 ans

La charge d'amortissement de chaque période est comptabilisée dans l'état du résultat net. Dans le cas où certaines immobilisations corporelles liées à des activités d'exploration et d'évaluation d'un projet n'ayant pas atteint la phase pour laquelle la Société capitalise ses dépenses d'exploitation et d'exploration, la dépense d'amortissement est incluse dans l'état du résultat net. L'amortissement d'un actif cesse lorsqu'il est classé comme étant détenu en vue de la vente (ou inclus dans un groupe destiné à être cédé qui est classé comme étant détenu en vue de la vente) ou lorsqu'il est décomptabilisé. Par conséquent, l'amortissement ne cesse pas lorsque l'actif est laissé inutilisé ou mis hors service, sauf si l'actif est entièrement amorti.

La valeur résiduelle, le mode d'amortissement et la durée de vie utile de chacun des actifs sont revus annuellement et ajustés si nécessaire. Les gains et les pertes découlant de la cession d'immobilisations corporelles sont déterminés en comparant le produit de cession à la valeur comptable de l'actif et sont présentés dans l'état du résultat net.

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

2.13 Contrats de location

La Société loue certains équipements. Les contrats de location sont normalement pour des périodes fixes. Les conditions de location sont négociées sur une base individuelle et contiennent une grande variété de conditions.

Les contrats de location de plus de douze mois et pour les autres contrats de location que ceux dont les biens sous-jacents sont de faible valeur, sont reconnus comme un droit d'utilisation avec l'obligation locative correspondante à la date où l'actif loué est prêt à être utilisé par la Société. Chaque paiement de location est alloué entre l'obligation locative et les charges financières. Les charges financières sont enregistrées à l'état du résultat sur la durée du contrat de location de façon à produire un taux d'intérêt périodique constant sur la balance résiduelle de l'obligation locative pour chaque période. Le droit d'utilisation est amorti linéairement sur la période la plus courte entre la durée de vie utile et la durée du contrat de location.

Les paiements liés aux contrats de location à court terme et contrats de location dont les biens sous-jacents sont de faible valeur sont comptabilisés linéairement en charge à l'état du résultat. Les biens de faible valeur comprennent les équipements de technologie d'information et d'exploration ainsi que des petits équipements de bureau.

2.14 Dévaluation des actifs non financiers

Les actifs d'E&E sont révisés, par zone d'intérêt, pour dévaluation s'il existe des indications à l'effet que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Si de telles indications sont présentes, le montant recouvrable de l'actif est estimé afin de déterminer si une dévaluation existe. Lorsque l'actif ne génère pas de flux de trésorerie qui sont indépendants des autres actifs, la Société estime le montant recouvrable du groupe d'actifs (« CGU ») auquel l'actif en question appartient.

Le montant recouvrable d'un actif correspond au montant le plus élevé entre la juste valeur moins le coût de vente et la valeur d'utilisation. Pour évaluer la valeur d'utilisation, les futurs flux de trésorerie estimatifs sont escomptés à leur valeur actualisée en utilisant un taux d'actualisation avant impôt qui reflète l'évaluation actuelle du marché de la valeur temporelle monétaire et les risques spécifiques à l'actif pour lequel les futurs flux de trésorerie estimatifs n'ont pas été ajustés.

Si le montant recouvrable estimatif d'un actif (« CGU ») ou d'un groupe d'actifs est inférieur à sa valeur comptable, alors la valeur comptable est réduite au montant recouvrable. Une dévaluation est immédiatement constatée à l'état du résultat global. Lorsqu'une dévaluation se résorbe par la suite, la valeur comptable est augmentée au montant recouvrable révisé estimatif, mais uniquement dans la mesure où il ne dépasse pas la valeur comptable qui aurait été déterminée si aucune dévaluation n'avait d'abord été constatée. Un renversement est constaté en réduction de la charge de dépréciation pour la période.

2.15 Revenus reportés

Les montants reçus ou à recevoir avant la prestation des services sont classés dans les produits reportés. Les produits reportés incluent la partie des montants reçus ou facturés sur les forfaits de chasse et pêche pour lesquels les services n'ont pas encore été rendus. Comme la période de dépôt provenant de clients ne dépasse jamais 12 mois, la totalité des revenus reportés est classée comme passif courant.

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

2.16 Constatation des produits

Les produits se composent des honoraires de gestion de projets ainsi que des revenus générés par la filiale et provenant de la vente de forfaits de pourvoirie dont les forfaits de villégiature et d'hébergement de travailleurs, ainsi que d'autres revenus de pourvoirie connexes tels que la vente de matériel promotionnel, essence, permis de chasse et pêche, nourriture et boisson, etc.

Lorsque la Société agit à titre d'opérateur sur une propriété qu'elle a optionnée, les dépenses encourues pour les travaux exécutés sur la propriété sont à la charge du partenaire qui a optionné la propriété. Des frais de gestion sont appliqués sur les frais refacturés. Ces frais de gestion sont comptabilisés au fur et à mesure que les coûts sont encourus pour réaliser les travaux. Ces frais de gestion sont comptabilisés en produits dans l'état des pertes nettes et globales.

Les revenus provenant de la vente de forfaits est comptabilisé au fur et à mesure des prestations rendues (c'est-à-dire par nuit consommée pour les loisirs et les forfaits d'hébergement de travailleurs). Les revenus provenant de la vente de biens sont comptabilisés lorsque le contrôle est transféré au client, qui est réalisé lors de la livraison du produit. En 2021, la filiale de la Société a reçu des sommes importantes de 3 clients afin d'aider à financer des agrandissements pour soutenir un afflux important de travailleurs dans la région de la Pourvoirie. Ces montants ont été comptabilisés à titre de revenus reportés. Les sommes perçues représentent 25 % des revenus prévus pour l'hébergement et la restauration des employés de ces clients. Au moment où une nuitée est consommée par les salariés de ces clients, 75 % de la valeur du forfait est facturée au client et comptabilisée en vente et le solde de 25 % est transféré des revenus reportés aux ventes à l'état des pertes nettes et globales.

Les produits sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue.

2.17 Subventions gouvernementales

La Société et sa filiale ont reçu une aide financière dans le cadre de la subvention salariale d'urgence du Canada offerte par le gouvernement fédéral en réponse au ralentissement économique lié à la COVID-19. Les subventions sont initialement comptabilisées comme autres montants à recevoir lorsqu'il existe une assurance raisonnable qu'elles seront reçues et que la Société respectera les conditions liées aux subventions. Ces subventions sont reconnues comme une réduction des dépenses connexes, soit les salaires et charges sociales ou les salaires et charges sociales incluent dans les dépenses d'exploration et d'évaluation.

2.18 Impôt sur le bénéfice

Les impôts sur les résultats ou la perte pour les périodes présentées comprennent les impôts exigibles et les impôts différés. L'impôt est constaté sur le résultat ou la perte sauf dans la mesure où il est lié à des éléments constatés directement dans les capitaux propres, auquel cas il est constaté dans les capitaux propres.

La charge d'impôts exigibles correspond au montant d'impôts payables prévu sur les bénéfices imposables pour l'exercice, en utilisant les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur à la fin de la période, ajustée pour les modifications aux impôts payables à l'égard des exercices précédents. La direction évalue périodiquement les positions adoptées dans les déclarations de revenus en ce qui a trait aux situations où la réglementation fiscale applicable est sujette à interprétation. Elle établit des provisions lorsqu'approprié en se fondant sur les montants qu'elle s'attend devoir payer aux autorités fiscales.

