

**HERTZ LITHIUM INC.**

**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES**  
PÉRIODES DE TROIS ET DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 AVRIL 2023 ET 2022  
(NON AUDITÉ)

(en dollars canadiens)



**HERTZ LITHIUM INC.****ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES**  
(non audité, en dollars canadiens)

		<b>Au</b>	
	Note	<b>30 avril 2023</b>	31 juillet 2022
<b>ACTIF</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		<b>1 074 672 \$</b>	116 793 \$
Charges payées d'avance		<b>118 740</b>	16 039
<b>Total des actifs courants</b>		<b>1 193 412</b>	132 832
Actifs de prospection et d'évaluation	4	<b>556 933</b>	76 490
<b>Total de l'actif</b>		<b>1 750 345 \$</b>	209 322 \$
<b>PASSIF</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Créditeurs et charges à payer	7	<b>235 506 \$</b>	44 495 \$
Dette envers des parties liées	6	<b>124 305</b>	110 133
		<b>359 811</b>	154 628
<b>Passifs non courants</b>			
Dette envers des parties liées	6	<b>106 948</b>	-
<b>Total du passif</b>		<b>466 759</b>	154 628
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	5	<b>2 068 065</b>	166 037
Souscriptions reçues	5	-	86 250
Réserves		<b>286 997</b>	-
Cumul des autres éléments du résultat global		<b>(1 949)</b>	-
Déficit		<b>(1 069 527)</b>	(197 593)
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>1 283 586</b>	54 694
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>1 750 345 \$</b>	209 322 \$

Continuité de l'exploitation (*note 1*)Événements postérieurs à la date de clôture (*note 12*)

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION LE 29 juin 2023

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION,

/s/ Bala Pratap Reddy

Bala Pratap Reddy, administrateur

/s/ Robert W. Barker

Robert W. Barker, administrateur

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

**HERTZ LITHIUM INC.****ÉTATS DES RÉSULTATS ET DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES**  
(non audité, en dollars canadiens)

	Note	Période de trois mois close le		Période de neuf mois close le	
		30 avril 2023	30 avril 2022	30 avril 2023	30 avril 2022
<b>Charges :</b>					
Paiements fondés sur des actions		124 289 \$	2 490 \$	222 667 \$	2 490 \$
Honoraires de gestion	6	82 950	-	198 450	-
Honoraires juridiques		88 726	-	118 701	-
Publicité et commercialisation		17 953	-	84 178	-
Honoraires de l'agent des transferts et de dépôt		-	-	71 871	-
Honoraires comptables	6	22 387	-	50 484	-
Jetons de présence	6	9 127	-	44 769	-
Honoraires de consultation	6	8 200	-	25 480	-
Frais de licence technologique		-	-	23 278	-
Relations avec les investisseurs		22 407	-	22 407	-
Bureau, téléphonie et divers		1 105	412	2 578	412
Recherche minière		-	3 000	-	3 000
<b>Total des charges</b>		<b>377 144</b>	<b>5 902</b>	<b>864 863</b>	<b>5 902</b>
Autres produits (charges) :					
Perte de change		(12 359)	-	(7 071)	-
<b>Perte nette</b>		<b>(389 503) \$</b>	<b>(5 902) \$</b>	<b>(871 934) \$</b>	<b>(5 902) \$</b>
Autres éléments du résultat global					
Écart de change		5 003	-	(1 949)	-
<b>Résultat net et résultat global pour la période</b>		<b>(384 500)</b>	<b>(5 902)</b>	<b>(873 883)</b>	<b>(5 902)</b>
<b>Résultat net par action, de base et dilué</b>		<b>(0,02) \$</b>	<b>(5 902) \$</b>	<b>(0,05) \$</b>	<b>(5 902) \$</b>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		20 772 057	1	17 160 250	1

