



Corporation Comète Lithium

États financiers
31 décembre 2024 et 2023

Comet Lithium Corporation

Financial Statements
December 31, 2024 and 2023

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de
Corporation Comète Lithium

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Corporation Comète Lithium (ci-après « la Société »), qui comprennent les états de la situation financière aux 31 décembre 2024 et 2023, les états de la perte et de la perte globale, les états des variations des capitaux propres et les états des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi que les notes complémentaires aux états financiers, y compris des informations significatives sur les méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société aux 31 décembre 2024 et 2023 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (ci-après « normes IFRS de comptabilité »).

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 » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation

Nous attirons l'attention sur la note 1 des états financiers, qui indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Independant Auditor's Report

To the shareholders of
Comet Lithium Corporation

Opinion

We have audited the financial statement of Comet Lithium Corporation (hereafter "the Corporation"), which comprise the statements of financial position as at December 31, 2024 and 2023, the statements of loss and comprehensive loss, the statements of changes in equity and the statements of cash flows for the years then ended, and notes to financial statements, including material accounting policy information.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2024 and 2023, and its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards Standards as issued by the International Accounting Standards Board (hereafter "IFRS Accounting standards").

Basis for opinion

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

Material uncertainty related to going concern

We draw attention to Note 1 to the financial statements, which indicates the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt about the Corporation's ability to continue as a going concern. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Exception faite de la question décrite dans la section « Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation » du présent rapport, nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune autre question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

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

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport de gestion et le rapport annuel, mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

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

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

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

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

Lors de la préparation des états financiers, 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.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Except for the matter described in the "Material uncertainty related to going concern" section, we have determined that there are no other key audit matter to communicate in our report.

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

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information, other than the financial statements and our auditor's report thereon, included in management's discussion & analysis and in the annual report.

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

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

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

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

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

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

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

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

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

états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;

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

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

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

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

1

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

Rouyn-Noranda

Le 28 avril 2025

underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation;

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

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

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

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

1

Raymond Chabot Grant Thornton LLP

Rouyn-Noranda

April 28, 2025

¹ CPA auditeur, permis de comptabilité publique n°A119351

¹ CPA auditor, public accountancy permit no. A119351

Corporation Comète Lithium

États de la situation financière
Aux 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Statements of Financial Position
As at December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

	Notes	2024 \$	2023 \$	
Actifs				Assets
Courants				Current
Trésorerie		1 364 319	1 731 278	Cash
Trésorerie en fidéicommiss		-	724 812	Cash in trust
Taxes à la consommation à recevoir		180 117	158 192	Consumption taxes receivable
Autres débiteurs		-	25 060	Other accounts receivable
Crédits d'impôt à recevoir		34 257	355 344	Tax credits receivable
Frais payés d'avance		30 343	4 189	Prepaid expenses
		<u>1 609 036</u>	<u>2 998 875</u>	
Non courants				Non-current
Propriétés minières	6	1 468 054	1 273 822	Mining properties
Frais d'exploration reportés	7	4 027 235	3 207 642	Deferred exploration expenses
		<u>5 495 289</u>	<u>4 481 464</u>	
Total des actifs		<u>7 104 325</u>	<u>7 480 339</u>	Total assets
Passifs				Liabilities
Courants				Current
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		188 328	478 834	Trade and other payables
Autre passif sur actions accréditives		336 254	530 702	Other liability from flow-through shares
Total des passifs		<u>524 582</u>	<u>1 009 536</u>	Total liabilities
Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Corporation Comète Lithium				Equity attributable to Comet Lithium Corporation shareholders
Capital-actions	8	14 917 281	14 008 020	Share capital
Bons de souscription	8	522 232	820 012	Warrants
Surplus d'apport	9	33 203 608	32 705 263	Contributed surplus
Déficit		<u>(42 063 378)</u>	<u>(41 062 492)</u>	Deficit
Total des capitaux propres		<u>6 579 743</u>	<u>6 470 803</u>	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres		<u>7 104 325</u>	<u>7 480 339</u>	Total liabilities and equity

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers. /
The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

Les états financiers ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 28 avril 2025 /
The financial statements have been approved and authorized for publication by the Board of Directors on April 28, 2025.

(S) Vincent Metcalfe

Vincent Metcalfe
Président et chef de la direction /
President and Chief Executive Officer

(S) Sylvain Champagne

Sylvain Champagne
Chef de la direction financière /
Chief Financial Officer

Corporation Comète Lithium

États de la perte et de la perte globale
Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Statements of Loss and Comprehensive Loss
For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

	Notes	2024 \$	2023 \$	
Dépenses				Expenses
Honoraires professionnels		144 888	238 993	Professional fees
Honoraires de consultants		199 441	367 008	Consulting fees
Frais associés aux sociétés ouvertes		51 229	68 814	Public company expenses
Frais de bureau et frais généraux		76 738	45 621	Office and general
Frais de conférences et de promotion		123 791	176 627	Conference and promotion
Dépenses d'exploration		17 812	-	Exploration expenses
Dépréciation de propriétés minières	6	140 353	700 000	Impairment of mining properties
Dépréciation de frais d'exploration reportés	7	457 056	1 670 000	Impairment on deferred exploration expenses
Impôts de la partie XII.6		37 921	29 294	Part XII.6 taxes
Rémunération à base d'actions	9	350 065	736 913	Share-based compensation
Perte d'exploitation		1 599 294	4 033 270	Operating loss
Revenus financiers		(67 706)	(62 637)	Finance income
Perte avant impôts		1 531 588	3 970 633	Loss before income taxes
Impôts différés	11	(530 702)	(506 967)	Deferred income taxes
Perte nette et perte globale de l'exercice		<u>1 000 886</u>	<u>3 463 666</u>	Net loss and comprehensive loss for the year
Perte nette par action de base et diluée		<u>0,04</u>	<u>0,19</u>	Basic and diluted net loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation				Weighted average number of shares outstanding
De base et diluée		<u>25 609 045</u>	<u>18 693 630</u>	Basic and diluted

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers. /
The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Corporation Comète Lithium

États des variations des capitaux propres

Pour les exercices terminés le 31 décembre 2024 et 2023

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Statements of Changes in Equity

For the years ended December 31, 2024 and 2023

(in Canadian dollars)

Capitaux propres attribuables aux actionnaires de Corporation Comète Lithium							
Equity attributable to Comet Lithium Corporation shareholders							
	Nombre d'actions ordinaires / Number of common shares (notes 2 et 8)	Capital- actions / Share capital \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde –							Balance –
1^{er} janvier 2023	16 369 247	10 029 794	296 285	31 968 350	(37 598 826)	4 695 603	January 1, 2023
Perte nette et globale de l'exercice	-	-	-	-	(3 463 666)	(3 463 666)	Net loss and comprehensive loss for the year
Émission d'actions et de bons de souscription pour l'acquisition de propriétés minières (note 8)	2 135 714	1 070 036	18 971	-	-	1 089 007	Issuance of common shares and warrants for mining properties acquisition (Note 8)
Placements privés (note 8)	4 721 000	2 307 300	553 200	-	-	2 860 500	Private placements (Note 8)
Placements privés accréditifs (note 8)	1 433 297	687 600	-	-	-	687 600	Flow-through private placements (Note 8)
Bons de souscription exercés (note 8)	44 285	41 385	(7 285)	-	-	34 100	Warrants exercised (Note 8)
Options de courtiers exercés (note 8)	74 991	43 735	(10 191)	-	-	33 544	Broker options exercised (Note 8)
Frais d'émission d'actions (note 8)	-	(171 830)	(30 968)	-	-	(202 798)	Share issuance expenses (Note 8)
Rémunération à base d'actions (note 9)	-	-	-	736 913	-	736 913	Share-based compensation (Note 9)
Solde –							Balance –
31 décembre 2023	24 778 534	14 008 020	820 012	32 705 263	(41 062 492)	6 470 803	December 31, 2023
Perte nette et globale de l'exercice	-	-	-	-	(1 000 886)	(1 000 886)	Net loss and comprehensive loss for the year
Émission d'actions pour l'acquisition de propriétés minières (note 8)	1 500 000	300 000	-	-	-	300 000	Issuance of common shares for mining properties acquisition (Note 8)
Placements privés accréditifs (note 8)	3 202 419	496 375	-	-	-	496 375	Flow-through private placements (Note 8)
Bons de souscription expirés (note 8)	-	-	(297 780)	297 780	-	-	Warrants expired (Note 8)
Règlement d'unités d'actions incessibles en actions ordinaires (note 8)	200 000	130 000	-	(130 000)	-	-	Settlement of restricted share units in common shares (Note 8)
Règlement d'unités d'actions différées en actions ordinaires (note 8)	30 000	19 500	-	(19 500)	-	-	Settlement of deferred share units in common shares (Note 8)
Frais d'émission d'actions (note 8)	-	(36 614)	-	-	-	(36 614)	Share issuance expenses (Note 8)
Rémunération à base d'actions (note 9)	-	-	-	350 065	-	350 065	Share-based compensation (Note 9)
Solde –							Balance –
31 décembre 2024	29 710 953	14 917 281	522 232	33 203 608	(42 063 378)	6 579 743	December 31, 2024

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers. /

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

Corporation Comète Lithium

États des flux de trésorerie

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Statements of Cash Flows

For the years ended December 31, 2024 and 2023

(in Canadian dollars)

	Notes	2024 \$	2023 \$	
Activités opérationnelles				Operating activities
Perte nette de l'exercice		(1 000 886)	(3 463 666)	Net loss for the year
Ajustements pour :				Adjustments for:
Rémunération à base d'actions	9	350 065	736 913	Share-based compensation
Dépenses d'exploration		14 347	-	Exploration expenses
Impôts différés	11	(530 702)	(506 967)	Deferred income taxes
Dépréciation de propriétés minières	6	140 353	700 000	Impairment of mining properties
Dépréciation de frais d'exploration reportés	7	457 056	1 670 000	Impairment of deferred exploration expenses
		<u>(569 767)</u>	<u>(863 720)</u>	
Variation des éléments du fonds de roulement				Changes in working capital items
Taxes à la consommation à recevoir		(21 925)	(64 197)	Consumption taxes receivable
Frais payés d'avance		(26 154)	518	Prepaid expenses
Autres débiteurs		25 060	(25 060)	Other accounts receivable
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		<u>(247 732)</u>	<u>270 516</u>	Trade and other payables
		<u>(270 751)</u>	<u>181 777</u>	
Flux de trésorerie utilisés des activités opérationnelles		<u>(840 518)</u>	<u>(681 943)</u>	Cash flow used in operating activities
Activités d'investissement				Investing activities
Crédits d'impôt et aide gouvernementale reçus		306 740	19 401	Tax credit and government assistance received
Dépenses sur les propriétés minières	6	(34 585)	(60 664)	Expenditures on mining properties
Dépenses de frais d'exploration reportés	7	<u>(1 293 038)</u>	<u>(1 892 918)</u>	Expenditures on deferred exploration expenses
Flux de trésorerie utilisés des activités d'investissement		<u>(1 020 883)</u>	<u>(1 934 181)</u>	Cash flow used in investing activities
Activités de financement				Financing activities
Placements privés	8	832 629	4 078 802	Private placements
Bons de souscription exercés	8	-	34 100	Warrants exercised
Options de courtiers exercées	8	-	33 544	Broker options exercised
Frais d'émission d'actions	8	<u>(62 999)</u>	<u>(160 071)</u>	Share issuance expenses
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		<u>769 630</u>	<u>3 986 375</u>	Cash flow from financing activities
Variation nette de la trésorerie durant l'exercice		<u>(1 091 771)</u>	<u>1 370 251</u>	Net change in cash during the year
Trésorerie et trésorerie en fidéicommis au début de l'exercice		<u>2 456 090</u>	<u>1 085 839</u>	Cash and cash in trust, beginning of the year
Trésorerie et trésorerie en fidéicommis à la fin de l'exercice		<u>1 364 319</u>	<u>2 456 090</u>	Cash and cash in trust, end of the year

Information supplémentaire – note 12

Additional information – Note 12

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers. /
The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

1- Nature des activités et continuité de l'exploitation

Corporation Comète Lithium (la « Société » ou « Comet ») a été constituée le 14 novembre 2013 en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* et est cotée à la bourse de croissance TSX (« TSX-V »). Le siège social de la Société est situé au 147 avenue Québec (porte arrière), Rouyn-Noranda, Québec, Canada (adresse postale : C.P. 491, Rouyn-Noranda, Québec, J9X 5C4). La Société, une société d'exploration, est engagée dans l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés minières. Elle détient des intérêts dans des propriétés au stade d'exploration situées au Canada, et n'a pas encore déterminé si les propriétés renferment des réserves pouvant être exploitées économiquement.

Les états financiers ci-joints ont été établis sur une base de continuité d'exploitation, qui considère la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des affaires à mesure qu'ils arrivent à échéance. Dans son évaluation visant à déterminer si l'hypothèse de continuité d'exploitation est appropriée, la direction tient compte de toutes les données disponibles concernant l'avenir, qui représente au moins, sans s'y limiter, les douze mois suivant la fin de la période de présentation. La direction est consciente, en faisant cette évaluation, qu'il existe des incertitudes significatives susceptibles de jeter un doute important quant à la capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation et, par conséquent, la pertinence de l'utilisation des Normes Internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (ci-après « normes IFRS de comptabilité ») applicables à une société en continuité d'exploitation, tel qu'il est décrit dans le paragraphe suivant. Ces états financiers ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux dépenses et aux classifications des états de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

1- Nature of operations and going concern

Comet Lithium Corporation (the "Corporation" or "Comet") was incorporated on November 14, 2013 under the *Canada Business Corporations Act* and is listed on the TSX Venture Exchange ("TSX-V"). The address of the Corporation's registered office is located at 147 Québec Avenue (back door), Rouyn-Noranda, Québec, Canada (mailing address: C.P. 491, Rouyn-Noranda, Québec, J9X 5C4). The Corporation, an exploration stage company, is engaged in the business of acquiring, exploring and developing mining properties. It has interests in properties at the exploration stage located in Canada, and has not yet determined whether they contain deposits that are economically recoverable.

The accompanying financial statements have been prepared on the basis of the going concern assumption, which contemplates the realization of assets and settlement of liabilities in the normal course of business as they come due. In assessing whether the going concern assumption is appropriate, management takes into account all available information about the future, which is at least, but not limited to, twelve months from the end of the reporting period. Management is aware, in making its assessment, of the existence of material uncertainties that may cast significant doubt about the Corporation's ability to continue as a going concern and, accordingly, the appropriateness of the use of International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standards Board (hereafter « IFRS Accounting Standards ») applicable to a going concern, as described in the following paragraph. These financial statements do not reflect the adjustment to the carrying values of assets and liabilities, expenses and financial position classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

1- Nature des activités et continuité de l'exploitation (suite)

Au 31 décembre 2024, la Société disposait d'un fonds de roulement de 1 084 454 \$ (1 989 339 \$ au 31 décembre 2023), incluant la trésorerie et trésorerie en fidéicommiss de 1 364 319 \$ (2 456 090 \$ au 31 décembre 2023). Le montant réservé pour des dépenses d'exploration s'élève à 832 629 \$ (1 218 302 \$ au 31 décembre 2023). La Société a accumulé un déficit de 42 063 378 \$ (41 062 492 \$ au 31 décembre 2023), a enregistré une perte nette de 1 000 886 \$ pour l'exercice terminé à cette date (3 463 666 \$ en 2023) et a encourus des sortis de fonds de 840 518 \$ pour ses activités d'exploitation (681 943 \$ en 2023). Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de financer ses programmes d'exploration et d'évaluation et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration. Tout manque à gagner pourrait être pallié de différentes façons à l'avenir incluant, sans s'y limiter, l'émission de nouveaux titres de capitaux propres, de nouvelles mesures de réduction des dépenses ou d'autres mesures.