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

Les impôts différés sont comptabilisés à l'aide de la méthode du passif au bilan, en tenant compte des écarts temporaires entre la valeur fiscale des actifs et des passifs et leur valeur comptable dans les états financiers. Les écarts temporaires ne sont pas considérés, s'ils découlent de la constatation initiale d'un écart d'acquisition ou de la constatation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction autre qu'un regroupement d'entreprises qui au moment de la transaction n'affecte ni le profit ou la perte comptable ni fiscale. Le montant des impôts différés considéré reflète la façon de recouvrer ou régler la valeur comptable anticipée des actifs et des passifs, en utilisant les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date de présentation de la situation financière.

Un actif d'impôts différés est constaté uniquement dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable futur sera disponible de façon que l'actif puisse être utilisé.

Les actifs et les passifs d'impôts différés sont présentés comme non exigibles et sont compensés lorsqu'un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs d'impôts exigibles contre les passifs d'impôts exigibles existe et lorsque les actifs et les passifs d'impôts différés ont trait à des impôts perçus par la même autorité fiscale, soit à l'égard de la même entité taxable ou de différentes entités taxables lorsqu'il y a intention d'acquitter le montant net des soldes.

2.19 Capitaux propres

Le capital-actions représente le montant reçu à l'émission des actions. Les bons de souscription représentent l'allocation du montant reçu à l'émission d'unités ainsi que la charge comptabilisée pour les options de courtiers liés à des financements.

Le surplus d'apport inclut les charges reliées aux options sur actions jusqu'à l'exercice de ces options et les bons de souscription expirés et non exercés. Le déficit comprend l'ensemble des profits et pertes non distribués de la période en cours et des périodes antérieures et les frais d'émission d'actions.

La Société a appliqué l'approche de la valeur résiduelle pour répartir le produit reçu de l'offre d'unités entre leurs composantes respectives. La juste valeur des actions ordinaires a été déterminée en utilisant le cours des actions de la Société à la date d'émission. L'excédent du prix unitaire sur la juste valeur des actions ordinaires a été utilisé pour déterminer la valeur résiduelle. La valeur résiduelle est affectée aux bons de souscription.

Les frais relatifs à l'émission d'actions et de bons de souscription sont comptabilisés dans l'exercice au cours duquel ils sont engagés en déduction des capitaux propres dans l'exercice au cours duquel les actions sont émises.

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

2.20 Titres accréditifs

La Société finance certains frais d'E&E au moyen de l'émission d'actions accréditives. Les déductions fiscales de dépenses relatives aux ressources sont renoncées en faveur des investisseurs conformément à la législation fiscale qui s'applique. L'émission d'unités accréditives représente en substance une émission d'actions ordinaires, de bons de souscription (le cas échéant) et la vente du droit aux déductions fiscales aux investisseurs. Lorsque les unités accréditives sont émises, la vente du droit aux déductions fiscales est reportée et présentée comme autres passifs à l'état de la situation financière. Le produit reçu des placements accréditifs est réparti entre le capital-actions, les bons de souscription émis et le passif selon la méthode résiduelle. Le produit est d'abord attribué aux actions selon le prix coté des actions existantes au moment de l'émission, puis aux bons de souscription (le cas échéant) selon la juste valeur des bons de souscription au moment de l'émission et tout résidu du produit est attribué au passif. La juste valeur des bons de souscription est estimée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. La composante passif constatée initialement lors de l'émission des actions est renversée, lors de la renonciation au droit à déduction fiscale des investisseurs et lorsque des dépenses éligibles sont engagées et comptabilisées en résultat en recouvrement d'impôts différés.

2.21 Rémunération à base d'actions

La Société gère un régime de rémunération fondé sur des actions et réglé en instruments de capitaux propres à l'intention des administrateurs, employés et consultants qui y sont admissibles. Le plan de la Société ne comporte pas d'option de règlement en espèces.

Un individu est considéré comme un employé lorsqu'il est un employé au sens juridique ou fiscal (employé direct) ou s'il offre des services similaires à ceux fournis par un employé direct, incluant les administrateurs de la Société. La charge est constatée sur la durée d'acquisition des droits pour les employés et sur la durée prévue au contrat des services rendus pour les non-employés.

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, à moins que la juste valeur des services reçus ne puisse être mesurée de façon fiable. Lorsqu'un membre du personnel est rémunéré au moyen de paiements fondés sur des actions, la juste valeur des services reçus par ce membre du personnel est déterminée indirectement par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués. Cette juste valeur est évaluée à la date de l'octroi à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes et exclut l'incidence des conditions d'acquisition non liées au marché.

La rémunération fondée sur des actions est ultimement comptabilisée en charges à l'état du résultat global et la contrepartie est portée au crédit des surplus d'apport. Les options de courtiers liés à des financements sont comptabilisés comme frais d'émission d'actions en déduction des capitaux propres avec un crédit correspondant aux bons de souscription.

Dans les cas où des périodes ou des conditions d'acquisition de droits s'appliquent, la charge est répartie sur la période d'acquisition en fonction de la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue.

Les conditions d'acquisition non liées au marché font partie des hypothèses portant 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.

Au moment de l'exercice d'une option sur actions, les produits reçus moins les coûts de transaction directement attribuables sont portés au capital-actions. Les charges accumulées reliées aux options sur actions comptabilisées au surplus d'apport sont transférées au capital-actions.

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

2.22 Perte par action

La perte par action est calculée en utilisant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. La perte diluée par action est calculée en utilisant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice en considérant l'effet de dilution des bons de souscription et des options d'achat d'actions à moins qu'elles aient un effet anti-dilutif.

2.23 Information sectorielle

La Société est présentement active dans deux secteurs, soit l'acquisition, l'exploration et l'évaluation de propriétés d'exploration ainsi que l'opération d'une pourvoirie de chasse et pêche et plein-air. Toutes les activités de la Société se déroulent au Canada. Les informations sectorielles pour les périodes de référence sont les suivantes :

	Exploration et évaluation	Pourvoirie (logement, chasse et pêche)	Total
	\$	\$	\$
2021			
Produits	83 207	2 331 294	2 414 501
Total de l'actif	7 484 971	4 769 977	12 254 948
Total du passif	291 463	2 158 425	2 449 888
2020			
Produits	18 916	1 239 918	1 258 834
Total de l'actif	6 861 533	3 159 698	10 021 231
Total du passif	410 127	1 263 093	1 673 220

L'équipe de direction du groupe surveille la performance de ces secteurs opérationnels et décide de l'allocation des ressources à ceux-ci. La performance sectorielle est surveillée à l'aide des résultats d'exploitation sectoriels ajustés.

3. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES CRITIQUES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, 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. Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posés par la direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés. L'information sur les jugements significatifs 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.

JUGEMENTS

3.1 Dépréciation des actifs d'E&E

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou a pu reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'interprétations.