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

**HERTZ LITHIUM INC.****ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en dollars canadiens)

	<b>Capital social</b>		<b>Réserves</b>				<b>Total</b>	
	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Montant</b>	<b>Souscriptions reçues</b>	<b>Réserve pour paiements fondés sur des actions</b>	<b>Réserve pour bons de souscription</b>	<b>Cumul des autres éléments du résultat global</b>		<b>Déficit</b>
	(note 5)							
<b>Solde au 31 juillet 2021</b>	<b>1</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>(1 320) \$</b>	<b>(1 320) \$</b>
Actions émises dans le cadre d'un placement privé	7 140 000	178 500	-	-	-	-	-	178 500
Frais d'émission d'actions	-	(12 463)	-	-	-	-	-	(12 463)
Souscriptions reçues	-	-	86 250	-	-	-	-	86 250
Résultat net	-	-	-	-	-	-	(196 273)	(196 273)
<b>Solde au 31 juillet 2022</b>	<b>7 140 001</b>	<b>166 037 \$</b>	<b>86 250 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>(197 593) \$</b>	<b>54 694 \$</b>
Actions émises dans le cadre d'un placement privé	4 045 000	480 625 \$	(86 250)	-	-	-	-	394 375 \$
Frais d'émission d'actions dans le cadre d'un placement privé	-	(4 617)	-	-	-	-	-	(4 617)
Actions émises pour acquisition de terrains miniers	6 240 000	180 000	-	-	-	-	-	180 000
Actions émises dans le cadre du premier appel public à l'épargne	12 852 000	1 606 500	-	-	-	-	-	1 606 500
Actions émises en faveur du placeur pour compte dans le cadre du premier appel public à l'épargne	200 000	25 000	-	-	-	-	-	25 000
Frais d'émission d'actions dans le cadre du premier appel public à l'épargne	-	(385 480)	-	-	64 330	-	-	(321 150)
Juste valeur des options sur actions attribuées	-	-	-	222 667	-	-	-	222 667
Résultat net et résultat global	-	-	-	-	-	(1 949)	(871 934)	(873 883)
<b>Solde au 30 avril 2023</b>	<b>30 477 001</b>	<b>2 068 065 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>222 667 \$</b>	<b>64 330 \$</b>	<b>(1 949) \$</b>	<b>(1 069 527) \$</b>	<b>(1 283 586) \$</b>

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

**HERTZ LITHIUM INC.****TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en dollars canadiens)

	Période close le 30 avril	
	2023	2022
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes		
<b>Activités d'exploitation</b>		
Résultat net de la période	(871 934) \$	(5 902) \$
Ajustement pour tenir compte des éléments hors trésorerie :		
Paiements fondés sur des actions	222 667	2 490
Variations du fonds de roulement :		
Diminution des charges payées d'avance	(102 701)	-
Augmentation de la dette envers des parties liées	14 172	-
Augmentation des créditeurs et des charges à payer	191 011	3 000
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, montant net</b>	<b>(546 785)</b>	<b>(412)</b>
<b>Activités d'investissement</b>		
Dépenses de prospection et d'évaluation	(300 443)	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, montant net</b>	<b>(300 443)</b>	<b>-</b>
<b>Activités de financement</b>		
Produit de l'émission d'actions ordinaires	2 000 875	66 250
Frais d'émission d'actions réglés en trésorerie	(300 767)	-
Emprunt à long terme d'une partie liée	106 948	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement, montant net</b>	<b>1 807 056</b>	<b>66 250</b>
Augmentation de la trésorerie	959 828	65 838
Conversion des devises	(1 949)	-
Trésorerie à l'ouverture de la période	116 793	-
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>1 074 672 \$</b>	<b>65 838 \$</b>

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 8)

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

## **HERTZ LITHIUM INC.**

### **NOTES ANNEXES**

Périodes de trois et de neuf mois closes les 30 avril 2023 et 2022

(non audité, en dollars canadiens)

---

## **1. NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION**

---

Le 15 février 2019, Hertz Lithium Inc. (la « Société ») a été constituée en société dans la province de la Colombie-Britannique sous la dénomination commerciale Hybrid Ventures Inc. Le 24 janvier 2022, la Société a adopté le nom de Hertz Lithium Inc. Son siège social se trouve au Royal Centre, à l'adresse suivante : 1055 West Georgia Street, Suite 1500, Vancouver (Colombie-Britannique) V6E 4N7.