Malgré le fait que la direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir, et rien ne garantit que ces sources de financement ou ces initiatives seront accessibles pour la Société ni qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour la Société. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

1- Nature of operations and going concern (continued)

As at December 31, 2024, the Corporation had working capital of \$1,084,454 (December 31, 2023 – \$1,989,339) including cash and cash in trust of \$1,364,319 (December 31, 2023 – \$2,456,090). The amount reserved for exploration expenses is \$832,629 (December 31, 2023 – \$1,218,302). The Corporation has an accumulated deficit of \$42,063,378 (December 31, 2023 – \$41,062,492), had incurred a net loss of \$1,000,886 for the year then ended (2023 – \$3,463,666) and a net cash outflow from operations of \$840,518 (2023 – \$681,943). In addition to ongoing working capital requirements, the Corporation must secure sufficient funding to meet its obligations and to fund its exploration and evaluation programs and pay general and administration costs. Any future funding shortfall may be met in a number of ways, including the issuance of new equity instruments, cost reductions and other measures.

While Management has been successful in securing financing in the past, there can be no assurance it will be able to do so in the future, that such sources of funding or initiatives will be available to the Corporation or that they will be available on terms acceptable to the Corporation. If Management is unable to obtain new funding, the Corporation may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets might be less than amounts reflected in these financial statements.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

2- Base de préparation

Les présents états financiers ont été établis conformément aux Normes IFRS de comptabilité.

En février 2023, la Société a procédé au regroupement de ses actions ordinaires émises et en circulation, tel qu'il est décrit à la note 9. Tous les montants par action, les nombres d'actions, les nombres d'options d'achat d'actions et leurs prix d'exercice présentés antérieurement ont été retraités rétrospectivement dans les présents états financiers pour tenir compte du regroupement d'actions.

Les méthodes comptables décrite à la note 3 ont été appliquées de la même manière pour toutes les périodes présentées, sauf indication contraire.

3- Méthodes comptables significatives

Les méthodes comptables significatives utilisées dans la préparation des présents états financiers se présentent comme suit.

Base d'évaluation

Les états financiers ont été préparés sur la base du coût historique, sauf en ce qui concerne certains actifs financiers qui sont mesurés à la juste valeur (s'il y a lieu).

Instruments financiers

Comptabilisation et décomptabilisation

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

2- Basis of presentation

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with IFRS Accounting Standards.

In February 2023, the Corporation completed a consolidation of its issued and outstanding common shares, as described in Note 9. All previously reported shares, per share amounts, stock options and their exercise prices have been retrospectively restated in these financial statements to reflect the share consolidation.

The accounting policies described in Note 3 were consistently applied to all the periods presented unless otherwise noted.

3- Material accounting policies

The material accounting policies used in the preparation of these financial statements are as follows.

Basis of measurement

The financial statements have been prepared under the historical cost basis, except for certain financial instruments which are measured at fair value (if applicable).

Financial instruments

Accounting and derecognition

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

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite)

Instruments financiers (suite)

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie sur ces actifs ont expirés ou ont été transférés et que la Société a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif transféré. Les passifs financiers sont décomptabilisés lorsque l'obligation précisée au contrat est acquittée ou annulée ou qu'elle a expiré.

Les actifs et passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur ajustée en fonction des coûts de transaction, le cas échéant.

Le classement des instruments financiers selon IFRS 9 repose sur le modèle d'affaires de la Société et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif ou du passif financier.

Classement et évaluation initiale des actifs financiers

Lors de la comptabilisation initiale, la Société classe ses actifs financiers dans les catégories d'évaluation suivantes :

- Coût amorti ;
- Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG) ;
- Juste valeur par le biais du résultat net (JVRN).

Pour les périodes considérées, la Société ne détient aucun actif financier classé dans la catégorie de la JVAERG, ni de la JVRN.

Tous les produits et charges se rapportant aux actifs financiers comptabilisés en résultat net sont présentées dans les charges financières ou les revenus financiers.

3- Material accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Financial assets are derecognized when the rights to receive cash flows from the assets have expired or have been transferred and the Corporation has transferred substantially all risks and rewards of ownership. Financial liabilities are derecognized when the obligation specified in the contract is discharged, cancelled or expires.

Financial assets and financial liabilities are measured initially at fair value adjusted for transaction costs, if necessary.

Under IFRS 9, the classification of financial instruments depends on the Corporation's business model and the cash flow characteristics of the financial asset or liability.

Classification and initial measurement of financial assets

On initial recognition, the Corporation classifies its financial assets in the following measurement categories:

- Amortized cost;
- Fair value through other comprehensive income (FVOCI);
- Fair value through profit or loss (FVTPL).

In the periods presented, the Corporation does not have any financial assets categorised as FVOCI and FVTPL.

All income and expenses relating to financial assets that are recognized in profit or loss are presented within Finance costs or Finance income.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite)

Instruments financiers (suite)

Actifs financiers évalués au coût amorti

Un actif financier est ultérieurement évalué au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif et déduction faite de toute perte de valeur si :

- la détention de l'actif financier s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels;
- les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de capital et à des versements d'intérêts sur le capital restant dû.

L'actualisation est omise si son effet est non significatif.

La trésorerie, la trésorerie en fidéicommiss et les autres débiteurs font partie de cette catégorie.

Passifs financiers

Après leur comptabilisation initiale, ces passifs financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les passifs financiers de la Société comprennent les dettes fournisseurs et les autres crédateurs (à l'exception des sommes à remettre à l'État).

Contrat de location

Les paiements de loyer relatifs aux contrats de location ayant une durée de location de 12 mois ou moins sont comptabilisés sur une base linéaire à titre de charge au résultat net.

3- Material accounting policies (continued)

Financial instruments (continued)

Financial assets measured at amortized cost

A financial asset is subsequently measured at amortized cost, using the effective interest method and net of any impairment loss, if:

- the financial asset is held within a business model whose objective is to hold financial assets in order to collect contractual cash flows; and
- the contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial.

The Corporation cash, cash held in trust and other accounts receivable fall into this category.

Financial Liabilities

Subsequent to initial recognition these financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method.

The Corporation's financial liabilities include trade and other payables (except for government remittances).

Lease agreement

Rent payments relating to leases with a lease term of 12 months or less are recognized on a straight-line basis as an expense in profit or loss.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite)

Propriétés minières et frais d'exploration reportés

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

Lorsque les servitudes légales d'exploration et d'évaluation ont été obtenues, tous les coûts liés à l'acquisition des droits miniers et les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation des propriétés minières, diminués des crédits d'impôt liés à ces dépenses, sont comptabilisés respectivement dans les propriétés minières et les frais d'exploration reportés. Les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation qui sont capitalisées incluent notamment les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, le creusement de tranchées, l'échantillonnage ainsi que les activités en liaison avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale.

Les différents coûts sont incorporés au coût de la propriété minière et des frais d'exploration reportés, propriété minière par propriété minière, jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles et sont présentés au coût moins le cumul des pertes de valeur. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase d'exploration et d'évaluation.

S'il était établi que la viabilité d'une propriété minière n'est pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable, l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat net.

3- Material accounting policies (continued)

Mining properties and deferred exploration expenses

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

Once the legal right to undertake exploration and evaluation activities has been obtained, all costs of acquiring mineral rights, expenses related to the exploration and evaluation of mining properties, less refundable tax credits related to these expenses, are recognized respectively in the mining properties and the deferred exploration expenses. Expenses related to exploration and evaluation include topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploration drilling, trenching, sampling and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource.

The various costs are capitalized on a property-by-property basis pending determination of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. These assets are recognized as intangible assets and are carried at cost less any accumulated impairment losses. No depreciation expenses are recognized for these assets during the exploration and evaluation phase.

Whenever a mining property is considered no longer viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts; the difference is then immediately recognized in profit or loss.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite)

Propriétés minières et frais d'exploration reportés (suite)

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les propriétés minières et les frais d'exploration reportés correspondants sont alors transférés dans les immobilisations corporelles dans la catégorie Actifs miniers en construction. Avant le transfert, les propriétés minières et les frais d'exploration reportés doivent être soumis à un test de dépréciation, et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat net avant le reclassement.

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

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

Cession d'intérêt relativement à des conventions d'option

Lors de cession d'intérêt relativement à des conventions d'option, la Société ne comptabilise pas les frais d'exploration et d'évaluation engagées sur les propriétés par l'acquéreur. De plus, les contreparties reçues en trésorerie de l'acquéreur sont portées en diminution de la valeur comptable des dépenses capitalisées auparavant, tout excédent étant comptabilisé comme un profit sur la cession de la propriété minière et des frais d'exploration reportés en résultat net.

3- Material accounting policies (continued)

Mining properties and deferred exploration expenses (continued)

When technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, mining properties and related deferred exploration expenses are transferred to property and equipment in Mining assets under construction. Before the reclassification, mining properties and deferred exploration expenses are tested for impairment and any impairment loss is recognized in profit or loss before reclassification.

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

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

Disposal of interest in connection with option agreements

On the disposal of interest in connection with option agreements, the Corporation does not recognize expenses related to the exploration and evaluation performed on the property by the acquirer. In addition, the cash considerations received directly from the acquirer are credited against the costs previously capitalized to the property, and the surplus is recognized as a gain on the disposal of mining properties and deferred exploration expenses in profit or loss.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite)

Dépréciation des actifs non financiers

Aux fins d'évaluation de la dépréciation, les actifs sont regroupés aux niveaux les plus bas générant des entrées de trésorerie largement indépendantes (unité génératrice de trésorerie). Par conséquent, certains actifs sont soumis individuellement à un test de dépréciation tandis que d'autres sont testés au niveau d'une unité génératrice de trésorerie.

Tous les actifs individuels ou unités génératrices de trésorerie sont soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

Des tests de dépréciation des propriétés minières et des frais d'exploration reportés sont effectués projet par projet, chaque projet représentant une seule unité génératrice de trésorerie.

De plus, si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les propriétés minières et les frais d'exploration reportés correspondants doivent être soumis à un test de dépréciation avant d'être transférés dans les immobilisations corporelles.

Une perte de valeur égale au montant par lequel la valeur comptable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur recouvrable est comptabilisée en résultat net. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la plus élevée de sa juste valeur moins les coûts de sa vente et de sa valeur d'utilité.

Une perte de valeur peut être reprise si la valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur comptable.

3- Material accounting policies (continued)

Impairment of non-financial assets

For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are largely independent cash inflows (cash-generating units). As a result, some assets are tested individually for impairment and some are tested at a cash-generating unit level.

Whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable, an asset or cash-generating unit is reviewed for impairment.

Impairment reviews for mining properties and for deferred exploration expenses are carried out on a project-by-project basis, with each project representing a potential single cash generating unit.

Additionally, when technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, mining properties and deferred exploration expenses are then tested for impairment before these items are transferred to property and equipment.

An impairment loss is recognized in profit or loss for the amount by which the asset's or cash-generating unit's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount of an asset or a cash-generating unit is the higher of its fair value less cost to sell and its value in use.

An impairment charge is reversed if the asset's or cash-generating unit's recoverable amount exceeds its carrying amount.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite)

Crédits d'impôt et aide gouvernementale

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables à l'égard des dépenses d'exploration minière admissibles engagées dans la province de Québec et à des crédits de droits remboursables selon la *Loi sur l'impôt minier*. La Société a droit à une aide gouvernementale à l'égard des dépenses d'exploration minières admissibles engagées dans la province du Nouveau-Brunswick. Ces crédits et cette aide gouvernementale sont comptabilisés en réduction des frais d'exploration reportés aux états de la situation financière ou en réduction des charges si les coûts sont passés en charges, en fonction des estimations de la direction. La Société comptabilise ces crédits d'impôt et cette aide gouvernementale lorsqu'il existe une assurance raisonnable que les crédits et l'aide gouvernementale seront recouvrés et accordés et que la Société respectera les conditions connexes.

Provisions, passifs et actifs éventuels

Les provisions sont comptabilisées lorsque les obligations actuelles, résultant d'un événement passé, se traduiront par une sortie probable de ressources représentatives d'avantages économiques de la Société et que les montants peuvent être estimés de manière fiable. L'échéance ou le montant de la sortie peuvent être incertains. L'évaluation des provisions correspond aux dépenses estimées nécessaires à l'extinction de l'obligation actuelle, en fonction des éléments probants les plus fiables disponibles à la date de présentation de l'information financière, incluant les risques et les incertitudes liés à l'obligation actuelle. Les provisions sont actualisées lorsque la valeur temps de l'argent est significative.

3- Material accounting policies (continued)

Tax credits and government assistance

The Corporation is entitled to refundable tax credits on qualified mining exploration expenses incurred in the province of Québec and refundable credit on duties for losses under the Mining Tax Act. The Corporation is entitled to government assistance on qualified mining exploration expenses incurred in the province of New Brunswick. These credits and government assistance are recorded against the deferred exploration expenditures reported on the statements of financial position or against expenses if the costs have been expensed, based on management estimates. The Corporation accounts for these tax credits and this government assistance when there is reasonable assurance that the credits and the government assistance will be recovered and granted and the Corporation respects the requirements related insurance.

Provisions, contingent liabilities and contingent assets

Provisions are recognized when present obligations as a result of a past event will probably lead to an outflow of economic resources from the Corporation and amounts can be estimated reliably. Timing or amount of the outflow may still be uncertain. Provisions are measured at the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including the risks and uncertainties associated with the present obligation. Provisions are discounted when the time value of money is significant.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite) Provisions, passifs et actifs éventuels (suite)

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

Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé.

Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date.

Rémunération à base d'actions

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

3- Material accounting policies (continued) Provisions, contingent liabilities and contingent assets (continued)

The Corporation's operations are governed by government environment protection legislation. Environmental consequences are difficult to identify in terms of amounts, timetable and impact. As of the reporting date, management believes that the Corporation's operations are in material compliance with current laws and regulations. Site restoration costs currently incurred are negligible. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource have been demonstrated, a restoration provision will be recognized in the cost of the mining property when there is constructive commitment that has resulted from past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and the amount of the obligation can be measured with sufficient reliability.

In those cases where the possible outflow of economic resources as a result of present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized.

All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate.