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

3. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES CRITIQUES (SUITE)

Pour les actifs d'E&E, la direction doit notamment porter un jugement sur les éléments suivants afin de déterminer s'il y a lieu ou non de procéder à un test de dépréciation : la période pendant laquelle la Société a le droit d'explorer dans la zone spécifique a expiré pendant cette période ou expirera dans un proche avenir et il n'est pas prévu qu'il soit renouvelé; d'importantes dépenses d'E&E ultérieures de ressources minérales dans la zone spécifique ne sont ni prévues au budget, ni programmées; l'E&E de ressources minérales dans la zone spécifique n'ont pas mené à la découverte de quantités de ressources minérales commercialement viables et la Société a décidé de cesser de telles activités dans la zone spécifique; ou encore, des données suffisantes existent pour indiquer que, bien qu'il soit probable qu'un développement dans la zone spécifique se poursuivra, la valeur comptable de l'actif d'E&E ne sera probablement pas récupérée dans sa totalité à la suite du développement réussi ou de la vente.

S'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur, la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement doit être estimée. S'il n'est pas possible d'en estimer la valeur recouvrable, la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'actif appartient doit être déterminée. L'identification des unités génératrices de trésorerie est une étape qui nécessite une part considérable de jugement de la part de la direction. Le test de dépréciation d'un actif individuel ou d'une unité génératrice de trésorerie, aussi bien que l'identification d'une reprise de perte de valeur, requiert que la direction estime la valeur recouvrable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie. Pour ce faire, la direction a recours à plusieurs hypothèses qui se rapportent à des événements et des circonstances futurs.

Ces hypothèses et estimations devront être modifiées si de nouvelles informations s'avèrent disponibles. Dans un tel cas, les résultats réels en matière des dépréciations ou des reprises de perte de valeur pourraient être différents et nécessiter des ajustements significatifs aux actifs et aux résultats de la Société au cours du prochain exercice.

La perte de valeur totale des actifs d'E&E s'élève à 3 993 \$ pour 2021 (22 688 \$ pour 2020). Aucune reprise de perte de valeur n'a été comptabilisée pour les périodes considérées.

3.2 Impôt différé

L'évaluation de la probabilité d'un bénéfice imposable futur implique le jugement. Un actif d'impôt différé est comptabilisé dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables seront disponibles en réduction desquels des écarts temporaires déductibles ainsi que le report des crédits d'impôt non utilisés et les pertes d'impôt non utilisées pourront être imputés. La détermination de l'objectif de réalisation ou règlement des actifs et des passifs de la Société, qui devrait être par la vente des actifs de la Société implique également le jugement.

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

3. ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES CRITIQUES (SUITE)

3.3 Évaluation du crédit de droits remboursable pour perte et du crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources

Les crédits de droits miniers remboursables et les crédits d'impôt remboursables relatifs aux ressources pour les périodes courantes et antérieures sont évalués au montant qu'il est prévu de recevoir des autorités fiscales en utilisant les taux d'imposition et la législation en matière de fiscalité qui sont en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date de l'état de la situation financière. Des incertitudes existent en ce qui a trait à l'interprétation de la réglementation fiscale, y compris les crédits de droits miniers et les crédits d'impôt relatifs aux ressources, de telle sorte que certaines dépenses pourraient être refusées par les autorités fiscales dans le calcul des crédits, ainsi que sur le montant et le moment du remboursement. Le calcul des crédits de droits miniers et des crédits d'impôt relatifs aux ressources réclamés par la Société implique nécessairement 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 et qu'un paiement aient été reçus des autorités fiscales dont ils relèvent.

Des écarts survenant entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues, ou de futurs changements à ces hypothèses, pourraient nécessiter des ajustements aux crédits de droits miniers et aux crédits d'impôt relatifs aux ressources, aux actifs et aux dépenses d'exploration et d'évaluation, et aux charges d'impôt sur le revenu lors d'exercices futurs.

Les montants comptabilisés dans les états financiers sont basés sur les meilleures estimations et le jugement de la Société tel que décrit ci-dessus. Toutefois, l'incertitude inhérente quant à l'issue finale de ces éléments signifie que la résolution éventuelle pourrait différer des estimations comptables et ainsi avoir une incidence sur la situation financière de la Société, son rendement financier et ses flux de trésorerie.

4. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie disponible, les soldes bancaires et les placements liquides à court terme avec une échéance initiale de 3 mois maximum ou remboursables à tout moment sans pénalité.

Les placements à court terme détenus au 31 décembre 2021 et classés comme équivalents de trésorerie comprennent un investissement de 3 020 355 \$ dans un fonds négocié en bourse d'épargne à intérêt élevé.

La Société dispose de la facilité de crédit suivante:

- Marge de crédit d'exploitation, qui prévoit des avances d'un montant maximal de 50 000 \$, portant intérêt au taux préférentiel de l'institution financière majoré de 2,35% (taux effectif de 4,80% au 31 décembre 2021). Au 31 décembre 2021, le montant impayé au terme de cette facilité de crédit était de néant (6 794 \$ au 31 décembre 2020).

Le solde de financement accreditif non encore dépensé selon les termes du financement complété le 10 novembre 2021 représente 1 864 000\$ en date du 31 décembre 2021 (825 277 \$ au 31 décembre 2020). La Société a dédié ces fonds à des dépenses d'exploration canadiennes à compléter avant le 31 décembre 2022.

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

5. PLACEMENT

Les placements consistent en trois certificats de placement garanti non encaissables avant l'échéance. Les trois certificats totalisent 1 000 000 \$ en valeur nominale et portent intérêt au taux de 1,35 %, payable à l'échéance le 12 décembre 2022.

6. PLACEMENT DANS DES SOCIÉTÉS COTÉES EN BOURSE

La Société détient des titres négociables. L'investissement est évalué à la juste valeur en fonction des cours du marché.

Les actions sont cotées à la Bourse. Le montant total de l'investissement peut être résumé comme suit :

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Gitennes Exploration Inc. – 450 000 actions ordinaires (300 000 au 31 décembre 2020)	20 250	28 500
Northern Superior Resources Inc. – 85,000 actions ordinaires (néant au 31 décembre 2020) (note 8.1)	67 150	-
Placement dans des sociétés cotées en bourse	87 400	28 500

7. MONTANTS À RECEVOIR

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Comptes clients	178 061	348 813
Dû de Ressources Géomega Inc (note 20)	28 624	-
Taxes de vente à recevoir	155 892	14 808
Crédits d'impôt et droits miniers à recevoir	560 041	244 567
Autres	10 194	85 861
Montants à recevoir	932 812	694 049

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

8. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

Coûts d'acquisition des propriétés d'exploration minières	Au 1 ^{er} jan. 2021	Additions	Dépréciation	Disposition	Paiements sur options	Au 31 décembre 2021
	\$	\$	\$		\$	\$
Mitchi	921 463	8 108	-	-	-	929 571
Anik	1 480 654	-	-	-	(75 000)	1 405 654
Rivière à l'aigle	105 144	-	-	-	-	105 144
Gaspard nord ²⁾	1 786	22	-	(1 808)	-	-
Cousineau	4 757	22	-	-	-	4 779
New Mosher ¹⁾	-	-	-	-	-	-
Wabash	28 834	7 906	-	-	-	36 740
Baie Johann Beetz	27 352	-	(3 993)	-	-	23 359
	2 569 990	16 058	(3 993)	(1 808)	(75 000)	2 505 247

¹⁾ Des options d'option sont en vigueur sur ces propriétés. Voir les sections 8.2 et 8.3 pour plus d'informations.