Le 9 février 2022, la Société a constitué en société sa filiale en propriété exclusive, Hertz Lithium USA LLC. (« Hertz US ») dans l'État de l'Utah pour entreprendre les activités de mise en valeur aux États-Unis.

Les actions ordinaires de la Société sont négociées à la Bourse des valeurs canadiennes (« CSE ») sous le symbole « HZ » et à la Bourse de Francfort (« FSE ») sous le symbole « QE2 ».

La Société exerce des activités de prospection et de mise en valeur de ressources minérales. Elle se concentre actuellement sur des projets situés en Arizona, aux États-Unis. À l'heure actuelle, la Société ne possède aucune mine en exploitation et ne tire aucun produit d'exploitation de la production minérale. Elle finance ses activités principalement au moyen d'appels publics à l'épargne et de placements privés. On ne sait pas si les terrains miniers de la Société contiennent des réserves exploitables. La recouvrabilité des sommes comptabilisées par la Société au titre des actifs de prospection et d'évaluation dépend de la découverte de réserves exploitables, de la capacité à obtenir du financement pour poursuivre la prospection et la mise en valeur, du paiement des charges et de la satisfaction des exigences d'acquisition de l'option sur les gisements, et du produit de la disposition.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 avril 2023 (les « états financiers ») ont été établis selon l'hypothèse que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et de régler ses passifs dans le cours normal de ses activités. La capacité de la Société à s'acquitter de ses obligations et à poursuivre ses activités actuelles au cours des douze prochains mois et par la suite est conditionnelle à la conclusion d'autres accords de financement et, au bout du compte, à la découverte de réserves prouvées et à leur exploitation rentable.

La direction s'attend à pouvoir réunir des fonds suffisants pour respecter les engagements d'exploitation prévus pour le prochain exercice. Toutefois, les besoins en capitaux futurs de la Société dépendront de nombreux facteurs, notamment les coûts d'exploration et de mise en valeur de ses ressources, les charges d'exploitation, la conjoncture des marchés financiers et les conditions sur les marchés mondiaux. Au 30 avril 2023, la Société affichait un résultat d'exploitation négatif et un déficit accumulé de 1 069 527 \$. Par conséquent, il existe une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Pour les dépenses d'envergure et la mise en valeur des terrains miniers, la Société s'appuiera quasi-exclusivement sur le capital externe, qu'elle compte mobiliser, par exemple, par l'émission d'actions supplémentaires. Rien ne garantit que la Société disposera du capital nécessaire pour respecter ses engagements d'exploitation et réaliser ses autres plans d'exploration et de mise en valeur.

Les états financiers ne comprennent aucun ajustement relatif à la recouvrabilité ou au classement des valeurs d'actifs ou de passifs comptabilisés qu'il pourrait être nécessaire d'apporter si la Société n'était pas en mesure de poursuivre son exploitation.

## **HERTZ LITHIUM INC.**

### **NOTES ANNEXES**

Périodes de trois et de neuf mois closes les 30 avril 2023 et 2022  
(non audité, en dollars canadiens)

---

## **2. MODE DE PRÉSENTATION**

---

### **Base d'établissement**

Sauf indication contraire, les présents états financiers sont libellés en dollars canadiens, et ils ont été préparés sur la base du coût historique, exception faite de certains instruments financiers qui sont évalués à la juste valeur, tel qu'il est expliqué à la note 10.

Les états financiers de la Société ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment l'International Accounting Standard (« IAS ») 34 *Information financière intermédiaire*.

La préparation des états financiers repose sur les mêmes principes et méthodes comptables que ceux qui ont été utilisés lors de la préparation des états financiers consolidés audités au 31 juillet 2022. Les états financiers doivent être lus de pair avec les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 juillet 2022. Les résultats intermédiaires de la Société ne sont pas nécessairement représentatifs de ses résultats pour un exercice complet.