Share-based compensation

The Corporation operates an equity-settled share-based payment plan for its eligible directors, employees and consultants. The Corporation's plan does not feature any options for a cash settlement.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite)

Rémunération à base d'actions (suite)

Tous les biens et les services reçus en contrepartie de l'octroi d'un paiement fondé sur des actions sont évalués à leur juste valeur, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Si la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle doit en évaluer la valeur indirectement par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués. Pour les transactions effectuées avec ses membres du personnel et des tiers fournissant des services similaires, la Société évalue la juste valeur des services reçus par référence à la juste valeur des instruments des capitaux propres attribués.

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

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 estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans l'exercice en cours.

Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans des exercices antérieurs si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

3- Material accounting policies (continued)

Share-based compensation (continued)

All goods and services received in exchange for the grant of any share-based payments are measured at their fair values, unless that fair value cannot be estimated reliably. If the Corporation cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, the entity shall measure their value indirectly by reference to the fair value of the equity instruments granted. For the transactions with employees and others providing similar services, the Corporation measured the fair value of the services received by reference to the fair value of the equity instruments granted.

All equity-settled share-based payments (except brokers options) are ultimately recognized as an expense in the profit or loss or capitalized as deferred exploration expenses, depending on the nature of the payment with a corresponding credit to contributed surplus, in equity. Equity-settled share-based payments to brokers, in respect of an equity financing are recognized as issuance cost of the equity instruments with a corresponding credit to warrants, in equity.

The expense is allocated over the vesting period, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current period.

No adjustment is made to any expense recognized in prior period if share options ultimately exercised are different to that estimated on vesting.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite)

Capital-actions et bons de souscription

Les actions ordinaires et les bons de souscription sont classés dans les capitaux propres. Les coûts additionnels directement attribuables à l'émission d'actions ou de bons de souscription sont constatés en réduction du produit dans les capitaux propres dans la période au cours de laquelle la transaction a lieu. Le produit d'un placement d'unités est réparti entre les actions et les bons de souscription à l'aide de la méthode des justes valeurs relatives. La méthode Black-Scholes est utilisée pour calculer la juste valeur des bons de souscription.

De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété ou tout autre actif non monétaire, les actions sont mesurées à la juste valeur en fonction du cours de la Bourse à la date de l'émission des actions.

Placements accréditifs

L'émission d'unités accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires, de bons de souscription et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. Au moment de l'émission des unités accréditives, la vente du droit aux déductions fiscales est différée et comptabilisée dans l'autre passif à l'état de la situation financière. Les produits des émissions des unités accréditives sont répartis entre les actions, les bons de souscription et l'autre passif sur actions accréditives émis au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse à la date de l'émission, puis aux bons de souscription en fonction de la juste valeur de ceux-ci à la date de l'émission, et le montant résiduel est attribué à l'autre passif.

La juste valeur des bons de souscription est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Lorsque les dépenses admissibles ont été engagées et que la Société a renoncé à son droit aux déductions fiscales au profit des investisseurs, le montant comptabilisé en autre passif est renversé et comptabilisé en résultat net en déduction de la charge d'impôt différé et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour la différence temporaire imposable découlant du fait que la valeur comptable des dépenses admissibles inscrites à l'actif diffère de leur base fiscale.

3- Material accounting policies (continued)

Share capital and warrants

Common shares and warrants are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issuance of shares or warrants are recognized as a deduction from the proceeds in equity in the period the transaction occurs. Proceeds from unit placements are allocated between shares and warrants issued, proportionate to the relative fair value of the shares and warrants within the unit, using the Black-Scholes options pricing model to determine the fair value of warrants issued.

In addition, if the shares are issued in an acquisition of property or other assets that are not monetary, shares are measured at fair value based on stock price on the day of the issuance of the shares.

Flow-through placements

Issuance of flow-through units represents in substance an issue of common shares, warrants and the sale of the right to tax deductions to the investors. When the flow-through units are issued, the sale of the right to tax deductions is deferred and presented as other liability in the statement of financial position. The proceeds received from flow-through placements are allocated between shares, warrants and other liability from flow-through shares using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance, then to warrants according to their fair value at the date of issuance and the residual proceeds are allocated to other liability.

The fair value of the warrants is determined using the Black-Scholes valuation model. The liability component recorded initially on the issuance of shares is reversed on renouncement of the right to tax deductions to the investors and when eligible expenses are incurred and recognized in profit or loss in reduction of deferred income tax expense. A deferred tax liability is also recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset and its tax basis.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite)

Autres éléments des capitaux propres

Le surplus d'apport inclut les charges de rémunération liées aux options sur actions et les bons de souscription expirés. Lorsque ces options sont exercées, les coûts de rémunération correspondants sont transférés dans le capital-actions.

Le déficit comprend l'ensemble des profits et pertes non distribués de l'exercice en cours et des exercices antérieurs.

Impôt sur le résultat

La charge (le recouvrement) d'impôts sur les résultats pour les périodes présentées comprend les impôts exigibles et les impôts différés. L'impôt est constaté dans les états de la perte et de la perte globale 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.

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

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

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

3- Material accounting policies (continued)

Other elements of equity

Contributed surplus include share-based compensation charges relating to stock options and warrants expired. When these options are exercised, the share-based compensation charges are transferred to share capital.

Deficit includes all current and prior period retained profits or losses.

Income tax

Income tax expense (recovery) on profit or loss for the periods presented comprises current and deferred tax. Income tax is recognized in the statement of loss and comprehensive loss except to the extent that it relates to items recognized directly in equity, in which case it is recognized in equity.

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

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

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

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite)

Impôt sur le résultat (suite)

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont calculés, sans actualisation, selon les taux d'imposition dont l'application est attendue au cours de leur période de réalisation respective lorsque ces taux sont adoptés ou quasi adoptés avant la fin de la période de présentation de l'information financière.

Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que la perte fiscale ou la différence temporaire déductible sous-jacente permettra de compenser un bénéfice imposable futur. L'évaluation repose sur la prévision des résultats opérationnels futurs de la Société, ajustés pour tenir compte des produits et des charges non imposables importants et de limites particulières sur l'utilisation de toute perte fiscale ou tout crédit d'impôt inutilisés. Les passifs d'impôt différé sont toujours comptabilisés en entier.

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

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

3- Material accounting policies (continued)

Income tax (continued)

Deferred tax assets and liabilities are calculated, without discounting, at tax rates that are expected to apply to their respective period of realization, provided they are enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that the underlying tax loss or deductible temporary difference will be utilized against future taxable income. This is assessed based on the Corporation's forecast of future operating results, adjusted for significant non-taxable income and expenses and specific limits on the use of any unused tax loss or credit. Deferred tax liabilities are always recognized in full.

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

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

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

3- Méthodes comptables significatives (suite)

Résultats de base et dilué par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, lesquelles englobent les options d'achat d'actions, les bons de souscription et les options aux courtiers. Aux fins de ce calcul, on considère que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au début de l'exercice ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

Pour calculer le résultat dilué par action, une entité doit supposer que les options dilutives, les bons de souscription dilutifs et les options aux courtiers ont été exercés. Le produit supposé de ces instruments doit être considéré comme ayant été perçu lors de l'émission d'actions ordinaires au cours moyen de marché des actions ordinaires pendant l'exercice. Pour les périodes présentées, le résultat dilué par action est équivalent au résultat de base par action compte tenu de l'effet antidilutif des options, des bons de souscription et des options aux courtiers.

Information sectorielle

La Société est présentement active dans un seul secteur, soit l'acquisition, l'exploration, l'évaluation et la mise en valeur de propriétés minières. Toutes les activités de la Société sont menées dans la province de Québec et au Nouveau-Brunswick, au Canada.

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les éléments des états financiers de la Société sont évalués dans la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel la Société exerce ses activités (la monnaie fonctionnelle). La monnaie fonctionnelle de la Société est le dollar canadien qui est aussi la monnaie de présentation.

3- Material accounting policies (continued)

Basic and diluted loss per share

Basic loss per share is calculated by dividing the loss attributable to common equity holders of the Corporation by the weighted average number of common shares outstanding during the period. Diluted earnings per share is calculated by adjusting loss attributable to common equity holders of the Corporation, and the weighted average number of common shares outstanding, for the effects of all dilutive potential common shares which include options, warrants and brokers options. Dilutive potential common shares shall be deemed to have been converted into common shares at the beginning of the period or, if later, at the date of issue of the potential common shares.

For the purpose of calculating diluted loss per share, an entity shall assume the exercise of dilutive options, warrants and brokers options of the entity. The assumed proceeds from these instruments shall be regarded as having been received from the issue of common shares at the average market price of common shares during the period. The diluted loss per share is equal to the basic loss per share as a result of the anti-dilutive effect of the outstanding options, warrants and brokers options.

Segment disclosures

The Corporation currently operates in a single segment: the acquisition, exploration, evaluation and development of mining properties. All of the Corporation's activities are conducted in Québec and in New Brunswick, Canada.

Functional and presentation currency

Items included on the financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the Corporation operates (the functional currency). The functional currency of the Corporation is the Canadian dollar, which is also the presentation currency.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

4- Nouvelles normes Internationales d'information financière révisées, mais non adoptées

À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes et interprétations de normes existantes et les nouvelles modifications aux normes ont été publiées, mais ne sont pas encore en vigueur. La Société ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence sur ses états financiers.

IFRS 18 États financiers : Présentation et informations à fournir

En avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18 qui remplace IAS 1 *Présentation des états financiers*. Bien qu'IFRS 18 reprend plusieurs des exigences d'IAS 1, elle introduit de nouvelles exigences permettant de mieux structurer les états financiers et fournir des informations plus détaillées et utiles aux investisseurs, notamment :

- deux nouveaux sous-totaux définis dans l'état du résultat net, soit (1) le résultat d'exploitation et (2) le résultat net avant financement et impôts sur le résultat;
- le classement de tous les produits et charges dans l'état du résultat net dans l'une des cinq catégories;
- une nouvelle exigence de divulgation des mesures de la performance définies par la direction;
- une amélioration des principes liés au regroupement et à la ventilation des informations dans les états financiers et les notes complémentaires.

La publication d'IFRS 18 entraîne aussi des modifications corrélatives à d'autres normes IFRS, dont à IAS 7 *Tableau des flux de trésorerie*.

IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, une application anticipée étant permise. IFRS 18 s'appliquera rétrospectivement avec des dispositions transitoires spécifiques.

La Société travaille actuellement à l'identification de tous les impacts que les modifications auront sur les états financiers de base et les notes aux états financiers.

4- New revised International Financial Reporting Standards, but not yet effective

Certain new standards, interpretation, amendments and improvements to the existing standards are not yet effective and have not been applied in these financial statements. The Corporation does not expect the will have any significant changes on its financial statements.

IFRS 18 Presentation and Disclosure in the Financial Statements

In April 2024, the IASB issued IFRS 18, which replaces IAS 1 *Presentation of Financial Statements*. Although IFRS 18 includes many of the requirements of IAS 1, it introduces new requirements to better structure financial statements and provides more detailed and useful information to investors, including:

- two new subtotals defined in the statement of profit or loss, namely (1) operating profit and (2) profit or loss before financing and income taxes;
- the classification of all income and expenses within the statement of profit or loss in one of five categories;
- a new requirement to disclose performance measures defined by management;
- an improvement in the principles related to the aggregation and disaggregation of information in the financial statements and accompanying notes.

The publication of IFRS 18 results also in consequential amendments to other IFRS standards, including IAS 7 *Statement of Cash Flows*.

IFRS 18 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2027, with earlier application permitted. IFRS 18 will apply retrospectively with specific transitional provisions.

The Company is currently working to identify all impacts that the amendments will have on the primary financial statements and notes to the financial statements.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

5- Estimations comptables, jugements et hypothèses significatifs

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 posées par la direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés. L'information sur les jugements, les estimations et les hypothèses 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 importants de la direction

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

Continuité d'exploitation

L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations pour l'année à venir, et d'obtenir du financement pour les programmes d'exploration et d'évaluation prévus, implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'événements futurs qui sont considérés comme raisonnable en tenant compte des circonstances. Se reporter à la note 1 pour des plus amples informations.

5- Critical accounting estimates, judgments and assumptions

When preparing the financial statements, management undertakes a number of judgments, estimations and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses. The actual results are likely to differ from the judgments, estimations and assumptions made by management, and will seldom equal the estimated results. Information about the significant judgments, estimations and assumptions that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses are discussed below.

Significant management judgment

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

Going concern

The assessment of the Corporation's ability to continue as a going concern and to raise sufficient funds to pay for its ongoing operating expenditures, meets its liabilities for the ensuing year, and to fund planned and contractual exploration programs, involves significant judgment based on historical experience and other factors including expectation of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. See Note 1 for more information.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

5- Estimations comptables, jugements et hypothèses significatifs (suite)

Comptabilisation des actifs d'impôt différé et évaluation de la charge d'impôt sur le résultat

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

Dépréciation des actifs non financiers

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.

Pour les propriétés minières et les frais d'exploration reportés, 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 ou expirera dans un proche avenir, et il n'est pas prévu qu'il soit renouvelé; d'importants frais d'exploration et d'évaluation ultérieurs de ressources minérales dans la zone spécifique ne sont ni prévus au budget, ni programmés; l'exploration et l'évaluation 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 la propriété minière et des frais d'exploration reportés ne sera probablement pas récupérée dans sa totalité suite au développement réussi ou à la vente.

5- Critical accounting estimates, judgments and assumptions (continued)

Recognition of deferred income tax assets and measurement of income tax expense

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

Impairment of non-financial assets

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment.

Determining whether to test for impairment of mining properties and deferred exploration expenses requires management's judgment, among others, regarding the following: the period for which the entity has the right to explore in the specific area has expired or will expire in the near future, and is not expected to be renewed; substantive expenditure on further exploration and evaluation of mineral resources in a specific area is neither budgeted nor planned; exploration for and evaluation of mineral resources in a specific area have not led to the discovery of commercially viable quantities of mineral resources and the entity has decided to discontinue such activities in the specific area; or sufficient data exists to indicate that, although a development in a specific area is likely to proceed, the carrying amount of the mining property and deferred exploration expenses unlikely to be recovered in full from successful development or by sale.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

5- Estimations comptables, jugements et hypothèses significatifs (suite)

Dépréciation des actifs non financiers (suite)

Les propriétés Grog et Northwest ont fait l'objet de dépréciation pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024 suite à leur cession subséquemment la fin d'exercice (les propriétés Grog et Northwest ont fait l'objet de dépréciation pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023 suite à l'expiration de certains droits de prospecter). Les autres propriétés n'ont pas fait l'objet d'un test de dépréciation puisque la Société a la capacité de conserver ces propriétés et qu'elle dispose de ressources financières suffisantes pour respecter ses obligations à court terme. De façon générale, les droits de prospecter pour ces propriétés n'expireront pas dans un proche avenir ou il est prévu qu'ils soient renouvelés, des travaux ont été réalisés sur ces propriétés au cours des trois derniers exercices et/ou des résultats prometteurs ont été obtenus.