²⁾ Cette propriété a été vendue le 14 septembre 2021. Voir la section 8.1 pour plus d'informations.

Coûts d'acquisition des propriétés d'exploration minières	Au 1 ^{er} jan. 2020	Additions	Dépréciation	Transférés – détenus en vue de la vente	Au 31 décembre 2020
	\$	\$	\$	\$	
Mitchi	940 364	3 787	(22 688)	-	921 463
Anik	1 555 654	-	-	(75 000)	1 480 654
Rivière à l'aigle	129 894	-	-	(24 750)	105 144
Gaspard nord	1 786	-	-	-	1 786
Cousineau	4 757	-	-	-	4 757
New Mosher	9 797	-	-	(9 797)	-
Wabash	26 184	2 650	-	-	28 834
Baie Johann Beetz	27 352	-	-	-	27 352
	2 695 788	6 437	(22 688)	(109 547)	2 569 990

8.1 Gaspard Nord

Le 14 septembre 2021, la Société a vendu les 5 claims de sa propriété Gaspard-Nord à Northern Superior Resources Inc. (SUP.V) en échange d'une contrepartie totale de 85 000 actions dans l'avoire de SUP.V (voir note 6). Kintavar conserve une redevance de 2 % sur le rendement net de la fonderie sous réserve d'un droit de rachat partiel de 1 % pour un prix d'achat de 1 000 000 \$ CA.

À la date de la transaction, la valeur des actions de Northern Superior Resources Inc. était de 0,83 \$ pour une valeur totale de 70 550 \$. La différence entre la contrepartie reçue et la valeur des actifs d'exploration et d'évaluation de la propriété Gaspard Nord a été comptabilisée en diminution des frais d'exploration et d'évaluation à l'état consolidé des pertes et le solde en gains sur cession d'actifs d'exploration et d'évaluation à l'état consolidé de pertes aussi. Aucune juste valeur n'était attribuable à la redevance nette de fonderie de 2 %, car la propriété en est encore à ses débuts.

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020
(En dollars canadiens)

8. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

8.2 Anik

Le 27 mai 2020, la Société a signé une entente d'option avec IAMGOLD Corporation («IAMGOLD») lui permettant d'acquérir une participation indivise maximale de 80% dans le projet aurifère Anik en contrepartie des termes suivants:

	Paiements en espèce \$	Travaux \$
Première Option pour une participation initiale de 75%		
À la signature (complété)	75 000	-
Le ou avant le 26 mai 2021 (complété)	75 000	250 000
Le ou avant le 26 mai 2022	100 000	500 000
Le ou avant le 26 mai 2023	100 000	750 000
Le ou avant le 26 mai 2024	100 000	1 000 000
Le ou avant le 26 mai 2025	150 000	1 500 000
	600 000	4 000 000
Deuxième Option pour une participation additionnelle de 5%		
Livraison d'une étude de pré faisabilité au cours des 5 années suivantes et engagement à dépenser 500 000 \$ supplémentaire par année.	-	2 500 000
Total pour une participation maximale de 80%	600 000	6 500 000

Les deux options pourraient être exercées avant leur maturité au choix de IAMGOLD. Si les options sont exercées, la Société conservera une participation nette contributive de 25% ou 20% selon le cas, qui pourra être convertie au choix de la Société en une participation non contributive de 10% jusqu'à la production commerciale. La participation contributive sera soumise à des conditions de dilution normales et, après dilution à moins de 10%, se transformerait en une redevance de 1,5% sur les revenus nets de fonderie («NSR»). IAMGOLD se réserve le droit de racheter 0,75% du NSR pour 2 000 000 \$.

Conformément à la Convention, la Société recevra de IAMGOLD un montant supplémentaire de 400 000 \$ en espèces lors de la première déclaration d'au moins 300 000 onces d'or de ressources minérales indiquées 43-101. De plus, et dans chacun des cas, (a) sur décision de développer une première mine et plus tard (b) sur décision de déclarer la production commerciale sur tout ou sur une partie du Projet, IAMGOLD émettra un paiement de 1 000 000 \$ en espèces et/ou en actions ordinaires d'IAMGOLD. Au total, ces paiements supplémentaires pourraient atteindre un total de 2 400 000 \$.

8.3 Rivière à l'aigle et New Mosher

Le 29 juin 2020, la Société a accordé à la société Gitennes Exploration Inc. («Gitennes») une option lui permettant d'acquérir des participations allant jusqu'à 85% des intérêts dans les propriétés Rivière à l'aigle («RAL») et New Mosher. Pour obtenir ces intérêts dans les propriétés RAL et New Mosher, Gitennes effectuera des paiements en actions et en espèces à la Société et engagera certaines dépenses d'exploration, comme indiqué dans le tableau ci-dessous. La Société restera l'exploitant jusqu'à ce que la 2e partie de l'accord d'option soit terminée, au plus tard le 30 septembre 2022.

Le 7 octobre 2021, Gitennes a renoncé à son option sur la propriété RAL. Kintavar détient à nouveau 100% des droits sur la propriété.

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020
(En dollars canadiens)

8. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

Les termes de l'accord d'option avec Gitennes pour la propriété New Mosher sont les suivants :

	Émission d'actions ordinaires	Travaux \$
Première option pour une participation initiale de 70%		
Acceptation du TSX-V (complété)	150 000	Néant
Au plus tard le 30 sept. 2021 (complété)	150 000	150 000
Au plus tard le 30 sept. 2022	150 000	250 000
Au plus tard le 30 sept. 2023	150 000	300 000
Au plus tard le 30 sept. 2024	400 000	300 000
Total d'une participation maximale de 70%	1 000 000	1 000 000

En effectuant les émissions d'actions et les dépenses d'exploration présentées ci-dessus, Gitennes obtiendra une participation de 70% pour la propriété New Mosher. Gitennes peut augmenter sa participation à 85% sur la propriété en produisant un calcul des ressources ou en menant une étude économique préliminaire d'ici le 30 septembre 2025. Gitennes versera à la Société un montant de 250 000\$ en espèces ou en actions à son gré lors du calcul des ressources et un supplément de 750 000 \$ en espèces uniquement lors de la livraison d'une étude économique préliminaire. Gitennes accordera à la Société un NSR de 1,5% sur chaque propriété sur lequel et conservera le droit de racheter à tout moment 1% pour 1 000 000 \$ CAD.