### **Périmètre de consolidation**

Les présents états financiers comprennent les comptes de la Société ainsi que ceux de sa filiale, Hertz US. Les états financiers de la filiale ont été consolidés à compter de la date où elle a été constituée en société. L'ensemble des soldes et des transactions intersociétés ont été éliminés à la consolidation.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers et en a autorisé la publication dans une résolution adoptée le 28 juin 2023.

## **3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**

---

Les principales méthodes comptables utilisées dans la préparation des présents états financiers sont les mêmes que celles qui ont été utilisées dans la préparation des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 juillet 2022.

### **Jugements, estimations et hypothèses comptables critiques**

La préparation des états financiers selon les IFRS exige que la direction formule des jugements, des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables et sur les montants présentés des actifs, des passifs et des passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les montants présentés des produits et des charges au cours de la période de présentation de l'information financière. Les estimations et les hypothèses sont revues régulièrement et sont fondées sur l'expérience de la direction ainsi que sur d'autres facteurs, notamment l'anticipation d'événements futurs jugés raisonnables dans les circonstances. Toutefois, les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les modifications aux estimations comptables sont comptabilisées au cours de la période au cours de laquelle elles sont apportées et lors de toute période ultérieure touchée.

Les éléments sur lesquels la direction a formulé des jugements et des estimations d'importance pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 avril 2023 relativement à l'application des IFRS qui ont une incidence importante sur les états financiers consolidés et les estimations comportant un fort risque d'entraîner un ajustement significatif à l'exercice considéré et aux prochains exercices sont précisés dans la note 3 des états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 juillet 2022.



**HERTZ LITHIUM INC.**

## NOTES ANNEXES

Périodes de trois et de neuf mois closes les 30 avril 2023 et 2022

(non audité, en dollars canadiens)

**4. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION**

Les actifs de prospection et d'évaluation de la Société sont les suivants :

	<b>Projet Lucky Mica, Arizona</b>
<b>Solde au 31 juillet 2021</b>	<b>- \$</b>
<b>Coût d'acquisition</b>	
Paiements en trésorerie	38 965
	<b>38 965</b>
<b>Dépenses de prospection et d'évaluation</b>	
Droit de maintien des claims	24 510
Coûts de prospection géologique	13 015
	<b>37 525</b>
<b>Solde au 31 juillet 2022</b>	<b>76 490</b>
<b>Coût d'acquisition</b>	
Actions émises	180 000
Paiements en trésorerie	40 428
	<b>220 428</b>
<b>Dépenses de prospection et d'évaluation</b>	
Honoraires de consultation	18 882
Coût de prospection géologique	35 539
Essais et titrage	1 594
Paiement anticipé*	204 000
	<b>260 015</b>
<b>Solde au 30 avril 2023</b>	<b>556 933 \$</b>

\*Le 21 avril 2023, un paiement anticipé de 204 000 \$ a été versé à Longford Exploration Services pour la première phase de mise en valeur du projet Lucky Mica, en Arizona, qui a eu lieu à l'été.

Le 21 avril 2022, la Société a conclu un contrat d'achat de terrains avec Utah Mineral Resources LLC (« UMR ») et Bullrun Capital Inc. (« Bullrun ») en vue d'acquérir une participation indivise de 100 % dans 112 claims miniers situés dans l'État de l'Arizona, aux États-Unis. UMR et Bullrun sont appelées collectivement le Vendeur 1. Bullrun est contrôlée par un membre de la direction qui est aussi administrateur de la Société. En vertu du contrat, la Société est tenue d'effectuer les paiements suivants :

- a) Paiement en trésorerie de 150 000 \$ US (non réglé) dans les douze mois suivant la date d'entrée en vigueur du contrat (21 avril 2023). Après la période de neuf mois close le 30 avril 2023, le Vendeur 1 a convenu de reporter la date de paiement au 21 avril 2024.
- b) Émission de 6 000 000 d'actions ordinaires (d'une valeur globale de 150 000 \$) au prix réputé de 0,025 \$ l'action à la date de clôture du 29 août 2022.