Incertitude relative aux estimations

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

Rémunération à base d'actions

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

Crédits d'impôt et aide gouvernementale

Le calcul des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et les crédits de droits remboursables implique un certain degré d'estimation et de jugement en ce qui a trait à certains éléments dont le traitement fiscal ne peut être déterminé avec certitude jusqu'à ce qu'un avis de cotisation 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 pourraient nécessiter des ajustements aux crédits d'impôt remboursables et aux crédits de droits remboursables, aux frais d'exploration reportés et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs.

5- Critical accounting estimates, judgments and assumptions (continued)

Impairment of non-financial assets (continued)

The Grog and Northwest properties required impairment for the year ended December 31, 2024 on the properties considering they were sold subsequent to year end (the Grog and Northwest properties required impairment for the year ended December 31, 2023 considering the expiration of claims). There was no testing impairment required for the other properties since the Corporation has the capacity to keep these properties and it has sufficient funds to respect its short-term obligation. Additionally, claims will not expire in the near future or are expected to be renewed, work was performed during the last three years and/or promising results were obtained on these properties.

Estimation uncertainty

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

Share-based compensation

The estimation of share-based payment costs requires the selection of an appropriate valuation model and consideration as to the inputs necessary for the valuation model chosen. The Corporation has made estimates as to the volatility of its own shares, the probable life of share options and warrants granted and the time of exercise of those share options. The model used by the Corporation is the Black-Scholes valuation model.

Tax credits and government assistance

The calculation of the refundable tax credit on qualified exploration expenditures incurred and credit on duties involves a degree of estimation and judgment in respect of certain items whose tax treatment cannot be finally determined until notice of assessments and payments have been received from the relevant taxation authority. Difference arising between the actual results following final resolution of some of these items and the assumptions made could necessitate adjustments to the refundable tax credit and credit on duties, deferred exploration expenses and income tax expense in future periods.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023

(in Canadian dollars)

6- Propriétés minières

Toutes les propriétés minières sont situées au Canada.

6- Mining properties

All mining properties are located in Canada.

			2024		
Propriété / Property	Nombre de titres / Number of claims	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2023 / Balance as at December 31, 2023	Additions	Solde au 31 décembre 2024 / Balance as at December 31, 2024
			\$	\$	\$
Troilus East ⁽¹⁾	182	100	50 426	-	50 426
Ducran ⁽²⁾	49	100	94 553	1 694	96 247
Grog ⁽³⁾	6	45; Option 70	121 072	-	26 250
Northwest ⁽³⁾	2	45; Option 70	57 531	-	12 000
Linac ⁽⁴⁾	72	100	6 545	5 544	12 089
Licorne ⁽⁴⁾	83	100	5 769	6 391	12 160
Lidos ⁽⁴⁾	45	100	3 776	3 465	7 241
Liberty ⁽⁴⁾	38	100	7 264	6 802	14 066
Galli ⁽⁴⁾	24	100	3 840	-	3 840
Pontax South ⁽⁵⁾	32	100	385 580	701	386 281
Pontax East ⁽⁵⁾	44	100	530 170	964	531 134
Sacred Banana ⁽⁶⁾	48	100	7 296	1 051	8 347
Mercator ⁽⁷⁾	29	100	-	82 860	82 860
Monarch ⁽⁷⁾	39	100	-	111 430	111 430
Elmer ⁽⁷⁾	37	100	-	113 683	113 683
			1 273 822	334 585	(140 353)
					1 468 054

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023

(in Canadian dollars)

6- Propriétés minières (suite)

Toutes les propriétés minières sont situées au Canada.

6- Mining properties (continued)

All mining properties are located in Canada.

			2023		
Propriété / Property	Nombre de titres / Number of claims	Intérêt indivis / Undivided interest %	Solde au 31 décembre 2022 / Balance as at December 31, 2022 \$	Additions \$	Dépréciation / Impairment \$
Troilus East ⁽¹⁾	182	100	50 426	-	-
Ducran ⁽²⁾	49	100	91 628	2 925	-
Grog ⁽³⁾	6	45; Option 70	449 598	151 474	(480 000)
Northwest ⁽³⁾	2	45; Option 70	205 748	71 783	(220 000)
Linac ⁽⁴⁾	72	100	6 545	-	-
Licorne ⁽⁴⁾	83	100	5 769	-	-
Lidos ⁽⁴⁾	45	100	3 776	-	-
Liberty ⁽⁴⁾	38	100	6 821	443	-
Galli ⁽⁴⁾	24	100	3 840	-	-
Pontax South ⁽⁵⁾	32	100	-	385 580	-
Pontax East ⁽⁵⁾	44	100	-	530 170	-
Sacred Banana ⁽⁶⁾	48	100	-	7 296	-
			824 151	1 149 671	(700 000)
					1 273 822

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023

(in Canadian dollars)

7- Frais d'exploration reportés
7- Deferred exploration expenses

						2024
Propriété / Property	Intérêt indivis / Individed interest %	Solde au 31 décembre 2023 / Balance as at December 31, 2023	Additions	Crédits d'impôt / Tax credits	Dépréciation/ Impairment	Solde au 31 décembre 2024 / Balance as at December 31, 2024
		\$				
Troilus East ⁽¹⁾	100	1 047 796	623 667	-	-	1 671 463
Ducran ⁽²⁾	100	592 417	-	-	-	592 417
Grog ⁽³⁾	45, Option 70	298 187	17 436	-	(315 623)	-
Northwest ⁽³⁾	45, Option 70	123 247	18 186	-	(141 433)	-
Linas ⁽⁴⁾	100	48 106	97 013	-	-	145 119
Licorne ⁽⁴⁾	100	48 106	97 013	-	-	145 119
Lidos ⁽⁴⁾	100	29 818	59 452	-	-	89 270
Liberty ⁽⁴⁾	100	851 488	349 507	-	-	1 200 995
Galli ⁽⁴⁾	100	97 192	4 000	-	-	101 192
Pontax South ⁽⁵⁾	100	30 011	2 000	-	-	32 011
Pontax East ⁽⁵⁾	100	41 274	3 000	-	-	44 274
Mercator ⁽⁷⁾	100	-	3 375	-	-	3 375
Monarch ⁽⁷⁾	100	-	2 000	-	-	2 000
		3 207 642	1 276 649	-	(457 056)	4 027 235

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023

(in Canadian dollars)

7- Frais d'exploration reportés (suite)**7- Deferred exploration expenses (continued)****2023**

Propriété / Property	Intérêt indivis / Individed interest %	Solde au 31 décembre 2022 / Balance as at December 31, 2022	Additions	Crédits d'impôt / Tax credits	Dépréciation/ Impairment	Solde au 31 décembre 2023 / Balance as at December 31, 2023
		\$				\$
Troilus East ⁽¹⁾	100	927 135	158 280	(37 619)	-	1 047 796
Ducran ⁽²⁾	100	498 545	145 794	(51 922)	-	592 417
Grog ⁽³⁾	45, Option 70	1 427 299	50 888	-	(1 180 000)	298 187
Northwest ⁽³⁾	45, Option 70	591 897	21 350	-	(490 000)	123 247
Linas ⁽⁴⁾	100	47 599	666	(159)	-	48 106
Licorne ⁽⁴⁾	100	47 599	666	(159)	-	48 106
Lidos ⁽⁴⁾	100	29 310	667	(159)	-	29 818
Liberty ⁽⁴⁾	100	73 962	1 019 938	(242 412)	-	851 488
Galli ⁽⁴⁾	100	39 586	75 566	(17 960)	-	97 192
Pontax South ⁽⁵⁾	100	-	39 367	(9 356)	-	30 011
Pontax East ⁽⁵⁾	100	-	54 142	(12 868)	-	41 274
		3 682 932	1 567 324	(372 614)	(1 670 000)	3 207 642

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)**Comet Lithium Corporation**

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)**7- Frais d'exploration reportés (suite)**

- 1) La propriété Troilus East se compose de 182 claims miniers situées à environ 135 kilomètres de route de la ville de Chibougamau, Québec, Canada.
- 2) La propriété Ducran se compose de 49 claims (les « Claims ») situés dans le territoire d'Eeyou Istchee/Baie James, à 15 kilomètres au sud de la ville de Chapais, dans la province de Québec.

En vertu des ententes d'acquisition, la Société est tenue d'émettre 14 285 actions ordinaires additionnelles au vendeur dans les 30 jours suivant le dépôt par la Société du dernier rapport de travail avec le Ministère de l'énergie et des ressources naturelles (Québec) qui représente, cumulativement avec tous les rapports de travaux antérieurs, un montant total de 775 000 \$ de dépenses.

Les Claims sont assujettis à une redevance nette d'affinage de 2 %, dont la Société aura le droit, à tout moment, d'acheter 50 % de la redevance du vendeur pour 1 000 000 \$.

- 3) Ces propriétés sont situées à environ 30 kilomètres (vol direct) au sud-ouest de la ville de Campbellton dans la province du Nouveau-Brunswick, Canada. La Société a 2 options avec NBGold Inc. (l'« Optionné ») afin d'acquérir une participation indivise de 70 % dans les propriétés. L'une des Conventions d'option et d'exploration concerne la propriété minière Grog (la « Propriété Grog »), tandis que l'autre concerne la « Propriété Northwest ».

Conformément aux Conventions, la Société peut acquérir une participation indivise de 70 % dans les Propriétés sur une période de six ans en effectuant les paiements suivants et en engageant des dépenses d'exploration minière comme suit :

- (a) en effectuant des paiements en espèces totalisant 250 000 \$, dont 50 000 \$ est payable à la date de versement initial, laquelle a eu lieu le 30 avril 2019 (la « date de clôture »). Les quatre autres paiements de 50 000 \$ ont été effectués soit le 30 avril 2020, le 30 avril 2021, le 29 avril 2022 et le 28 avril 2023 ;

7- Deferred exploration expenses (continued)

- 1) The Troilus East property is comprised of 182 mining claims located approximately 135 kilometres by road from the town of Chibougamau, Québec, Canada.
- 2) The Ducran property is comprised of 49 claims (the «Claims») located in the Eeyou Istchee/Baie James Territory, 15 kilometres south of the town of Chapais in the province of Québec.

As per acquisition agreements, the Corporation will issue an additional 14,285 common shares to the vendor within 30 days of the filing by the Corporation of the latest work report with the *Ministère de l'énergie et des ressources naturelles (Québec)* that represents, in the aggregate with all previous work reports, a total amount of \$775,000 of expenditures.

The Claims are subject to a 2% net smelter return royalty, of which the Corporation will have the right, at any time, to purchase 50% of the net smelter return royalty from the vendor for \$1,000,000.

- 3) The properties are located approximately 30 kilometres (direct flight) south west of the town of Campbellton in the Province of New Brunswick, Canada. The Corporation has 2 options with NBGold Inc. (the "Optionor") to acquire a 70% undivided ownership interest in the properties. One of the exploration and option agreement is for the Grog mining property (the "Grog Property") while the other one is for the "Northwest Property".

Pursuant to the Agreements, the Corporation may acquire a 70% undivided ownership interest in the Properties over a six-year period by making the following payments and incurring mining exploration expenditures as follows:

- (a) by making cash payments to in the aggregate amount of \$250,000, a \$50,000 of which is payable on the initial payment date, which took place on April 30, 2019 (the "Closing Date"). The four other payments of \$50,000 were made on April 30, 2020, on April 30, 2021, on April 29, 2022 and on April 28, 2023;

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)**Comet Lithium Corporation**

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)**7- Frais d'exploration reportés (suite)**

(b) en émettant un total de 1 000 000 actions ordinaires de la Société à l'optionné, dont 285 715 ont été émises à la date de clôture et le solde pourra être émis sur une période de 48 mois à compter de la date de signature de la Convention d'option. La Société a émis 142 857 actions le 30 avril 2020, 142 857 actions le 30 avril 2021, 142 857 actions le 2 mai 2022 et 285 714 actions le 28 avril 2023 ;

(c) en émettant un total de 2 000 000 de bons de souscription d'actions ordinaires (7 bons de souscription donne droit à une action) de la Société (les « Bons de souscription ») à l'optionné, dont 400 000 ont été émis à la date de clôture et sont exerçables au prix de 0,15 \$ (1,05 \$ par action) pour une période de 18 mois. Le solde des Bons de souscription pourra être émis sur une période de 48 mois à compter de la date de signature des Conventions (pouvant être exercée plus de 18 mois après l'émission, le tout à un prix par action égal au plus élevé des montants suivants : (i) 0,125 \$ et (ii) le prix du marché (tel que ce terme est défini dans la politique 1.1 de la Bourse de croissance TSX) au moment de l'émission). Sept bons de souscription permettra à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société. La Société a émis 400 000 bons de souscription à 0,125 \$ le 30 avril 2020, 400 000 bons de souscription à 0,125 \$ le 30 avril 2021, 400 000 bons de souscription à 0,125 \$ le 2 mai 2022. Le 28 avril 2023, la Société a émis 57 142 bons de souscription à 0,875 \$. Chaque bon donne le droit à une action; et

(d) en engageant des dépenses d'exploration minière d'un montant total de 3 100 000 \$ sur une période de 72 mois sur les Propriétés. La période initiale était de 48 mois mais le 16 février 2023, la Société a conclu une entente pour obtenir 24 mois supplémentaires. La Société n'a versé aucune contrepartie pour la prolongation. Au 31 décembre 2023, la Société détient une participation de 45 % dans les propriétés.

7- Deferred exploration expenses (continued)

(b) by issuing an aggregate of 1,000,000 common shares of the Corporation to the Optionor, 285,715 of which have been issued on the Closing Date and the balance will be issuable over a period of 48 months from the signature date of the Option Agreement. The Corporation issued 142,857 common shares on April 30, 2020, 142,857 common shares on April 30, 2021, 142,857 common shares on May 2, 2022, and 285,714 common shares on April 28, 2023;

(c) by issuing an aggregate of 2,000,000 common share purchase warrants (7 purchase warrants give the right of one share) of the Corporation (the "Warrants") to the Optionor, of which 400,000 Warrants were issued at the Closing date and are exercisable at price of \$0.15 (\$1.05 per share) for a period of 18 months. The balance of Warrants will be issuable over a period of 48 months from the signature date of the Agreements (exercisable over 18 months upon issuance, all at a price per share equal to the greater of (i) \$0.125 and (ii) the Market Price (as such term is defined in Policy 1.1 of the TSX Venture Exchange) at the time of issuance). Seven Warrant will entitle the holder thereof to acquire one common shares of the Corporation. The Corporation issued 400,000 warrants at \$0.125 on April 30, 2020, 400,000 warrants at \$0.125 on April 30, 2021, 400,000 warrants at \$0.125 on May 2, 2022. On April 28, 2023, the Corporation issued 57,142 warrants at \$0.875. Each warrant, give the right of one share; and

(d) by incurring mining exploration expenditures in an aggregate amount of \$3,100,000 over a period of 72 months on the Properties. The initial period was 48 months but on February 16, 2023, the Corporation has reached an agreement to obtain an additional 24 months. No consideration was paid by the Corporation for the extension. As at December 31, 2023, the Corporation holds a 45% interest in the properties.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)**Comet Lithium Corporation**

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)**7- Frais d'exploration reportés (suite)**

Une fois tous les paiements mentionnés ci-dessus effectués, la Société détiendra une participation de 70 % dans les Propriétés et conclura des conventions de coentreprise portant sur les Propriétés avec l'Optionné. Trois des claims miniers constituant la propriété Grog sont assujettis à une redevance nette d'affinage de 1 % payable à l'ancien propriétaire de la Propriété Grog. Les claims miniers constituant la Propriété Northwest sont assujettis à une redevance nette d'affinage de 2 % payable aux anciens propriétaires de la propriété Northwest. L'Optionné peut en tout temps acheter 50 % de la redevance nette d'affinage des anciens propriétaires de la Propriété Northwest pour 1 million de dollars et le solde restant pour 10 millions de dollars. Tous les paiements de redevances sur les Propriétés seront assumés par l'Optionné. À la suite de la signature des conventions de coentreprise, si la participation de l'Optionné est inférieure à 10 % dans la Propriété Grog ou dans la Propriété Northwest, l'Optionné renoncera à sa participation dans cette propriété en contrepartie d'une redevance nette d'affinage de 3 % et dans ce cas, l'Optionné assumera tous les paiements de redevances aux anciens propriétaires, dont les claims sont actuellement détenus par NB Gold Inc., des Propriétés. La Société aura alors le droit d'acheter, à tout moment, 50 % de la redevance nette d'affinage de l'Optionné pour 1,5 million de dollars.