9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Valeur nette comptable au 1 ^{er} janvier 2021	Additions	Disposition	Amortissement	Valeur nette comptable au 31 décembre 2021
	\$	\$	\$	\$	\$
Matériel roulant	296 443	52 813	-	(76 419)	272 837
Actif au droit d'utilisation	-	673 753	-	(39 310)	634 443
Sentiers de pourvoirie	71 575	-	-	(3 852)	67 723
Ligne électrique	143 151	143 298	-	(10 430)	276 019
Frayères	71 575	-	-	(3 852)	67 723
Équipements	385 340	132 501	-	(49 635)	468 206
Immeubles	1 820 362	868 097	-	(115 915)	2 572 544
	2 788 446	1 870 462	-	(299 413)	4 359 495

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (SUITE)

	Valeur nette comptable au 1 ^{er} janvier 2020	Additions	Disposition	Amortissement	Valeur nette comptable au 31 décembre 2020
	\$	\$	\$	\$	\$
Matériel roulant	170 447	187 967	(9 651)	(52 320)	296 443
Actif au droit d'utilisation	1 098	-	-	(1 098)	-
Sentiers de pourvoirie	75 427	-	-	(3 852)	71 575
Ligne électrique	150 854	-	-	(7 703)	143 151
Frayères	75 427	-	-	(3 852)	71 575
Équipements	402 330	26 185	-	(43 175)	385 340
Immeubles	1 894 159	30 134	-	(103 931)	1 820 362
	2 769 742	244 286	(9 651)	(215 931)	2 788 446

	Au 31 décembre 2021		Au 31 décembre 2020	
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette comptable	Valeur nette comptable
	\$	\$	\$	\$
Matériel roulant	415 930	(143 093)	272 837	296 443
Actif au droit d'utilisation	681 653	(47 210)	634 443	-
Sentiers de pourvoirie	77 032	(9 309)	67 723	71 575
Ligne électrique	297 361	(21 342)	276 019	143 151
Frayères	77 032	(9 309)	67 723	71 575
Équipement de pourvoirie	578 509	(110 303)	468 206	385 340
Immeubles	2 825 948	(253 404)	2 572 544	1 820 362
	4 953 465	(593 970)	4 359 495	2 788 446

10. CRÉDITEURS ET FRAIS COURUS

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Comptes fournisseurs et frais courus	397 890	136 950
Dû à Ressources Géoméga Inc. (note 20)	-	14 250
Salaires à payer	67 731	36 040
Vacances à payer	63 881	39 825
Sommes à remettre à l'État	53 851	12 333
Créditeurs et frais courus	583 353	239 398

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020
(En dollars canadiens)

11. OBLIGATIONS LOCATIVES

	2021	2020
	\$	\$
Solde, au début	-	-
Nouveau contrat signé durant la période	430 953	-
Remboursement de l'obligation locative	(285 131)	-
Solde	145 822	-
Partie courante	(145 822)	-
Partie non-courante	-	-

Au cours de l'exercice 2021, la Société a signé une entente de location-acquisition pour l'acquisition de roulettes-dortoirs afin de soutenir la demande accrue d'hébergement de travailleurs à la pourvoirie du Fer à Cheval. Le contrat comprend l'ajout de 22 chambres de type « VIP » et de 22 chambres régulières payables en 12 versements mensuels de 36 800 \$ à compter de mai 2021. À la fin du contrat de location, la Société pourra acheter les installations pour la somme de 1 \$. Les frais de transport, d'installation et autres frais connexes ont été imputés séparément du contrat de location-acquisition.

12. PASSIF LIÉ À LA PRIME SUR LES ACTIONS ACCRÉDITIVES

	2021	2020
	\$	\$
Solde au début	212 745	99 000
Augmentation, déduction faite des frais d'émission	226 210	218 245
Réduction découlant des dépenses admissibles d'exploration	(302 486)	(104 500)
Passif lié à la prime sur les actions accréditatives	136 469	212 745

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

13. DETTE À LONG-TERME

	Au 31 décembre 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Emprunt à terme garanti par une hypothèque de premier rang sur les biens meubles actuels et futurs de la Société, sur les biens immeubles actuels et sur l'universalité des créances ainsi que par une garantie solidaire de la Société et sa filiale. Le prêt porte intérêt au taux préférentiel majoré de 1,75 % (4,20 % au 31 décembre 2021). Les intérêts et le capital de 4 273 \$ sont payables mensuellement et viennent à échéance en août 2034.	422 222	455 556
Emprunt à terme garanti par une hypothèque de premier rang sur les biens meubles actuels et futurs de la Société, sur les biens immeubles actuels et sur l'universalité des créances ainsi que par une garantie solidaire de la Société et sa filiale. Le prêt porte intérêt au taux de 6,3%. Les intérêts sont payables mensuellement et le paiement du capital commence en août 2020 jusqu'à juillet 2035. Le prêt est remboursable via 180 versements de 4 081 \$.	471 247	491 709
Emprunt à terme garanti par une hypothèque de premier rang sur un équipement, au taux de 7,49 % et remboursable par versements de 1 079 \$ jusqu'en novembre 2024.	33 843	43 852
Emprunts à termes servant à financer du matériel roulant. Ces emprunts portent des taux d'intérêts de 3,75 % à 4,99 %, sont remboursables par versements totalisant 1,943 \$ et échéant entre juin 2023 et septembre 2025	67 687	97 271
Compte d'urgence pour les entreprises canadiennes («CUEC») reçu dans le contexte de la pandémie de la COVID-19. Le prêt ne porte pas d'intérêt et le capital est payable en totalité au plus tard le 31 décembre 2022.	70 989	73 504
Partie courante	(80 648)	(93 768)
Dettes à long-terme – partie non courante	985 340	1 068 124

14. CAPITAL-ACTIONS

14.1 Autorisé

La Société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires classe A, B, C et d'actions spéciales de classe A, B, C et D. Les actions sont les seules à être émises avec les restrictions et privilèges suivants : droit de vote et participatives avec dividendes tel que voté par le conseil d'administration.

Il n'y a pas d'actions détenues en mains tierces au 31 décembre 2021 (1 250 000 actions entières au 31 décembre 2020).

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

14. CAPITAL-ACTIONS (SUITE)

14.2 Placements privés

a) Novembre 2021

Le 10 novembre 2021, la Société a clôturé un placement privé composé de 9 702 447 actions accréditives émises au prix de 0,23 \$ l'action et de 6 226 297 unités au prix de 0,17 \$ l'unité pour un produit brut total de 3 290 148 \$. Chaque unité est composée d'une action et d'un demi-bon de souscription, chaque bon de souscription entier permettant à son détenteur d'acquérir une action au prix de 0,23 \$ l'action pendant 2 ans. Un total de 221 957 \$ de frais d'émission a été engagé pour cette transaction. Ces frais d'émission ont été répartis proportionnellement entre le capital social et le passif lié à la prime sur les actions accréditives.

La totalité du produit brut de l'émission des 6 226 297 unités a été affectée au capital social selon la méthode de la valeur résiduelle. La valeur de l'action à la clôture étant inférieure au prix d'émission, aucune valeur n'a été attribuée aux bons de souscription.

Concernant le placement privé accréditif, la valeur de l'action de la Société est réputée être la valeur de l'action à la clôture soit 0,205 \$. Ainsi, la valeur résiduelle attribuée à la renonciation aux actions accréditives est de 0,025 \$, pour une valeur totale de 242 574 \$, laquelle a été créditée au passif relatif à la prime sur les actions accréditives.

Dans le cadre du placement privé, la Société a émis 603 485 options de courtage. Chaque option de courtage permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,23 \$ pendant 2 ans. La valeur totale des options de courtage est de 48 882 \$, laquelle a été estimée à l'aide du modèle Black-Scholes selon les hypothèses suivantes : aucun dividende par action, volatilité prévue de 78,69 % ainsi qu'un taux d'intérêt sans risque de 1,002 % et une durée prévue de 2 ans.

b) Décembre 2020

Le 11 décembre 2020, la Société a clôturé un placement composé de 7 617 310 actions accréditives émises à un prix de 0,11 \$ par action et 7 112 500 unités au prix de 0,08 \$ l'unité pour un produit brut total de 1 406 904 \$. Chaque unité étant composée d'une action et d'un demi-bon de souscription, chaque bon de souscription entier donnant droit au porteur d'acquérir une action au prix de 0,15 \$ par action pour 2 ans. Un total de 80 506 \$ de frais de transactions a été encourus pour conclure ce placement privé.