La Société a également convenu de payer au Vendeur 1 des redevances de 3 % calculées à la sortie de la fonderie (les « RCSF ») dès le démarrage de la production commerciale de ces claims. Les RCSF peuvent être ramenées de 3 % à 2 % à tout moment moyennant un paiement de 1 000 000 \$ à UMR.

Le 8 juin 2022, la Société a conclu un autre contrat d'achat de terrains avec Marco Montecinos, Steve Hodges et Jimmy Hodges (collectivement, le « Vendeur 2 ») en vue d'acquérir une participation indivise de 100 % dans 2 claims miniers situés dans l'État de l'Arizona, aux États-Unis, pour la contrepartie suivante :

## **HERTZ LITHIUM INC.**

### **NOTES ANNEXES**

Périodes de trois et de neuf mois closes les 30 avril 2023 et 2022  
(non audité, en dollars canadiens)

---

#### **4. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)**

---

- a) Paiement en trésorerie de 30 000 \$ US (montant de 38 965 \$ versé le 7 juillet 2022) à la date du contrat (le 8 juin 2022).
- b) Paiement en trésorerie de 30 000 \$ US (montant de 40 428 \$ versé le 22 septembre 2022) dans les six mois suivant la date du contrat (le 8 décembre 2022).
- c) Émission de 240 000 actions ordinaires (le 6 avril 2023) d'une valeur globale de 30 000 \$ (note 5).

La Société a convenu de payer au Vendeur 2 des RCSF de 1 % dès le démarrage de la production commerciale de ces claims. L'obligation liée aux RCSF peut être éteinte à tout moment en versant une somme de 300 000 \$ au Vendeur 2.

#### **5. CAPITAL SOCIAL**

---

Le capital social autorisé de la Société est constitué d'un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.

Au 30 avril 2023, 30 477 001 actions ordinaires (7 140 001 actions ordinaires au 31 juillet 2022) étaient émises et en circulation.

##### **Placement privé et émissions d'actions**

*Au cours de la période de neuf mois close le 30 avril 2023, la Société a procédé aux émissions d'actions suivantes :*

Le 16 août 2022, la Société a émis 250 000 actions ordinaires au prix de 0,025 \$ l'action pour un produit brut total de 6 250 \$.

Le 29 août 2022, conformément au contrat d'achat de terrains daté du 21 avril 2022, la Société a émis 6 000 000 d'actions ordinaires au prix réputé de 0,025 \$ l'action pour une valeur totale de 150 000 \$ et payé des frais d'émission d'actions de 387 \$ dans le cadre de l'acquisition de 112 claims miniers situés dans l'État de l'Arizona, aux États-Unis (note 4).

Le 8 septembre 2022, la Société a conclu un placement privé et émis 3 795 000 unités au prix de 0,125 \$ l'unité pour un produit brut de 474 375 \$, dont une tranche de 86 250 \$ a été reçue avant l'exercice clos le 31 juillet 2022. Chaque unité se compose d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'actions. Chaque bon de souscription confère au porteur le droit d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,25 \$ l'action dans les 24 mois suivant la date d'émission des unités. La Société a attribué 100 % du produit aux actions ordinaires et 0 \$ aux bons de souscription d'actions en adoptant la méthode résiduelle. La Société a payé des frais d'émission d'actions de 4 229 \$ en trésorerie dans le cadre de ce placement.

Le 5 avril 2023, aux termes du contrat d'achat de terrains daté du 8 juin 2022, la Société a émis 240 000 actions ordinaires d'une valeur globale de 30 000 \$ d'après le prix par action offert par la Société dans le cadre du premier appel public à l'épargne mentionné ci-après.

Le 6 avril 2023, la Société a conclu son premier appel public à l'épargne (« PAPE ») aux termes de son prospectus daté du 16 février 2023 (le « prospectus ») et déposé auprès des autorités en valeurs mobilières de chacune des provinces du Canada, à l'exception du Québec. Le placement consistait en la vente de 12 852 000 unités au prix de 0,125 \$ la part, pour un produit brut global de 1 606 500 \$. Chaque part est composée d'une action ordinaire du capital de la Société (une « action ») et d'un bon de souscription d'actions (un « bon de souscription »). Chaque bon de souscription peut être exercé par son porteur pour acquérir une action additionnelle au prix de 0,25 \$ l'action dans les deux années suivant la date d'émission. La Société a attribué 100 % du produit aux actions ordinaires et 0 \$ aux bons de souscription d'actions en adoptant la méthode résiduelle.