Le 23 décembre 2024, la Société a signé une entente pour vendre ses propriétés Grog et Northwest à Puma Exploration Inc. pour 450 000 actions de Puma. Ces actions sont à recevoir au 31 décembre 2024 et ont une valeur de 0,085 \$ l'action soit une valeur totale de 38 250 \$. La vente été complétée en janvier 2025. La Société a donc dévalué ces propriétés au 31 décembre 2024.

- 4) Au cours de l'exercice se terminant le 31 décembre 2022, la Société a jalonné les propriétés Linas, Licorne, Lidos, Liberty et Galli située à la Baie James au Québec pour leur potentiel en lithium. Les propriétés se composent respectivement de 83, 72, 45, 38 et 24 claims miniers.

7- Deferred exploration expenses (continued)

Upon completing all of the payments mentioned above, the Corporation will have a 70% ownership interest in the Properties and will enter into joint venture agreements dealing with the Properties with the Optionor. Three of the mining claims comprising the Grog Property are subject to a 1% net smelter return royalty payable to the former owner of the Grog Property. The mining claims comprising the Northwest Property are subject to a 2% net smelter return royalty payable to the former owners of the Northwest Property. The Optionor may, at any time, purchase 50% of the net smelter return royalty from the former owners of the Northwest Property for \$1 million and the remaining balance for \$10 million. All royalty payments on the Properties will be assumed by the Optionor. Following the signature of joint venture agreements, in the event the Optionor's interest falls below 10% in the Grog Property or the Northwest Property, the Optionor will relinquish its interest in such property for a 3% net smelter return royalty on such property and in such case, the Optionor will assume all royalty payments to the former owners, whose claims are currently held by NB Gold Inc., of Properties. The Corporation will then have the right to purchase, at any time, 50% of the net smelter return royalty from the Optionor for \$1.5 million.

On December 23, 2024, the Corporation signed an agreement to sold the Grog and Northwest properties to Puma Exploration Inc. for 450,000 shares of Puma. These shares are to be received on December 31, 2024 and have a value of \$0.085 per share, for a total value of \$38,250. The sale has been completed in January 2025. Also, the Corporation has impaired these properties as of December 31, 2024.

- 4) During the year ended December 31, 2022, the Corporation staked out the properties Linas, Licorne, Lidos, Liberty and Galli located in James Bay in Québec for their lithium potential. The properties consist of 83, 72, 45, 38 and 24 mining claims respectively.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)**Comet Lithium Corporation**

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)**7- Frais d'exploration reportés (suite)**

- 5) Le 25 octobre 2023, la Société a conclu une convention d'achat et de vente d'actifs visant l'acquisition d'une participation de 100 % dans deux propriétés minières au stade d'exploration du lithium auprès de Nomad Resource Partners Inc. Les propriétés sont constituées de 32 claims miniers comprenant la propriété Pontax Sud et de 44 claims miniers comprenant la propriété Pontax Est. La contrepartie pour l'acquisition des propriétés est payée par l'émission de 1 850 000 actions ordinaires de la Société à Nomad Resource Partners (actions émis le 9 novembre 2023). Messieurs Metcalfe, Cardin-Tremblay et de La Plante sont les dirigeants et administrateurs de Nomad Resource Partners.
- 6) Au cours de l'exercice précédent, la Société a jalonné la propriété Sacred Banana située à la Baie James au Québec. La propriété se compose de 48 claims miniers.
- 7) Le 12 juillet 2024, la Société a conclu une transaction avec Troilus Gold Corp. (« Troilus Gold »), par laquelle elle a acquis trois projets potentiels de lithium de Troilus Gold pour une contrepartie totale composée de 1 500 000 actions ordinaires de la Société (émises le 9 août 2024) d'une valeur de 300 000 \$, l'octroi d'un droit de participation de 24 mois à Troilus Gold permettant à Troilus Gold de participer à tout financement par actions afin de maintenir son pourcentage de participation dans la Société, sous réserve de certaines conditions, notamment la détention par Troilus Gold d'au moins 750 000 actions ordinaires de Comète au moment du financement par actions, et l'octroi d'une redevance nette de fonderie de 2 % avec droit de rachat de 1 % pour 3 millions de dollars sur chacun des trois projets potentiels de lithium. Les propriétés sont constituées de 29 claims miniers comprenant la propriété Mercator, 39 claims miniers comprenant la propriété Monarch et de 37 claims miniers comprenant la propriété Elmer.

7- Deferred exploration expenses (continued)

- 5) On October 25, 2023, the Corporation entered into an asset purchase and sale agreement to acquire a 100% interest in two lithium exploration stage mineral properties from Nomad Resource Partners Inc. The properties are made up of 32 mining claims comprising the Pontax South property and 44 mining claims comprising the Pontax East property. The consideration for the acquisition of the properties is paid by the issuance of 1,850,000 common shares of the Corporation to Nomad Resource Partners (shares issued on November 9, 2023). Messrs. Metcalfe, Cardin-Tremblay and de La Plante are the principal of Nomad Resource Partners.
- 6) During the previous year, the Corporation staked out the property Sacred Banana located in James Bay in Québec. The property consist of 48 mining claims.
- 7) On July 12, 2024, the Corporation has closed a transaction with Troilus Gold Corp. ("Troilus Gold"), whereby it has acquired three prospective lithium projects from Troilus Gold for total consideration comprised of 1,500,000 common shares of the Corporation for a \$300,000 value (issued on August 9, 2024), the grant of a 24-month participation right to Troilus Gold allowing Troilus Gold to participate in any equity financing in order to maintain its equity percentage in the Corporation, subject to certain conditions including Troilus Gold holding at least 750,000 common shares of Comet at the time of the equity financing, and a grant of a 2% net smelter royalty with right to buyback 1% for \$3 million on each of three prospective lithium projects. The properties are made up of 29 mining claims comprising the Mercator property, 39 mining claims comprising the Monarch property and 37 mining claims comprising the Elmer property.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

8- Capital-actions

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans
valeur nominale

Regroupement d'actions

Le 2 février 2023, la Société a annoncé le regroupement de ses actions ordinaires à raison d'une action ordinaire post-Regroupement pour chaque tranche de sept actions ordinaires pré-Regroupement émises et en circulation à la fermeture des bureaux le 2 février 2023 (le « Regroupement »). Par suite du Regroupement, les options d'achat d'actions en cours et leur prix d'exercice respectif ont été rajustés pour tenir compte du Regroupement. Le Regroupement n'a eu aucune incidence sur le nombre de bons de souscription d'actions ordinaires émis et en circulation et sur les options de courtier de la Société. Toutefois, par suite du Regroupement, le nombre d'actions ordinaires pouvant être émises à l'exercice de chaque bon de souscription ou de chaque option émise à des courtiers (selon le cas) sera réduit et le prix d'exercice par action sera augmenté, le tout conformément aux modalités des instruments respectifs régissant les bons de souscription d'actions ordinaires ou les options octroyées à des courtiers, selon le cas.

Tous les montants par action, les nombres d'actions, les nombres d'options d'achat d'actions et leurs prix d'exercice présentés antérieurement ont été retraités rétrospectivement dans les présents états financiers pour tenir compte du Regroupement.

Émissions d'actions

Le 20 décembre 2024, la Société a clôturé un placement privé accréditif dans le cadre duquel la Société a émis 3 202 419 actions au prix de 0,26 \$ par action, pour un produit brut total de 832 629 \$. Le produit brut a été réparti entre les actions accréditives pour un total de 496 375 \$ et l'autre passif sur actions accréditives pour un total de 336 254 \$. La Société a engagé des honoraires et des frais d'émission d'actions totalisant 18 889 \$.

8- Share capital

Authorized

Unlimited common shares without par value

Share consolidation

On February 2, 2023, the Corporation has consolidated its common shares on the basis of one post-Consolidation common share for every seven pre-Consolidation common shares issued and outstanding as of the close of business on February 2, 2023 (the "Consolidation"). As a result of the Consolidation, the outstanding stock options and their respective exercise price were adjusted to reflect the Consolidation. The Consolidation had no effect on the number of issued and outstanding common share purchase warrants and the broker options of the Corporation. However, as a result of the Consolidation, the number of common shares issuable upon the exercise of each warrant or broker option (as applicable) will be reduced and the exercise price per share increased, the whole in accordance with the terms of the respective instruments governing the common share purchase warrants or the broker options, as applicable.

All previously reported share, per share amounts, stock options and their exercise prices have been retrospectively restated in these financial statements to reflect the Consolidation.

Share issuances

On December 20, 2024, the Corporation completed a flow-through private placement pursuant to which the Corporation issued 3,202,419 shares at a price of \$0.26 per share for gross proceeds of \$832,629. The gross proceeds was allocated between flowthrough shares for a total amount of \$496,375 and a total of \$336,254 for other liability from flow-through shares. The Corporation incurred \$18,889 in fees and share issue expenses.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)**Comet Lithium Corporation**

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)**8- Capital-actions (suite)**

Le 4 novembre 2024, la Société a réglé 30 000 unités d'actions différées en émettant 30 000 actions ordinaires.

Le 9 août 2024, la Société a émis 1 500 000 actions ordinaires dans le cadre de l'acquisition de 105 claims miniers concernant les propriétés Mercator, Monarch ainsi que Elmer Est. La juste valeur des actions émis est de 300 000 \$.

Le 24 avril 2024, la Société a réglé 200 000 unités d'actions incessibles en émettant 200 000 actions ordinaires.

En décembre 2023, la Société a clôturé un placement privé accréditif dans le cadre duquel la Société a émis, le 15 décembre, 1 356 836 actions au prix de 0,85 \$ par action et le 20 décembre, 76 461 actions au prix de 0,85 \$ par action, pour un produit brut total de 1 218 302 \$. Le produit brut a été réparti entre les actions accréditives pour un total de 687 600 \$ et l'autre passif sur actions accréditives pour un total de 530 702 \$. Toujours en décembre 2023, la Société a clôturé un placement privé dans le cadre duquel la Société a émis, le 15 décembre 2023, 1 673 000 actions au prix de 0,50 \$ par action et le 20 décembre 2023, 1 048 000 actions au prix de 0,50 \$ par action, pour un produit brut total de 1 360 500 \$. La Société a engagé des honoraires et des frais d'émission d'actions totalisant 118 477 \$.

Le 9 novembre 2023, la Société a émis 1 850 000 actions ordinaires dans le cadre de l'acquisition de 76 claims miniers concernant les propriétés Pontax sud (la juste valeur des actions émis pour les 32 claims miniers est de 385 580 \$) et Pontax Est (la juste valeur des actions émis pour les 44 claims miniers est de 530 170 \$).

Le 28 avril 2023, la Société a émis 192 857 actions ordinaires et 37 142 bons de souscription comme cinquième paiement en actions et en bons de souscription en vertu de la convention d'option visant la propriété Grog. La juste valeur des actions émises et des bons de souscriptions est de 104 143 \$ et 12 331 \$ respectivement.

8- Share capital (continued)

On November 2024, the Corporation settled 30,000 deferred share units by issuing 30,000 common shares.

On August 9, 2024, the Corporation issued 1,500,000 common shares in connection with the acquisition of 105 mining claims concerning the properties Mercator, Monarch and Elmer East. The fair value of the shares issued is \$300,000.

On April 24, 2024, the Corporation settled 200,000 restricted share units by issuing 200,000 common shares.

In December 2023, the Corporation completed a flow-through private placement pursuant to which the Corporation issued, on December 15, 2023, 1,356,836 shares at a price of \$0.85 per share, and, on December 20, 2023, 76,461 shares at a price of \$0.85 per share, for gross proceeds of \$1,218,302. The gross proceeds was allocated between flowthrough shares for a total amount of \$687,600 and a total of \$530,702 for other liability from flow-through shares. Also in December 2023, the Corporation completed a private placement pursuant to which the Corporation issued, on December 15, 2023, 1,673,000 shares at a price of \$0.50 per share, and, on December 20, 2023, 1,048,000 shares at a price of \$0.50 per share, for gross proceeds of \$1,360,500. The Corporation incurred \$118,477 in fees and share issue expenses.

On November 9, 2023, the Corporation issued 1,850,000 common shares in connection with the acquisition of 76 mining claims concerning the properties Pontax South (the fair value of the shares issued for the 32 mining claims is \$385,580) and Pontax East (the fair value of the shares issued for the 44 mining claims is \$530,170).

On April 28, 2023, the Corporation issued 192,857 common shares and 37,142 warrants as fifth payment in shares and warrants in connection with the option agreement for the Grog property. The fair value of the shares and warrants issued is \$104,143 and \$12 331 respectively.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

8- Capital-actions (suite)

Le 28 avril 2023, la Société a également émis 92 857 actions ordinaires et 20 000 bons de souscription comme cinquième paiement en actions et en bons de souscription en vertu de la convention d'option visant la propriété Northwest. La juste valeur des actions émises et des bons de souscriptions est de 50 143 \$ et 6 640 \$ respectivement.

Le 7 mars 2023, la Société a clôturé un placement privé sans courtier dans lequel elle a émis 2 000 000 unités au prix de 0,75 \$ par unité, pour un produit brut de 1 500 000 \$, montant réparti entre les actions ordinaires pour un total de 946 800 \$ et les bons de souscription pour un total de 553 200 \$. Chacune des 2 000 000 d'unités était composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de Comète au prix de 1,00 \$ jusqu'au 7 mars 2025. Les actions ordinaires ont été évaluées à 0,4734 \$ et les bons de souscription à 0,2766 \$ à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Le cours de l'action à la date de l'émission était de 0,83 \$. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 120 %, un taux d'intérêt sans risque de 4,32 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 1,00 \$ par action ordinaire. La Société a engagé des honoraires et des frais d'émission d'actions totalisant 84 321 \$ (montant qui a été répartis au prorata des actions et des bons de souscription pour 53 353 \$ et 30 968 \$ respectivement).