La totalité du produit brut de l'émission des 7 112 500 unités a été alloué au capital-actions selon la méthode de la valeur résiduelle. La valeur de l'action à la clôture étant égale au prix d'émission, aucune valeur n'a été attribué aux bons de souscription.

Concernant le placement privé accréditif, la valeur de l'action de la Société est réputée être la valeur de l'action à la clôture soit 0,08 \$. Ainsi, la valeur résiduelle attribuée à l'avantage lié à la renonciation des actions accréditives est de 0,03 \$, pour une valeur totale de 228 519 \$, valeur qui a été créditée au passif lié à la prime sur les actions accréditives.

Dans le cadre du placement privé, la Société a émis 455 448 options de courtiers. Chaque option de courtiers permet au porteur d'acquérir une action au prix de 0,15 \$ pour 2 ans. Le coût total des options de courtiers est de 10 020 \$ et cette juste valeur a été estimée à l'aide du modèle Black-Scholes à partir des hypothèses suivantes: aucun dividende par action, volatilité prévue de 82,46 % ainsi qu'un taux d'intérêt sans risque de 0,25 % et une durée prévue de 2 ans.

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

14. CAPITAL-ACTIONS (SUITE)

14.3 Perte par action

Le calcul de la perte de base par action repose sur la perte pour l'année concernée divisée par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'année. Pour le calcul de la perte par action diluée des activités poursuivies, les actions ordinaires potentielles, telles que les options d'achat d'actions, les options de courtier et les bons de souscription, n'ont pas été prises en considération, car leur conversion aurait pour effet de réduire la perte par action des activités poursuivies et aurait donc un effet de dilution négatif.

14.4 Gestion du capital

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à préserver sa capacité de poursuivre ses opérations ainsi que ses programmes d'E&E. Elle gère la structure de son capital et y apporte des ajustements en fonction des conditions économiques et des caractéristiques de risque des actifs sous-jacents. Afin de conserver ou de modifier la structure de son capital, la Société peut émettre de nouvelles actions, acquérir ou vendre des titres miniers pour améliorer sa flexibilité et sa performance financière. Le capital de la Société se compose des capitaux propres et les balances et changements des capitaux propres sont reflétés dans l'état des variations des capitaux propres.

La Société n'a aucune exigence en matière de capital à laquelle elle est soumise en vertu de règles extérieures, exigences réglementaires ou contractuelles, à moins qu'elle complète un placement accreditif, dans quel cas, les fonds sont réservés aux travaux d'exploration (la Société était conforme durant l'année).

15. BONS DE SOUSCRIPTION

Les changements aux bons de souscription de la Société se détaillent comme suit :

	2021		2020	
	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$		\$
Solde au début	3 556 250	0,15	8 899 091	0,70
Émis	3 113 149	0,23	3 556 250	0,15
Exercés	(850 000)	0,15	-	-
Expirés	-	-	(8 899 091)	0,70
Solde à la fin	5 819 399	0,19	3 556 250	0,15

Les bons de souscription en circulation au 31 décembre 2021 sont les suivants :

Nombre de bons de souscription	Prix de levée	Date d'expiration
	\$	
2 706 250	0,15	11 décembre 2022
3 113 149	0,23	10 novembre 2023
5 819 399		

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
 Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020
 (En dollars canadiens)

16. OPTIONS DE COURTIERS

Les opérations sur les options de courtiers se détaillent comme suit:

	2021		2020	
	Nombre d'options de courtiers	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options de courtiers	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$		\$
Solde au début	455 448	0,15	243 613	0,54
Émis	603 485	0,23	455 448	0,15
Exercés	-	-	-	-
Expirés	-	-	(243 613)	0,54
Solde à la fin	1 058 933	0,196	455 448	0,15

Les options de courtiers en circulation au 31 décembre 2021 sont les suivantes:

Nombre d'options de courtiers	Prix de levée	Date d'expiration
	\$	
455 448	0,15	11 décembre 2022
603 485	0,23	10 novembre 2023
1 058 933		

17. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Les opérations sur les options d'achat d'actions se détaillent comme suit:

	2021		2020	
	Nombre d'options	Prix moyen pondéré de levée	Nombre d'options	Prix moyen pondéré de levée
		\$		\$
Solde au début	8 972 500	0,28	8 287 500	0,32
Attribuées	1 590 000	0,17	1 515 000	0,10
Exercées	(200 000)	0,14	-	-
Renoncées	(38 750)	0,11	(186 250)	0,16
Expirées	(26 250)	0,14	(643 750)	0,30
Solde à la fin	10 297 500	0,27	8 972 500	0,28
Solde à la fin, exerçable	8 768 750	0,29	7 576 250	0,32

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

17. OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS (SUITE)

Les options d'achat d'actions en circulation au 31 décembre 2021 sont les suivantes:

Nombre d'options en circulation	Nombre d'options exerçables	Prix de levée	Date d'expiration
		\$	
892 500	892 500	0,14	23 mars 2022
150 000	150 000	0,14	29 décembre 2022
200 000	100 000	0,16	27 mai 2023
25 000	12 500	0,17	10 juin 2023
4 775 000	4 775 000	0,40	27 juin 2023
400 000	400 000	0,35	17 septembre 2023
100 000	100 000	0,17	10 décembre 2023
920 000	920 000	0,17	20 juin 2024
1 370 000	1 027 500	0,10	29 juin 2025
100 000	50 000	0,09	15 décembre 2025
1 365 000	341 250	0,17	10 juin 2026
10 297 500	8 768 750		

Le 10 juin 2021, les actionnaires de la Société ont renouvelé le plan d'options sur actions qui stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires du capital de la Société pouvant être réservées pour attribution dans le cadre du plan est limité à 10 % des Actions en circulation.

Le 10 juin 2021, la Société a octroyé 1 365 000 options d'achat d'actions aux employés et administrateurs, au prix de 0,17 \$. La juste valeur des options octroyées a été estimée à l'aide du modèle Black-Scholes sur la base des hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque de 0,646 %, volatilité attendue de 93,12 %, aucun dividende par action et durée attendue des options de 3,75 ans.

Le même jour, la Société a octroyé à un consultant 25 000 options d'achat d'actions au prix de 0,17 \$. La juste valeur des options octroyées a été estimée à l'aide du modèle Black-Scholes sur la base des hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque de 0,319 %, volatilité attendue de 80,53 %, pas de dividende par action et durée attendue des options de 2 ans. À partir de l'attribution, les options sont acquises par tranches de 25 % tous les 3 mois.

Le 27 mai 2021, la Société a octroyé à un consultant 200 000 options d'achat d'actions, au prix de 0,16 \$, valides pour 2 ans. La juste valeur des options octroyées a été estimée à l'aide du modèle Black-Scholes sur la base des hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque de 0,323 %, volatilité attendue de 80,47 %, pas de dividende par action et durée attendue des options de 2 ans. A compter de l'attribution, les options sont acquises par tranches de 25% tous les 3 mois.