## **HERTZ LITHIUM INC.**

### **NOTES ANNEXES**

Périodes de trois et de neuf mois closes les 30 avril 2023 et 2022

(non audité, en dollars canadiens)

---

## **5. CAPITAL SOCIAL (suite)**

Dans le cadre du PAPE, la Société i) a émis en faveur du placeur pour compte à titre de rémunération 899 640 bons de souscription d'une valeur globale de 64 330 \$, chacun pouvant être exercé pour acquérir une action au prix d'exercice de 0,125 \$ dans les deux années suivant la date d'émission, et ii) payé au placeur pour compte des frais de financement d'entreprise de 50 000 \$, à savoir 25 000 \$ en trésorerie et 25 000 \$ en actions ordinaires. De plus, la Société a payé des frais d'émission d'actions de 271 149 \$ en trésorerie.

Le 6 avril 2023, aux termes de la convention de placement pour compte datée du 6 septembre 2022, dans le cadre du placement, la Société a émis 200 000 actions ordinaires d'une valeur globale de 25 000 \$ selon le prix d'offre du PAPE.

### *Au cours de l'exercice clos le 31 juillet 2022, la Société a procédé aux émissions d'actions suivantes :*

Le 13 juillet 2022, la Société a émis 7 140 000 actions ordinaires au prix de 0,025 \$ l'action pour un produit brut de 178 500 \$ et a payé des frais d'émission d'actions de 12 462 \$ dans le cadre de ce placement privé, ce qui comprend des honoraires juridiques de 11 698 \$.

### **Options sur actions**

Le 29 août 2022, la Société a adopté et approuvé un régime d'option sur actions à l'intention de ses administrateurs, dirigeants, salariés et consultants et ceux de ses filiales (le « régime d'options sur actions »). Le régime d'options sur actions prévoit que le nombre d'actions pouvant être émises à l'exercice des options attribuées ne peut dépasser 10 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société au moment de l'attribution des options.

Le 30 septembre 2022, la Société a attribué 1 700 000 options sur actions à titre incitatif à des administrateurs, dirigeants et consultants conformément à son régime d'options sur actions, au prix d'exercice de 0,125 \$ l'action. Les options peuvent être exercées au cours de la période de cinq ans suivant la date d'attribution. Du nombre, 631 250 options ont été acquises intégralement lors de l'attribution; les 1 068 750 options restantes devant être acquises sur une période de deux ans. Les options sur actions ont été évaluées à 0,10 \$ l'option selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes, en tenant compte des hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque moyen de 3,32 %; durée de vie attendue de 5 ans; volatilité attendue de 113,14 %; taux de renonciation de néant et dividendes prévus de 0 \$. La volatilité est estimée en se fondant sur l'historique de volatilité de sociétés du même secteur durant une période comparable. Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 avril 2023, la Société a comptabilisé une charge de rémunération à base d'actions de respectivement 18 175 \$ et 116 552 \$ pour la juste valeur acquise.

Le 20 avril 2023, la Société a attribué 750 000 options sur actions à titre incitatif à des dirigeants et consultants aux termes de son régime d'options sur actions, lesquelles peuvent être exercées au prix de 0,125 \$ l'action pendant la période de deux ans suivant la date d'attribution. Toutes les options sur actions sont acquises dès leur attribution. Les options sur actions ont été évaluées à 0,14 \$ l'option selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes, en tenant compte des hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque moyen de 3,15 %; durée de vie attendue de 2 ans; volatilité attendue de 158,02 %; taux de renonciation de néant et dividendes prévus de 0 \$. La volatilité est estimée en se fondant sur l'historique de volatilité de sociétés du même secteur durant une période comparable. Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 avril 2023, la Société a comptabilisé une charge de rémunération à base d'actions de respectivement 106 115 \$ et 106 115 \$ pour la juste valeur acquise.