Au cours de l'année 2023, un total de 44 285 actions ont été émis suivant l'exercice de 310 000 bons de souscription, représentant un encaissement total de 34 100 \$. Un montant de 7 285 \$ représentant la juste valeur des bons au moment de l'émission a été imputé au capital-social.

Au cours de l'année 2023, un total de 74 991 actions ont été émis suivant l'exercice de 524 951 options de courtier, représentant un encaissement total de 33 544 \$. Un montant de 10 191 \$ représentant la juste valeur des options au moment de l'émission a été imputé au capital-social.

8- Share capital (continued)

On April 28, 2023, the Corporation also issued 92,857 common shares and 20,000 warrants as fifth payment in shares and warrants in connection with the option agreement for the Northwest property. The fair value of the shares and warrants issued is \$50,143 and \$6 640 respectively.

On March 7, 2023, the Corporation closed a non-brokered private placement pursuant to which it issued 2,000,000 units at a price of \$0.75 per unit, for gross proceeds of \$1,500,000, amount allocated between common shares for an amount of \$946,800 and \$553,200 for warrants. Each of the 2,000,000 units was comprised of one common share and one common share purchase warrant. Each warrant entitles its holder to acquire one additional common share of Comet at a price of \$1.00 until March 7, 2025. The common shares issued were valued at \$0.4734 per share, and the warrants were valued at \$0.2766 per warrant using the Black-Scholes pricing model. The share price on grant date was \$0.83. The assumptions used were expected volatility of 120%, a risk-free interest rate of 4.32%, an expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$1.00 per common share. The Corporation incurred \$84,321 in fees and share issue expenses (allocated between common shares and warrants for \$53,353 and \$30,968 respectively).

During the year 2023, a total of 44,285 commons shares were issued following the exercise of 310,000 warrants, representing a total receipt of \$34,100. An amount of \$7,285 representing the value of the warrants at the time of the issue was recorded as an increase in capital stock.

During the year 2023, a total of 74,991 commons shares were issued following the exercise of 524,951 broker options, representing a total receipt of \$33,544. An amount of \$10,191 representing the value of the broker options at the time of the issue was recorded as an increase in capital stock.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

8- Capital-actions (suite)

En août 2023, la Société a prolongé d'un an la durée de 11 406 670 bons de souscription d'actions ordinaires (les « Bons de souscription ») qui ont été émis par Comète dans le cadre d'un placement privé clôturé le 27 août 2021, qui avait une date d'expiration initiale le 27 août 2023. Suite au Regroupement, sept bons de souscription doivent désormais être exercés pour acheter une action ordinaire supplémentaire de Comète au prix d'exercice de 0,77 \$ (sur une base post-Regroupement). La durée des bons de souscription a été prolongée jusqu'au 27 août 2024, pour une durée totale de trois ans. Aucun des bons de souscription n'est détenu par un administrateur ou un dirigeant de la Société.

Bons de souscription

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des bons de souscription de la Société en circulation :

8- Share capital (continued)

In August 2023, the Corporation has extended for a one-year extension the term of 11,406,670 common share purchase warrants (the "Warrants") that were issued by Comet as part of a private placement that closed on August 27, 2021, which Warrants had an initial expiry date of August 27, 2023. As a result of the Consolidation, seven Warrants must now be exercised to purchase one additional common share of Comet at an exercise price of \$0.77 (on a post-Consolidation basis). The term of the Warrants has been extended to August 27, 2024, for a total term of three years. None of the Warrants are held by any director or officer of the Corporation.

Warrants

The following table summarizes information about the movement of the Corporation's warrants outstanding:

	Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024/ For the year ended December 31, 2024		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023 / For the year ended December 31, 2023	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix de levée moyen pondéré par action/ Weighted average exercise price per share \$	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix de levée moyen pondéré par action/ Weighted average exercise price per share \$
Bons de souscription / Warrants				
En circulation – Début de l'exercice / Outstanding – Beginning of year	17 247 146	0,89	22 490 894	0,84
Exercés / Exercised	-	-	(310 000)	0,77
Expirés / Expired	(15 247 146)	0,79	(6 990 890)	0,80
Octroyés / Granted	-	-	2 057 142	1,00
En circulation – Fin de l'exercice / Outstanding – End of year	2 000 000	1,00	17 247 146	0,89
Exercçables / Exercisable	2 000 000	1,00	17 247 146	0,89

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)**Comet Lithium Corporation**

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)**8- Capital-actions (suite)**

L'information relative aux bons de souscription en circulation et exerçables octroyés au 31 décembre 2024 se détaille comme suit :

Nombre de bons de souscription en circulation et exerçables / Number of warrants outstanding and exercisable	Nombre d'actions ordinaires sous-jacentes des bons de souscription / Number of common shares underlying the number of warrants
2 000 000	2 000 000

L'information relative aux bons de souscription en circulation et exerçables octroyés au 31 décembre 2023 se détaille comme suit :

Nombre de bons de souscription en circulation et exerçables / Number of warrants outstanding and exercisable	Nombre d'actions ordinaires sous-jacentes des bons de souscription / Number of common shares underlying the number of warrants
11 406 670	1 629 524
57 142	57 142
3 783 334	540 476
2 000 000	2 000 000
17 247 146	4 227 142

La juste valeur moyenne pondérée par action 0,42 \$ des bons de souscription accordés en 2023 a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes, en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Durée de vie prévue / Expected life	2 ans / years
Prix de l'action / Share price	0,82 \$
Taux d'intérêt sans risque / Risk-free interest rate	4,30 %
Volatilité prévue / Expected volatility	121 %
Dividende prévu / Expected dividend yield	0 %
Taux de renonciation prévu / Expected forfeiture rate	0 %
Prix d'exercice par action / Exercise price per share	1,00 \$

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

8- Share capital (continued)

Information relating to warrants outstanding and exercisable as at December 31, 2024 is as follows:

Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée par action / Exercise price per share
0,19 an / year	1,00

Information relating to warrants outstanding and exercisable as at December 31, 2023 is as follows:

Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée par action / Exercise price per share
0,66 an / year	0,77
0,83 an / year	0,88
0,98 an / year	0,84
1,19 ans / years	1,00

The weighted average fair value of the warrants granted \$0.42 in 2023 was estimated based on the Black-Scholes option pricing model, using the following weighted average assumptions:

2023

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

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)**Comet Lithium Corporation**

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)**8- Capital-actions (suite)****Options de courtiers**

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations options aux courtiers de la Société en circulation :

	Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024 / For the year ended December 31, 2024		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023 / For the year ended December 31, 2023	
Options aux courtiers / Broker options	Nombre d'options / Number of options	Prix de levée moyen pondéré par action/ Weighted average exercise price per share \$	Nombre d'options / Number of options	Prix de levée moyen Pondéré par action/ Weighted average exercise price per share \$
En circulation – Début de l'exercice / Outstanding – Beginning of year	1 038 333	0,60	1 682 802	0,54
Exercées / Exercised	-	-	(524 951)	0,44
Expirées / Expired	(1 038 333)	0,60	(119 518)	0,53
Octroyées / Granted	-	-	-	-
En circulation – Fin de l'exercice / Outstanding – End of year	-	-	1 038 333	0,60
Exercables / Exercisable	-	-	1 038 333	0,60

L'information relative aux options aux courtiers en circulation et exercables octroyés au 31 décembre 2023 se détaille comme suit :

Information relating to broker options outstanding and exercisable as at December 31, 2023 is as follows:

Nombre d'options aux courtiers en circulation et exercables / Number of broker options outstanding and exercisable	Nombre d'actions ordinaires sous-jacentes des options aux courtiers / Number of common shares underlying the number of broker options	Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée par action / Exercise price per share \$
322 000	46 000	0,98 an / year	0,53
716 333	102 333	0,98 an / year	0,63
1 038 333	148 333		

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

9- Options d'achat d'actions

Le 1^{er} août 2022, le conseil d'administration de la Société a adopté un régime incitatif général fondé sur des titres de capitaux propres (le « régime incitatif général ») qui prévoit l'émission d'options d'achat d'actions (les « options »), d'unités d'actions incessibles (les « UAI »), d'unités d'actions liées au rendement (les « UAR ») et d'unités d'actions différées (les « UAD ») (collectivement, les « attributions »). Le régime incitatif général remplace l'ancien régime d'options de la Société. Le régime incitatif général fondé sur des titres de capitaux propres a été approuvé par les actionnaires à l'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires de la Société qui s'est tenu le 28 mai 2024.

Aux termes du régime incitatif général, le nombre total d'actions ordinaires réservées aux fins d'émission au titre des attributions d'options effectuées aux termes dudit régime (y compris les options actuellement en cours aux termes du régime d'options d'achat d'actions) ne doit pas excéder 10 % du nombre total d'actions ordinaires émises et en circulation de la Société à l'occasion. En ce qui concerne les UAD, les UAI ou les UAR, le nombre total d'actions ordinaires réservées aux fins d'émission au titre des attributions autres que des options ne doit pas excéder 1 420 738 actions ordinaires.

Le 22 octobre 2024 la Société a octroyé 45 000 options d'achat d'actions à 3 administrateurs pouvant être exercées à 0,35 \$ par action. Ces options sont acquises à l'octroi et expireront au cinquième anniversaire de leur date d'octroi. La juste valeur de ces options est de 0,175 \$ l'action pour une charge de rémunération à base d'actions de 7 875 \$. Le prix d'exercice de ces options est supérieur au dernier cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX-V à la date d'octroi. La juste valeur des options octroyées a été estimée à la date d'octroi selon le modèle d'évaluation Black & Scholes, en utilisant les hypothèses suivantes : prix de l'action de 0,245 \$, durée de vie prévue de 5 ans, taux d'intérêt sans risque de 2,98 %, volatilité prévue de 101 %, prix d'exercice de 0,35 \$ et aucun dividende prévu.

Le 22 octobre 2024, la Société a attribué un total de 165 000 unités d'actions différées (« UAD ») à 3 administrateurs externes de la Société à une juste valeur de 0,245 \$, conformément au régime incitatif général fondé sur des titres de capitaux propres de la Société.

9- Share purchase options

On August 1, 2022, the Board of Directors of the Corporation adopted an omnibus equity incentive plan (the "Omnibus Plan") that provides for the issuance of stock options ("Options"), restricted share units ("RSUs"), performance share units ("PSUs"), and deferred share units ("DSUs") (collectively, the "Awards"). The Omnibus Plan replace the Corporation's former stock option plan. The Omnibus Equity Incentive Plan has been approved by shareholders at the annual and special meeting of shareholders of the Corporation held on May 28, 2024.

Under the Omnibus Plan, the aggregate number of common shares reserved for issuance pursuant to Awards of Options granted under the Omnibus Plan (including the Options currently outstanding under the Option Plan) shall not exceed 10% of the Corporation's total issued and outstanding common shares from time to time. In respect of DSUs, RSUs or PSUs, the aggregate number of common shares reserved for issuance pursuant to Awards other than for Options granted under the Omnibus Plan shall not exceed 1,420,738 common shares.

On October 22, 2024, the Corporation granted 45,000 stock options to 3 directors, which are exercisable at \$0.35 per share. These options vest at issuance and will expire on the fifth anniversary of their day of issuance. The fair value of options awarded is \$0.175 per share for a total share-based compensation expense of \$7,875. The exercise price of these options was higher to the last closing price of the common shares of the Corporation on the TSX-V at the grant date. The fair value attributed of share purchase options granted is estimated at the grant date based on the Black & Scholes pricing model, using the following assumptions: share price of \$0.245, expected life of 5 years, risk-free interest rate of 2.98%, expected volatility of 101%, exercise price of \$0.35 and no expected dividend.

On October 22, 2024, the Corporation granted an aggregate of 165,000 deferred share units ("DSUs") to 3 external directors of the Corporation at a fair value of \$0.245, in accordance with the Corporation's omnibus equity incentive plan.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

9- Options d'achat d'actions (suite)

Chaque UAD donne au bénéficiaire le droit de recevoir une action ordinaire de la Société ou un paiement en espèces égal à l'équivalent du prix d'une action ordinaire de la Société lors du règlement de l'UAD. Les UAD attribuées seront entièrement acquises au premier anniversaire de la date d'attribution et seront réglées à la cessation des fonctions du porteur.

Le 15 mars 2024 la Société a octroyé un total de 650 000 options d'achat d'actions à des administrateurs, dirigeants et à un consultant de la Société, pouvant être exercées à 0,50 \$ par action. Ces options ont été acquises à la date d'octroi et expireront au cinquième anniversaire de leur date d'octroi. La juste valeur de ces options est de 0,24 \$ l'action pour une charge totale de rémunération à base d'actions de 156 000 \$. Le prix d'exercice de ces options est supérieur au dernier cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX-V à la date d'octroi. La juste valeur des options octroyées a été estimée à la date d'octroi selon le modèle d'évaluation Black & Scholes, en utilisant les hypothèses suivantes : prix de l'action de 0,335 \$, durée de vie prévue de 5 ans, taux d'intérêt sans risque de 3,62 %, volatilité prévue de 102 %, prix d'exercice de 0,50 \$ et aucun dividende prévu.

Le 15 mars 2024, la Société a attribué un total de 230 000 unités d'actions incessibles (« UAI ») aux dirigeants et à un consultant de la Société et 220 000 unités d'actions différées (« UAD ») aux administrateurs externes de la Société, à une juste valeur de 0,335 \$, conformément au régime incitatif général fondé sur des titres de capitaux propres de la Société. Chaque UAI donne au bénéficiaire le droit de recevoir une action ordinaire de la Société, ou un paiement en espèces égal à l'équivalent du prix d'une action ordinaire de la Société, après la période d'acquisition des UAI. Les UAI attribuées seront entièrement acquises au premier anniversaire de la date d'attribution. Chaque UAD donne au bénéficiaire le droit de recevoir une action ordinaire de la Société ou un paiement en espèces égal à l'équivalent du prix d'une action ordinaire de la Société lors du règlement de l'UAD. Les UAD attribuées seront entièrement acquises au premier anniversaire de la date d'attribution et seront réglées à la cessation des fonctions du porteur.

9- Share purchase options (continued)

Each DSU entitles the recipient to receive one common share of the Corporation or a cash payment equal to the equivalent price for one common share of the Corporation upon settlement of the DSU. The DSUs awarded will fully vest on the first anniversary of the date of grant and will settle on the termination of service of the holder.

On March 15, 2024, the Corporation granted a total of 650,000 stock options to directors, officers and one consultant of the Corporation, which are exercisable at \$0.50 per share. Options vested at the grant date. These options will expire on the fifth anniversary of their day of issuance. The fair value of options awarded is \$0.24 per share for a total share-based compensation expense of \$156,000. The exercise price of these options was higher to the last closing price of the common shares of the Corporation on the TSX-V on the date these options were granted. The fair value attributed of share purchase options granted is estimated at the grant date based on the Black & Scholes pricing model, using the following assumptions: share price of \$0.335, expected life of 5 years, risk-free interest rate of 3.62%, expected volatility of 102%, exercise price of \$0.50 and no expected dividend.