Le 15 décembre 2020, la Société a octroyé 100 000 options d'achat d'actions aux employés au prix de 0,09 \$. La juste valeur de ces options d'achat d'actions est de 5 800 \$ ou une juste valeur de 0,058 \$ par option. La juste valeur des options octroyées a été estimée à l'aide du modèle Black-Scholes sur la base des hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque de 0,378 %, volatilité attendue de 94,03 %, pas de dividende par action et durée attendue des options de 3,75 ans.

Le 29 juin 2020, la Société a octroyé à ses administrateurs, dirigeants, employés et consultants 1 415 000 options d'achat d'actions au prix de 0,10 \$. La juste valeur de ces options d'achat d'actions est de 117 445 \$ ou une juste valeur de 0,083 \$ par option. La juste valeur des options octroyées a été estimée à l'aide du modèle Black-Scholes sur la base des hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque de 0,312 %, volatilité attendue de 139,92 %, pas de dividende par action et durée attendue des options de 3,75 ans.

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

17. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS (SUITE)

A l'exception des options attribuées aux consultants en 2021, toutes les options attribuées sont soumises aux mêmes conditions. A compter de la date d'attribution, les options sont acquises par tranches de 25% tous les 6 mois, sont valables 5 ans et ont été attribuées à une valeur égale ou supérieure à celle du marché à la clôture précédant l'attribution.

La durée prévue des options d'achat d'actions a été estimée en considérant des situations comparables pour des sociétés similaires à la Société. La volatilité prévue est déterminée en calculant la volatilité historique du cours des actions ordinaires de la Société précédant la date d'émission et pour une période correspondant à la durée de vie prévue des options.

18. RÉMUNÉRATION

	2021	2020
	\$	\$
Salaires	1 765 010	1 439 398
Charges sociales	138 156	131 072
Subvention Salariale d'Urgence du Canada	(290 711)	(479 065)
Salaires et charge sociales	1 612 455	1 091 405
Salaires et charges sociales présentés dans les dépenses d'exploration et d'évaluation	(605 362)	(377 709)
Salaires et charges sociales présentés à l'état du résultat net	1 007 093	713 696

19. DÉPENSES D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

	2021	2020
	\$	\$
Salaires et charges sociales	605 362	377 709
Géologie et prospection	49 497	44 197
Forage	453 454	144 303
Analyses	79 394	179 422
Géophysique	235 605	72 706
Géochimie	3 905	-
Métallurgie	-	2 633
Hébergement et déplacement	11 758	37 693
Fournitures	286 209	90 250
Taxes, permis et assurances	11 335	7 818
Dépenses d'exploration et d'évaluation avant les crédits d'impôt	1 736 519	956 731
Crédits d'impôt	(308 110)	(244 567)
Dépenses d'exploration et d'évaluation	1 428 409	712 164

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020
(En dollars canadiens)

20. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

20.1 Transactions avec Ressources Géoméga Inc. (« Géoméga »):

Au 31 décembre 2021, Géoméga détient 13,72 % de la Société (15,91 % au 31 décembre 2020).

Le 1er janvier 2017, la Société a signé une entente afin d'engager Géoméga en tant que sous-traitant afin d'exécuter certains travaux. Depuis cette date, Géoméga facture certaines dépenses, dans le cours normal des activités:

	2021	2020
	\$	\$
Dépenses d'exploration et d'évaluation	(1 120)	(1 624)
Déplacements, conventions et relations avec les investisseurs	19 149	9 532
Loyer	10 175	11 100
Autres	-	(644)
Total	28 204	18 364

Au 31 décembre 2021, la Société doit 28 624 \$ (14 250 \$ au 31 décembre 2020) à Géoméga, et ce montant dû à un actionnaire avec influence notable ne porte pas intérêt, ne comporte aucune sûreté et est remboursable sur demande.

20.2 Dans le cours normal des affaires :

Une société au sein de laquelle un administrateur est associé a facturé des honoraires totalisant 22 145 \$ (14 192 \$ en 2020) enregistrés pour des honoraires légaux et frais d'émission d'actions. Au 31 décembre 2021, le montant dû à cette société apparentée était de 13 680 \$ (néant au 31 décembre 2020).

Au cours de l'exercice 2021, les dirigeants et administrateurs de la Société ont reçu un total de 1 000 000 options d'achat d'actions de la Société (1 050 000 au cours de l'exercice 2020). Pour la même période, un montant de 99 049 \$ a été comptabilisé dans les états consolidés des pertes nettes et globales à titre de rémunération fondée sur des actions pour les options d'achat d'actions émises aux dirigeants et administrateurs (47 134 \$ au cours de l'exercice 2020).

20.3 Hors du cours normal des affaires :

En novembre 2021, des dirigeants et administrateurs de la Société ont participé au placement privé réalisé par la Société pour un total de 132 000 \$.

En décembre 2020, des dirigeants et administrateurs de la Société ont participé au placement privé réalisé par la Société pour un total de 64 000 \$.

21. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES

La dépense d'impôt différé est constituée des éléments suivants :

	2021	2020
	\$	\$
Recouvrement d'impôt différé		
Prime sur émission d'actions accréditives	302 486	104 500
(Dépense) recouvrement d'impôt différé	(13 632)	37 853
Total - recouvrement d'impôt différé	288 854	142 353

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

21. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (SUITE)

Les différences entre la provision pour impôt figurant sur les états financiers et la provision pour impôt calculé selon le taux d'imposition statutaire combiné canadien se détaillent comme suit :

	2021	2020
	\$	\$
Perte nette avant impôt	(2 027 459)	(1 645 265)
Impôts au taux d'imposition de base combiné fédéral et provincial de 26,50 % (26,50 % en 2020)	(537 277)	(435 995)
Dépenses non déductibles	7 203	56,652
Incidence fiscale de la renonciation aux déductions de dépenses admissibles en faveur des porteurs d'actions accréditives	425 830	107 641
Amortissement des primes sur les actions accréditives	(302 486)	(104 500)
Actifs d'impôt différé non constatés	117 876	233,849
Autres éléments	-	-
	(288 854)	(142 353)

Les composantes importantes des actifs et passifs d'impôt différés sont les suivantes :

	2021	2020
	\$	\$
Actifs d'impôts différés		
Pertes autres qu'en capital	309 464	322 950
Obligations de financement locatives	38 643	-
Total des actifs d'impôts différés	348 107	322 950
Passifs d'impôts différés		
Immobilisations	(404 749)	(365 960)
Total des passifs d'impôts différés	(404 749)	(365 960)
Passifs d'impôts différés	(56 642)	(43 010)

La réalisation de bénéfices imposable dans Kintavar Inc. est dépendante de plusieurs facteurs, incluant la vente de propriétés. Les actifs d'impôts différés sont reconnus seulement dans la mesure où il est probable que suffisamment de bénéfices imposables futurs seront réalisés afin de permettre de récupérer l'actif correspondant. En conséquence, certains actifs d'impôt différés n'ont pas été comptabilisés.