**HERTZ LITHIUM INC.**

## NOTES ANNEXES

Périodes de trois et de neuf mois closes les 30 avril 2023 et 2022

(non audité, en dollars canadiens)

**5. CAPITAL SOCIAL (suite)**

Le tableau suivant présente un sommaire des opérations sur les options sur actions :

Période close le	30 avril 2023		31 juillet 2022	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation au début de la période	-	- \$	-	- \$
Attribuées	2 450 000	0,15	-	-
Annulées	(500 000)	0,13	-	-
En circulation à la clôture de la période	1 950 000	0,15	-	-
Exercibles	1 356 250	0,15 \$	-	- \$

**Régime d'unités d'actions avec restrictions**

Le 24 octobre 2022, la Société a adopté et approuvé un régime d'unités d'actions avec restrictions à plafond variable (le « régime d'UAR ») autorisant l'attribution d'unités d'actions avec restrictions à ses propres administrateurs, dirigeants, salariés ou consultants ou à ceux de ses filiales.

Le nombre maximal d'actions ordinaires (les « actions ») réservées aux fins d'émission selon le régime d'UAR, ainsi que les actions réservées aux fins d'émission selon tout autre accord de rémunération fondé sur des actions, notamment le régime d'options sur actions, est déterminé de temps à autre par les administrateurs de la Société, mais dans tous les cas, il ne peut dépasser 20 % des actions émises et en circulation (avant dilution) immédiatement avant l'émission des unités d'actions incessibles. Le prix d'exercice de chaque option est déterminé par le conseil d'administration.

**Bons de souscription**

Le 8 septembre 2022, à la clôture du placement privé, la Société a émis 3 795 000 bons de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription confère à son porteur le droit d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,25 \$ l'action au cours de la période de 24 mois suivant la date d'émission. La Société a attribué 100 % du produit aux actions ordinaires et 0 \$ aux bons de souscription d'actions en adoptant la méthode résiduelle.

Le 6 avril 2023, à la clôture du placement, la Société a émis 12 852 000 bons de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription peut être exercé par son porteur pour acquérir une action additionnelle au prix de 0,25 \$ l'action dans les deux années suivant la date d'émission. La Société a attribué 100 % du produit aux actions ordinaires et 0 \$ aux bons de souscription d'actions en adoptant la méthode résiduelle.

De plus, aux termes de la convention de placement pour compte conclue dans le cadre du placement, la Société a émis 899 640 bons de souscription d'actions en faveur du placeur pour compte à un prix de 0,125 \$ l'action et pouvant être exercés dans les deux années suivant la date d'émission. Les bons de souscription d'actions ont été évaluées globalement à 64 330 \$ selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes, en tenant compte des hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque moyen de 2,9 %; durée de vie attendue de 2 ans; volatilité attendue de 108,99 %; taux de renonciation de néant et dividendes prévus de 0 \$. La volatilité est estimée en se fondant sur l'historique de volatilité d'autres sociétés du même secteur et durant une période comparable.

**HERTZ LITHIUM INC.**

## NOTES ANNEXES

Périodes de trois et de neuf mois closes les 30 avril 2023 et 2022  
(non audité, en dollars canadiens)

**5. CAPITAL SOCIAL (suite)**

Période close le	30 avril 2023		31 juillet 2022	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation au début de la période	-	- \$	-	- \$
Attribuées	17 546 640	0,24	-	-
En circulation à la clôture de la période	17 546 640	0,24	-	-
Exerçables	17 546 640	0,24 \$	-	- \$

**6. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES**

Les transactions entre parties liées ont été évaluées à la valeur d'échange de la contrepartie dont ont convenu les parties liées. Les transactions entre parties liées qui ne sont pas présentées ailleurs dans les présents états financiers sont indiquées ci-dessous (voir également la note 4).