On March 15, 2024, the Corporation granted an aggregate of 230,000 restricted share units ("RSUs") to the officers and to one consultant of the Corporation and 220,000 deferred share units ("DSUs") to the external directors of the Corporation, at a fair value of \$0.335, in accordance with the Corporation's omnibus equity incentive plan. Each RSU entitles the recipient to receive one common share of the Corporation, or a cash payment equal to the equivalent price for one common share of the Corporation, following the vesting period of the RSUs. The RSUs awarded will fully vest on the first anniversary of the date of grant. Each DSU entitles the recipient to receive one common share of the Corporation or a cash payment equal to the equivalent price for one common share of the Corporation upon settlement of the DSU. The DSUs awarded will fully vest on the first anniversary of the date of grant and will settle on the termination of service of the holder.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

9- Options d'achat d'actions (suite)

Le 14 mars 2024 la Société a octroyé un total de 60 000 options d'achat d'actions à un consultant, pouvant être exercées à un prix de 0,35 \$ par action. Ces options ont été acquises à la date d'octroi et expireront 18 mois après leur date d'octroi. La juste valeur de ces options est de 0,166 \$ l'action pour une charge totale de rémunération à base d'actions de 9 960 \$. Le prix d'exercice de ces options est supérieur au dernier cours de clôture des actions ordinaires de la Société à la TSX-V à la date d'octroi. La juste valeur des options octroyées a été estimée à la date d'octroi selon le modèle d'évaluation Black & Scholes, en utilisant les hypothèses suivantes : prix de l'action de 0,335 \$, durée de vie prévue de 18 mois, taux d'intérêt sans risque de 4,25 %, volatilité prévue de 108 %, prix d'exercice de 0,35 \$ et aucun dividende prévu.

Le 19 mai 2023 la Société a octroyé un total de 75 000 options d'achat d'actions à un consultant, pouvant être exercées à un prix de 1,00 \$ par action. Ces options ont été acquises à la date d'octroi et expireront au premier anniversaire de leur date d'octroi. La juste valeur de ces options est de 0,252 \$ l'action pour une charge totale de rémunération à base d'actions de 18 900 \$.

Le 21 avril 2023, la Société a attribué un total de 200 000 unités d'actions incessibles (« UAI ») et 150 000 unités d'actions liée au rendement (« UAR ») aux dirigeants de la Société à une juste valeur de 0,65 \$, et 80 000 unités d'actions différées (« UAD ») aux administrateurs externes de la Société également à une juste valeur de 0,65 \$, conformément au régime incitatif général fondé sur des titres de capitaux propres de la Société. Chaque UAI donne au bénéficiaire le droit de recevoir une action ordinaire de la Société, ou un paiement en espèces égal à l'équivalent du prix d'une action ordinaire de la Société, après la période d'acquisition des UAI. Les UAI attribuées seront entièrement acquises au premier anniversaire de la date d'attribution. Chaque UAR donne au bénéficiaire le droit de recevoir une action ordinaire de la Société, ou un paiement en espèces égal à l'équivalent du prix d'une action ordinaire de la Société, après la période d'acquisition et la réalisation des conditions d'acquisition des UAR.

9- Share purchase options (continued)

On March 14, 2024, the Corporation granted a total of 60,000 stock options to a consultant, which are exercisable at a price of \$0.35 per share. Options vested at the grant date. These options will expire 18 months of their day of issuance. The fair value of options awarded is \$0.166 per share for a total share-based compensation expense of \$9,960. The exercise price of these options was higher to the last closing price of the common shares of the Corporation on the TSX-V on the date these options were granted. The fair value attributed of share purchase options granted is estimated at the grant date based on the Black & Scholes pricing model, using the following assumptions: share price of \$0.335, expected life of 18 months, risk-free interest rate of 4.25%, expected volatility of 108%, exercise price of \$0.35 and no expected dividend.

On May 19, 2023, the Corporation granted a total of 75,000 stock options to a consultant, which are exercisable at a price of \$1.00 per share. Options vested at the grant date. These options will expire on the first anniversary of their day of issuance. The fair value of options awarded is \$0.252 per share for a total share-based compensation expense of \$18,900.

On April 21, 2023, the Corporation granted an aggregate of 200,000 restricted share units ("RSUs") and 150,000 performance share units ("PSUs") to the officers of the Corporation at a fair value of \$0.65, and 80,000 deferred share units ("DSUs") to the external directors of the Corporation also at a fair value of \$0.65, in accordance with the Corporation's omnibus equity incentive plan. Each RSU entitles the recipient to receive one common share of the Corporation, or a cash payment equal to the equivalent price for one common share of the Corporation, following the vesting period of the RSUs. The RSUs awarded will fully vest on the first anniversary of the date of grant. Each PSU entitles the recipient to receive one common share of the Corporation, or a cash payment equal to the equivalent price for one common share of the Corporation, following the vesting period and the achievement of the vesting conditions of the PSUs.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)**Comet Lithium Corporation**

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)**9- Options d'achat d'actions (suite)**

Les UAR attribuées seront entièrement acquises au premier anniversaire de la date d'attribution ou de l'atteinte de certains objectifs de rendement de l'entreprise, selon la date la plus tardive. Chaque UAD donne au bénéficiaire le droit de recevoir une action ordinaire de la Société ou un paiement en espèces égal à l'équivalent du prix d'une action ordinaire de la Société lors du règlement de l'UAD. Les UAD attribuées seront entièrement acquises au premier anniversaire de la date d'attribution et seront réglées à la cessation des fonctions du porteur. Au cours du troisième trimestre 2023, tous les UAR ont été renoncées.

Le 20 mars 2023 la Société a octroyé 100 000 options d'achat d'actions à deux firmes de relation avec les investisseurs, pouvant être exercées à 1,00 \$ par action. Ces options seront acquises à raison de 25 % par trimestre et expireront 12 mois suivant la date d'octroi. La juste valeur de ces options est de 0,31 \$ l'action pour une charge trimestrielle de rémunération à base d'actions de 7 750 \$ débutant le 20 juin 2023.

Le 8 mars 2023 la Société a octroyé 700 000 options d'achat d'actions aux administrateurs et dirigeants pouvant être exercées à 1,00 \$ par action. Ces options sont acquises à l'octroi. La juste valeur de ces options est de 0,81 \$ l'action pour une charge de rémunération à base d'actions de 567 700 \$.

9- Share purchase options (continued)

The PSUs awarded will fully vest upon the later of the first anniversary of the date of grant and achievement of certain corporate performance objectives. Each DSU entitles the recipient to receive one common share of the Corporation or a cash payment equal to the equivalent price for one common share of the Corporation upon settlement of the DSU. The DSUs awarded will fully vest on the first anniversary of the date of grant and will settle on the termination of service of the holder. During the third quarter of 2023, all the PSU were forfeited.

On March 20, 2023, the Corporation granted 100,000 stock options to two investor relations firms, which are exercisable at \$1.00 per share. These options will vest at 25% per quarter and expire on the first anniversary of their day of issuance. The fair value of options awarded is \$0.31 per share for a total share-based compensation expense per quarter of \$7,750 beginning on June 20, 2023.

On March 8, 2023, the Corporation granted 700,000 stock options to its directors and officers, which are exercisable at \$1.00 per share. These options vest at issuance. The fair value of options awarded is \$0.81 per share for a total share-based compensation expense of \$567,700.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)**Comet Lithium Corporation**

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)**9- Options d'achat d'actions (suite)**

La charge totale de rémunération à base d'action est de 350 065 \$ (736 913 \$ en 2023).

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des options d'achat d'actions de la Société en circulation :

9- Share purchase options (continued)

The total share-based compensation expense is \$350,065 (\$736,913 in 2023).

The following table summarizes information about the movement of the Corporation's share options outstanding:

	Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024 / For the year ended December 31, 2024		Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023 / For the year ended December 31, 2023	
Options	Nombre d'options / Number of options	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Nombre d'options / Number of options	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
En circulation – Début de l'exercice / Outstanding – Beginning of year	1 620 694	0,98	745 694	0,95
Expirées / Expired	(924 630)	0,98	-	-
Octroyées / Granted	755 000	0,47	875 000	1,00
En circulation – Fin de l'exercice / Outstanding – End of year	1 451 064	0,71	1 620 694	0,98
Exerçables / Exercisable	1 451 064	0,71	1 595 694	0,98

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)**Comet Lithium Corporation**

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)**9- Options d'achat d'actions (suite)**

L'information relative aux options en circulation et exerçables octroyées aux administrateurs et dirigeants aux 31 décembre 2024 et 2023 se détaille comme suit :

Au 31 décembre 2024 / As at December 31, 2024 :

Nombre d'options en circulation / Number of options outstanding	Nombre d'options exerçables / Number of options exercisable
19 999	19 999
28 570	28 570
74 999	74 999
85 712	85 712
114 284	114 284
387 500	387 500
635 000	635 000
60 000	60 000
45 000	45 000
1 451 064	1 451 064

Au 31 décembre 2023/ As at December 31, 2023 :

Nombre d'options en circulation / Number of options outstanding	Nombre d'options exerçables / Number of options exercisable
42 854	42 854
31 427	31 427
14 285	14 285
67 854	67 854
160 712	160 712
228 566	228 566
199 996	199 996
700 000	700 000
100 000	75 000
75 000	75 000
1 620 694	1 595 694

9- Share purchase options (continued)

Information relating to options outstanding and exercisable granted to directors and officers as at December 31, 2024 and 2023 is as follows:

Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
1,5 ans / years	1,40
2,5 ans / years	2,07
4,5 ans /years	0,70
5,52 ans /years	1,05
6,87 ans /years	0,56
8,19 ans /years	1,00
4,21 ans /years	0,50
0,71 an /year	0,35
4,81 ans /years	0,35

Durée de vie résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
0,88 an / year	0,77
2,5 ans / years	1,40
3,13 ans / years	1,72
3,5 ans / years	2,07
5,5 ans /years	0,70
6,52 ans /years	1,05
7,87 ans /years	0,56
9,19 ans /years	1,00
0,22 an /year	1,00
0,38 an /year	1,00

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)**Comet Lithium Corporation**

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)**9- Options d'achat d'actions (suite)**

La juste valeur des options à la date d'octroi de 0,23\$ en 2024 et 0,71\$ en 2023 ont été estimée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes, en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Durée de vie prévue / Expected life	4,7 ans / years
Prix de l'action / Share price	0,33 \$
Taux d'intérêt sans risque / Risk-free interest rate	3,63 %
Volatilité prévue / Expected volatility	102 %
Dividende prévu / Expected dividend yield	0 %
Taux de renonciation prévu / Expected forfeiture rate	0 %
Prix d'exercice / Exercise price	0,479 \$

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur la durée de vie moyenne prévue des options.

Unités d'actions incessibles

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des unités d'actions incessibles de la Société en circulation :

	2024 Quantité / Number
Solde au début de l'exercice	200 000
Octroyées	230 000
Réglées (valeur 0,315 \$ par action à l'émission)	(200 000)
Solde à la fin	<u>230 000</u>

	2023 Quantité / Number
Solde au début de l'exercice	-
Octroyées	200 000
Solde à la fin	<u>200 000</u>

9- Share purchase options (continued)

The fair value of options at the time of grant in 2024 of \$0.23 and in 2023 of \$0.71 was estimated based on the Black-Scholes option pricing model, using the following weighted average assumptions:

	2024	2023
Durée de vie prévue / Expected life	4,7 ans / years	8,2 ans / years
Prix de l'action / Share price	0,33 \$	0,846 \$
Taux d'intérêt sans risque / Risk-free interest rate	3,63 %	3,36 %
Volatilité prévue / Expected volatility	102 %	111 %
Dividende prévu / Expected dividend yield	0 %	0 %
Taux de renonciation prévu / Expected forfeiture rate	0 %	0 %
Prix d'exercice / Exercise price	0,479 \$	1,00 \$

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the Corporation's shares over the expected average life of options.

Restricted share units

The following table summarizes information about the movement of the Corporation's restricted share units outstanding:

	2024 Quantité / Number	
Balance, beginning of year		
Granted		
Settled (value \$0.315 per share at issuance)		
Balance, end of year		

	2023 Quantité / Number	
Balance, beginning of year		
Granted		
Balance, end of year		

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)**Comet Lithium Corporation**

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)**9- Options d'achat d'actions (suite)****Unités d'actions liée au rendement**

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des unités d'actions liée au rendement de la Société en circulation :

	2023 Quantité / Number
Solde au début de l'exercice	-
Octroyées	150 000
Renoncées	(150 000)
Solde à la fin	-

9- Share purchase options (continued)**Performance share units**

The following table summarizes information about the movement of the Corporation's performance share units outstanding:

	2023 Quantité / Number	
Balance, beginning of year	-	
Granted	150 000	
Forfeited	(150 000)	
Balance, end of year	-	

Unités d'actions différées

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des unités d'actions différées de la Société en circulation :

	2024 Quantité / Number
Solde au début de l'exercice	80 000
Octroyées	385 000
Non acquise	(55 000)
Réglées (valeur 0,245 \$ par action à l'émission)	(30 000)
Solde à la fin	380 000
Acquises	50 000

Deferred share units

The following table summarizes information about the movement of the Corporation's deferred share units outstanding:

	2024 Quantité / Number	
Balance, beginning of year	80 000	
Granted	385 000	
Not acquired	(55 000)	
Settled (value \$0.245 per share at issuance)	(30 000)	
Balance, end of year	380 000	
Vested	50 000	

Le tableau suivant résume l'information concernant les variations des unités d'actions différées de la Société en circulation :

The following table summarizes information about the movement of the Corporation's deferred share units outstanding:

	2023 Quantité / Number	
Solde au début de l'exercice	-	Balance, beginning of year
Octroyées	80 000	Granted
Solde à la fin	80 000	Balance, end of year

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023

(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023

(in Canadian dollars)

10- Transactions entre parties liées et 10- rémunération des principaux dirigeants**Transactions entre parties liées**

Les opérations entre parties liées ont eu lieu dans le cours normal des activités. Sauf indication contraire, les transactions suivantes sont incluses dans les états de la perte :

**Pour l'exercice terminé le 31
décembre 2024 /
For the year ended December 31,
2024**

\$

Directeurs ou une société
détenue par des dirigeants

Honoraires de
consultants

147 291

Honoraires de
consultants inclus dans les
frais d'exploration reportés

242 969

Loyer

30 000

420 260

Related party transactions and compensation of key management**Related party transactions**

Related party transactions occurred in the normal course of business. Unless indicated otherwise, the following transactions are included in the statements of loss:

**Pour l'exercice terminé le 31
décembre 2023 /
For the year ended December 31,
2023**

\$

Officers or a
company held by
officers

324 655

Consulting fees
Consulting fees
included in deferred
exploration expenses

83 593

Rent

18 000

426 248

Au 31 décembre 2024, le solde dû aux parties liées est de 10 575 \$ (26 815 \$ au 31 décembre 2023).

As at December 31, 2024, the balance due to related parties amounts to \$10,575 (December 31, 2023 – \$26,815).