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020
(En dollars canadiens)

21. IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES (SUITE)

Au 31 décembre, la Société avait des actifs d'impôts différés non comptabilisés qui se détaillent comme suit :

	2021	2020
	\$	\$
Immobilisations corporelles	3 256	1 949
Placement dans des sociétés cotées en bourse	5 320	5 565
Dépenses d'exploration et d'évaluation	523 753	510 392
Actifs d'E&E	(15 165)	3 980
Frais d'émission d'actions	88 997	87 796
Pertes autres qu'en capital	911 480	771 988
Actifs d'impôt différés	1 517 423	1 381 670

Au 31 décembre 2021, les dates d'expiration des pertes disponibles afin de réduire les bénéfices imposables futurs sont les suivantes:

	Fédéral	Provincial
	\$	\$
2031	252 399	270 755
2032	103 771	103 771
2033	167 175	167 176
2034	163 580	163 580
2035	175 213	175 109
2036	224 539	224 433
2037	60 304	60 241
2037	579 746	579 606
2038	1 159 567	1 151 317
2039	86 251	86 252
2039	369 751	364 747
2040	729 506	729 276
2041	530 290	530 290
	4 602 092	4 606 553

22. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement

	2021	2020
	\$	\$
Montants à recevoir	(238 763)	(36 294)
Inventaire	(34 004)	48 084
Frais payés d'avance et autres	(34 775)	28 519
Créditeurs et frais courus	343 955	(370 965)
Revenus reportés	452 233	(2 286)
	488 646	(332 942)

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

22. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE (SUITE)

Opérations sans effet sur la trésorerie

	2021	2020
	\$	\$
Immobilisation corporelle acquise et financée	-	75 618
Émission d'options de courtier à titre de frais de transaction sur placement privé	-	10 020
Encaissement d'un paiement d'option sur un actif d'exploration et d'évaluation en actions d'une Société cotée en bourse	-	34 547
Vente d'un actif d'exploration et d'évaluation contre des actions d'une société cotée	1 808	-
Acquisition d'immobilisations corporelles financées par des contrats de location	430 953	-

23. INSTRUMENTS ET RISQUES FINANCIERS

La Société est exposée à divers risques financiers qui résultent à la fois de ses opérations et de ses activités d'investissement. La gestion des risques financiers est effectuée par la direction de la Société. La Société ne conclut pas de contrats visant des instruments financiers, incluant des dérivés financiers, à des fins spéculatives. Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée ainsi que la politique en matière de gestion des risques financiers se détaillent comme suit:

23.1 Risques de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. La Société surveille son exposition aux taux d'intérêt et n'a conclu aucun instrument financier dérivé pour gérer ce risque.

Comme les certificats de placement garanti sont à taux fixe, la Société n'est pas exposée au risque de taux d'intérêt sur les instruments eux-mêmes. Les autres actifs financiers de la Société ne comportent aucun risque de taux d'intérêt puisqu'ils ne portent pas intérêt.

La Société est exposée au risque de taux d'intérêt sur l'une de ses dettes à long terme, dont le taux d'intérêt fluctue en fonction du taux préférentiel de la banque. Au 31 décembre 2021, la dette de la Société exposée aux fluctuations des taux d'intérêt s'élève à 422 222 \$. Si le taux d'intérêt sur la facilité de crédit avait été supérieur (inférieur) de 50 points de base relativement à cette dette à long terme au 31 décembre 2021, l'impact sur le bénéfice net aurait été de 2 111 \$. Les autres passifs financiers de la Société ne comportent aucun risque de taux d'intérêt puisqu'ils ne portent pas intérêt.

23.2 Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une des parties à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. La Société est assujettie à des risques de crédit par la trésorerie et équivalents de trésorerie, les placements et les crédits et taxes à recevoir. La Société réduit le risque de crédit en maintenant une partie de la trésorerie et équivalents de trésorerie et ses placements dans des instruments financiers détenus chez une banque à charte canadienne, un courtier détenu par une banque à charte ou une société indépendante de courtage en valeurs mobilières membre du Fonds canadien de protection des épargnants.

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020

(En dollars canadiens)

23. INSTRUMENTS ET RISQUES FINANCIERS (SUITE)

Au 31 décembre 2021, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent un placement dans un compte de dépôt à intérêt élevé auprès de banques canadiennes tandis que les placements sont composés de certificats de placement garantis émis par des banques canadiennes ou garantis par le Fonds canadien de protection des épargnants.

Il existe également un risque de crédit sur les débiteurs de la Société. Cependant, la plupart des créances sont constituées de sommes dues par le gouvernement, pour lesquelles le risque de crédit est très faible. Le risque de crédit est donc limité aux créances clients qui ne sont pas significatives au 31 décembre 2021. Le risque de crédit sur les créances est donc considéré comme faible.

23.3 Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La direction estime qu'elle possède suffisamment de fonds pour financer ses activités et respecter ses obligations à mesure qu'elles viennent à échéance.

Au 31 décembre 2021, la Société est engagée à l'égard de paiements futurs minimums de capital et d'intérêts sur la dette, comme suit :

	Jusqu'à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
	\$	\$	\$	\$
Découvert bancaire (note 10)	583 353	-	-	583 353
Créditeurs et frais courus (note 11)	145 822	-	-	145 822
Dette à long-terme (note 13)	135 660	537 471	778 718	1 451 850
	864 835	537 471	778 718	2 181 025

23.4 Juste valeur

Certaines des méthodes comptables et des obligations d'information de la Société nécessitent l'établissement de la juste valeur. La juste valeur est le montant auquel un instrument financier pourrait être échangé entre des parties consentantes en fonction des conditions du marché applicables à des instruments comportant des risques, un capital et une durée à l'échéance identiques. Les estimations de la juste valeur sont basées sur les cours du marché et d'autres méthodes d'évaluation. Les justes valeurs ont été déterminées aux fins de la comptabilisation ou des informations à fournir selon la hiérarchie des justes valeurs figurant dans les méthodes comptables relatives aux instruments financiers de la Société. Lorsqu'il y a lieu, des informations complémentaires sur les hypothèses retenues pour évaluer la juste valeur sont présentées dans les notes se rapportant à l'actif ou au passif concerné. Les instruments financiers qui sont évalués à la juste valeur après la comptabilisation initiale sont regroupés dans une hiérarchie basée sur le degré auquel la juste valeur est observable comme suit :

- Niveau 1 – Les évaluations à la juste valeur sont des prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques ;
- Niveau 2 - Les évaluations de la juste valeur sont celles dérivées de données autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif soit directement (c'est-à-dire sous forme de prix) soit indirectement (c'est-à-dire dérivées des prix) ; et
- Niveau 3 – Les évaluations à la juste valeur sont celles dérivées de techniques d'évaluation qui incluent des données pour l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

Exploration Kintavar Inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2021 et 2020
(En dollars canadiens)

23. INSTRUMENTS ET RISQUES FINANCIERS (SUITE)

Les placements dans des sociétés cotées en bourse évalué à la juste valeur dans l'état de la situation financière sont classé dans le niveau 1. Les certificats de placements garantis comptabilisés dans les placements sont classés au niveau 2, car les évaluations à la juste valeur sont celles qui sont dérivées de données autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (c'est-à-dire sous forme de prix) ou indirectement (c'est-à-dire dérivées de des prix). Pour tous les autres actifs et passifs financiers, leur valeur comptable nette est une approximation raisonnable de la juste valeur compte tenu de leurs échéances relativement courtes.