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)**Comet Lithium Corporation**

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)**10- Transactions entre parties liées et
rémunération des principaux dirigeants
(suite)****Rémunération des principaux dirigeants**

La Société a des ententes de consultation pour des services avec des parties liées pour obtenir des services de gestion, incluant les hauts dirigeants. En raison de ces ententes de consultation pour services, la Société n'a pas de salaires et de charges sociales à payer.

Les principaux dirigeants comprennent les administrateurs et les membres de la haute direction. La rémunération versée ou payable aux principaux dirigeants est présentée ci-dessous :

**10- Related party transactions and
compensation of key management
(continued)****Compensation of key management**

The Corporation has consulting service agreements with related parties to provide management services to the Corporation, including senior executives. Because of these consulting service agreements, the Corporation has no employee benefits expense.

Key management includes directors and officers. The compensation paid or payable to key management is presented below:

**Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024 /
For the year ended December 31, 2024**

**Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023
/For the year ended December 31, 2023**

	\$	\$	
Services des principaux dirigeants et frais des administrateurs	390 260	324 655	Key management services and directors' fees
Dépense de rémunération à base d'actions	<u>317 955</u>	<u>694 763</u>	Share-based compensation expense
	<u>708 215</u>	<u>1 019 418</u>	

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)**Comet Lithium Corporation**

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)**11- Impôts sur le résultat**

Le tableau qui suit présente le rapprochement entre la charge d'impôt et le produit obtenu en multipliant la perte comptable par le taux d'imposition canadien s'appliquant à la Société :

	2024 \$	2023 \$
Taux d'imposition statutaire	<u>26,5 %</u>	<u>26,5 %</u>
Impôts sur le résultat au taux d'imposition statutaire	(405 871)	(1 052 218)
Variation des différences temporaires déductibles non constatées	(26 060)	593 404
Renonciation en vertu du régime d'actions accréditives	328 194	269 813
Renversement de l'autre passif sur actions accréditives	(530 702)	(506 967)
Rémunération à base d'actions	92 767	195 282
Autres	<u>10 970</u>	<u>(6 281)</u>

Dépense d'impôts différés

(530 702)(506 967)

Deferred income tax expense

Composition des impôts différés à l'état de la perte et de la perte globale :

Composition of deferred income taxes in the statement of loss and comprehensive loss:

	2024 \$	2023 \$
Naissance et renversement de différences temporaires	(302 134)	(863 217)
Renonciation en vertu du régime d'actions accréditives	328 194	269 813
Renversement de l'autre passif sur actions accréditives	(530 702)	(506 967)
Variation de l'effet fiscal des différences temporaires non constatées	<u>(26 060)</u>	<u>593 404</u>

Inception and reversal of temporary differences

Tax effect of renounced flow-through share expenditures

Reversal of other liability from flow-through shares

Variation of unrecorded temporary differences

Dépense d'impôts différés

(530 702)(506 967)

Deferred income tax expense

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)**Comet Lithium Corporation**

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)**11- Impôts sur le résultat (suite)****11- Income taxes (continued)****Mouvements des impôts différés de 2024****Changes in deferred taxes in 2024**

	Solde au 31 décembre 2023 / Balance at December 31, 2023	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income	Capital- actions / Share Capital	Solde au 31 décembre 2024 / Balance at December 31, 2024	
	\$	\$	\$	\$	
Frais d'exploration reportés	(152 877)	(111 929)	-	(264 806)	Deferred exploration expenses
Crédits d'impôt à recevoir	(36 277)	35 264	-	(1 013)	Tax credits receivable
Pertes autres qu'en capital	189 154	76 665	-	265 819	Non-capital tax losses
	-	-	-	-	
Renversement de l'autre passif sur actions accréditives		(530 702)			Reversal of other liability from flow-through shares
Variation des impôts différés à l'état de la perte et de la perte globale		(530 702)			Variation of future income taxes in the statement of loss and comprehensive loss

Mouvements des impôts différés de 2023**Changes in deferred taxes in 2023**

	Solde au 31 décembre 2022 / Balance at December 31, 2022	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income	Capital- actions / Share Capital	Solde au 31 décembre 2023 / Balance at December 31, 2023	
	\$	\$	\$	\$	
Frais d'exploration reportés	(231 592)	78 715	-	(152 877)	Deferred exploration expenses
Crédits d'impôt à recevoir	-	(36 277)	-	(36 277)	Tax credits receivable
Pertes autres qu'en capital	231 592	(42 438)	-	189 154	Non-capital tax losses
	-	-	-	-	
Renversement de l'autre passif sur actions accréditives		(506 967)			Reversal of other liability from flow-through shares
Variation des impôts différés à l'état de la perte et de la perte globale		(506 967)			Variation of future income taxes in the statement of loss and comprehensive loss

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)**Comet Lithium Corporation**

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)**11- Impôts sur le résultat (suite)**

Les avantages fiscaux liés aux écarts temporaires ci-après et aux pertes autres qu'en capital n'ont pas été comptabilisés dans les états financiers au 31 décembre 2024 :

	Fédéral \$	Québec \$	
Pertes autres qu'en capital	4 748 468	6 563 518	Non-capital losses
Frais d'émission d'actions	211 244	211 24	Share issue expenses
Immobilisations corporelles	13 297	13 297	Property and equipment
Actifs d'exploration	<u>1 552 839</u>	<u>1 630 419</u>	Exploration assets
Actifs nets d'impôts différés	<u>6 525 848</u>	<u>8 418 478</u>	Net deferred income tax assets

Les avantages fiscaux liés aux écarts temporaires ci-après et aux pertes autres qu'en capital n'ont pas été comptabilisés dans les états financiers au 31 décembre 2023 :

	Fédéral \$	Québec \$	
Pertes autres qu'en capital	4 867 461	5 494 622	Non-capital losses
Frais d'émission d'actions	295 935	295 935	Share issue expenses
Immobilisations corporelles	13 297	13 297	Property and equipment
Actifs d'exploration	<u>1 412 486</u>	<u>2 596 675</u>	Exploration assets
Actifs nets d'impôts différés	<u>6 589 179</u>	<u>8 400 529</u>	Net deferred income tax assets

Au 31 décembre 2024, les pertes autres qu'en capital sur lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été constaté expirent de la façon suivante :

	Fédéral \$	Québec \$
2034		172 449
2035	-	211 933
2036	-	345 026
2037	-	521 147
2038	25 421	596 925
2039	701 911	699 454
2040	933 914	932 390
2041	812 843	811 903
2042	567 025	567 017
2043	1 018 298	1 018 234
2044	<u>689 956</u>	<u>687 040</u>
	<u>4 748 468</u>	<u>6 563 518</u>

As at December 31, 2024, the non-capital losses for which no deferred tax asset has been recognized will expire as follows:

2034
2035
2036
2037
2038
2039
2040
2041
2042
2043
2044

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)**Comet Lithium Corporation**

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)**12- Information additionnelle – flux de trésorerie**

	2024	2023
	\$	\$
Crédits d'impôt et aide gouvernementale crédités aux frais d'exploration reportés	-	372 614
Dettes fournisseurs et autres créditeurs relatifs aux frais d'émission d'actions	16 341	42 726
Dettes fournisseurs et autres créditeurs relatifs aux frais d'exploration reportés	-	16 389
Émission d'actions et de bons de souscription en contrepartie de propriétés minières	300 000	1 089 007

Les montants d'intérêts reçus reliés aux activités
opérationnelles sont de 67 706 \$ (62 637 \$ en
2023).

12- Additional information – Cash flows

	2024	2023
	\$	\$
Tax credits and government assistance credited to deferred exploration expenses	-	372 614
Trade and other payables related to share issue expenses	16 341	42 726
Trade and other payables related to deferred exploration expenses	-	16 389
Issue of shares and warrants in exchange for mining properties	300 000	1 089 007

The amounts of interest received related to
operating activities is \$67,706 (2023 -
\$62,637).

13- Risques découlant des instruments financiers

La Société est exposée à différents risques financiers résultant à la fois de ses activités et de ses investissements. La direction de la Société gère les risques financiers. La Société n'a pas recours à des transactions d'instruments financiers, incluant des instruments financiers dérivés, aux fins de spéculation. L'exposition de la Société aux principaux risques financiers et ses politiques financières en la matière sont décrits ci-après.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que la Société ne dispose pas de liquidités suffisantes pour honorer ses obligations financières à mesure que celles-ci viennent à échéance.

Au 31 décembre 2024, la Société a des passifs financiers de 98 253 \$ (403 338 \$ au 31 décembre 2023). Toutes les obligations financières de la Société sont assorties d'échéances contractuelles de moins de 30 jours et sont soumises aux conditions normales du marché.

La Société évalue régulièrement sa situation de trésorerie pour assurer la conservation et la sécurité du capital et le maintien du niveau de liquidité.

13- Financial instrument risks

The Corporation is exposed to various financial risks resulting from both its operations and its investment activities. The Corporation's management manages financial risks. The Corporation does not enter into financial instrument agreements, including derivative financial instruments, for speculative purposes. The main financial risks to which the Corporation is exposed are detailed below.

Liquidity risk

Liquidity risk refers to the risk that the Corporation will not have sufficient liquidity to meet its financial obligations as they mature.

As at December 31, 2024, the Corporation had current financial liabilities of \$98,253 (December 31, 2023 – \$403,338). All of the Corporation's financial liabilities have contractual maturities of less than 30 days and are subject to normal trade terms.

The Corporation regularly evaluates its cash position to ensure preservation and security of capital as well as maintenance of liquidity.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

13- Risques découlant des instruments financiers (suite)

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie 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 un risque de crédit par la trésorerie, la trésorerie en fidéicommiss et les autres débiteurs. La Société réduit le risque de crédit en maintenant la trésorerie dans une banque à charte canadienne.

La valeur comptable représente l'exposition maximale au risque de crédit de la Société associée à ce risque.

Juste valeur

La juste valeur estimative est établie à la date des états de la situation financière, en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers.

Les instruments financiers de la Société, aux 31 décembre 2024 et 2023, sont composés de la trésorerie, trésorerie en fidéicommiss, les autres débiteurs et des dettes fournisseurs et autres créditeurs. La juste valeur de ces instruments financiers correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme ainsi que des taux actuels sur le marché.

14- Politiques et procédures de gestion du capital

Les objectifs de la Société en ce qui a trait à la gestion du capital sont d'assurer que la Société soit capable de poursuivre ses opérations, incluant l'acquisition, l'exploration et l'évaluation de propriétés minières.

La Société considère les capitaux propres, totalisant 6 579 743 \$ au 31 décembre 2024 (6 470 803 \$ au 31 décembre 2023), comme son capital.

La Société gère sa structure de capital et y apporte des ajustements pour s'assurer que ses liquidités sont suffisantes pour poursuivre ses activités d'exploration et d'évaluation sur ses propriétés minières. Par conséquent, si nécessaire, elle tentera d'obtenir des capitaux supplémentaires au moyen des marchés boursiers.

13- Financial instrument risks (continued)

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. The Corporation is subject to concentrations of credit risk through cash, cash held in trust and other accounts receivable. The Corporation reduces its credit risk by maintaining its cash with a Canadian chartered bank.

The carrying amount representing the maximum credit exposure of the Corporation.

Fair value

Fair value estimates are made at the statements of financial position dates, based on relevant market information and other information about financial instruments.

The Corporation's financial instruments as at December 31, 2024 and 2023 consist of cash, cash held in trust, other accounts receivable and trade and other payables. The fair value of these financial instruments approximates their carrying value due to their relatively short periods to maturity and current market rates.

14- Capital management policies and procedures

The Corporation's capital management objectives are to preserve its ability to continue as a going concern and to pursue its operations, including the acquisition and exploration and evaluation of mining properties.

The Corporation considers equity, which totals \$6,579,743 as at December 31, 2024 (December 31, 2023 – \$6,470,803), as its capital.

The Corporation manages its capital structure on a going concern basis and makes adjustments to ensure that sufficient liquidity is available to pursue its mining property exploration and evaluation activities. Accordingly, as necessary, it will attempt to obtain additional capital through equity markets.

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)

Comet Lithium Corporation

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)

14- Politiques et procédures de gestion du capital (suite)

Il n'y a eu aucun changement important dans l'approche de gestion du capital de la Société pendant l'exercice terminé le 31 décembre 2024. La Société n'est soumise à aucune exigence en matière de capital imposé de l'extérieur, sauf lorsqu'elle conclut un placement en actions accréditives pour lequel le montant doit être utilisé aux fins de dépenses d'exploration et d'évaluation. Les changements dans le capital sont présentés dans les états des variations des capitaux propres.

15- Éventualités et engagements

Accréditives

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditives et, en vertu de règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société s'est engagée à réaliser des travaux d'exploration minière.

Ces règles fiscales fixent également des échéances pour la réalisation des travaux d'exploration qui doivent être entrepris au plus tard à la première des dates suivantes :

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

Cependant, il n'existe aucune garantie à l'effet que ces dépenses d'exploration seront admissibles à titre de frais d'exploration au Canada, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet égard. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

Au cours de la période de présentation de l'information financière, la Société a reçu des montants totalisant 832 629 \$ à la suite de placements accréditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales en date du 31 décembre 2024 (1 218 302 \$ au 31 décembre 2023).

14- Capital management policies and procedures (continued)

There were no significant changes in the Corporation's approach to capital management during the year ended December 31, 2024. The Corporation does not have any externally imposed capital requirements or regulatory or contractual requirements to which it is subject, unless the Corporation closes a flow-through private placement, in which case the funds are restricted in use for exploration and evaluation expenses. Changes in capital are presented in the statements of changes in equity.

15- Contingencies and Commitments

Flow-through

The Corporation is partially financed through the issuance of flow-through shares and, according to tax rules regarding this type of financing, the Corporation is engaged in realizing mining exploration work.

These tax rules also set deadlines for carrying out the exploration work, which must be performed no later than the earlier of the following dates:

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

However, there is no guarantee that the Corporation's exploration expenses will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Corporation is committed to taking all the necessary measures in this regard. Refusal of certain expenses by the tax authorities would have a negative tax impact for investors.

During the reporting period, the Corporation received an amount of \$832,629 following flow-through placement for which the Corporation renounced tax deductions on December 31, 2024 (\$1,218,302 as at December 31, 2023).

Corporation Comète Lithium

Notes aux états financiers

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2024 et 2023
(en dollars canadiens)**Comet Lithium Corporation**

Notes to financial statements

For the years ended December 31, 2024 and 2023
(in Canadian dollars)**16- Événement subséquent**

En janvier 2025, la Société a complété la vente des propriétés Grog et Northwest à Puma Exploration Inc. pour 450 000 actions de Puma. Ces actions étaient à recevoir au 31 décembre 2024 et ont une valeur de 0,085 \$ l'action soit une valeur totale de 38 250 \$ (actions reçus le 15 janvier 2025).

16- Subsequent event

In January 2025, the Corporation closed the sale of the properties Grog and Northwest to Puma Exploration Inc. for 450,000 shares of Puma. These shares were receivable on December 31, 2024 and have a value of \$0.085 per share, for a total value of \$38,250 (shares received on January 15, 2025).