Au 30 avril 2023, la dette envers des parties liées s'élevait à 231 253 \$ (110 133 \$ au 31 juillet 2022), comme suit :

	30 avril 2023	31 juillet 2022
<b>Courante</b>		
Société contrôlée par le chef de la direction, qui en est aussi administrateur	100 800 \$	101 133 \$
Société contrôlée par la chef des finances	2 875	6 000
Société contrôlée par le directeur, Expansion des affaires	10 500	3 000
Dette envers des administrateurs	10 130	-
<b>Non courante</b>		
Société contrôlée par le chef de la direction	106 948	-
	<b>231 253 \$</b>	110 133 \$

Les dettes envers des parties liées ne portent pas intérêt et ne sont pas garanties.

La Société contrôlée par le chef de la direction, qui en est aussi administrateur, a convenu de renoncer au remboursement du montant de 106 948 \$ qui lui est dû d'ici le 31 juillet 2024.

Au cours des périodes de trois mois et de neuf mois closes les 31 avril 2023, la Société a conclu les transactions suivantes avec des administrateurs, des membres de la haute direction et des sociétés contrôlées par les administrateurs :

	Période de trois mois close le 30 avril		Période de neuf mois close le 30 avril	
	2023	2022	2023	2022
Honoraires de gestion	82 950 \$	- \$	198 450 \$	- \$
Paiements fondés sur des actions	45 531	-	140 633	-
Jetons de présence	9 127	-	44 774	-
Honoraires comptables	11 887	-	33 483	-
Honoraires de consultation	-	-	10 500	-
	<b>149 495 \$</b>	- \$	<b>427 840 \$</b>	- \$

**HERTZ LITHIUM INC.**

## NOTES ANNEXES

Périodes de trois et de neuf mois closes les 30 avril 2023 et 2022

(non audité, en dollars canadiens)

**6. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)**

Les honoraires de gestion comprennent ce qui suit :

	Période de trois mois close le 30 avril		Période de neuf mois close le 30 avril	
	2023	2022	2023	2022
Société contrôlée par le chef de la direction	63 000 \$	- \$	159 600 \$	- \$
Société contrôlée par la chef des finances	9 450	-	28 350	-
Société contrôlée par le directeur, Expansion des affaires	10 500	-	10 500	-
	<b>82 950 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>198 450 \$</b>	<b>- \$</b>

Le tableau suivant présente une ventilation de la rémunération à base d'actions :

	Période de trois mois close le 30 avril		Période de neuf mois close le 30 avril	
	2023	2022	2023	2022
Chef de la direction	28 297 \$	- \$	28 297 \$	- \$
Chef des finances	2 695	-	20 841	-
Directeur, Expansion des affaires	8 998	-	42 969	-
Administrateurs	5 541	-	35 857	-
Ancien président	-	-	12 669	-
	<b>45 531 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>140 633 \$</b>	<b>- \$</b>

Les jetons de présence comprennent ce qui suit :

	Période de trois mois close le 30 avril		Période de neuf mois close le 30 avril	
	2023	2022	2023	2022
Administrateur	9 127 \$	- \$	16 274 \$	- \$
Société contrôlée par un administrateur	-	-	28 500	-
	<b>9 127 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>44 774 \$</b>	<b>- \$</b>

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 avril 2023, des honoraires comptables de respectivement 11 887 \$ et 33 483 \$ (0 \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes les 30 avril 2022) ont été facturés par une société contrôlée par la chef des finances. Des honoraires de conseil de respectivement 0 \$ et de 10 500 \$ (respectivement 0 \$ et 0 \$ pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 avril 2022) ont été facturés par l'ancien président de la Société.

La Société a conclu une entente de consultation avec un chef de la direction en date du 13 septembre 2022 aux termes de laquelle elle a convenu de lui verser des honoraires de consultation de 20 000 \$ par mois, plus une prime de 150 000 \$ si la Société atteint une capitalisation boursière de 20 millions de dollars à la Bourse des valeurs canadiennes ou à une autre bourse de valeurs reconnue, et une prime de 250 000 \$ si la Société atteint une capitalisation boursière de 40 millions de dollars à la Bourse des valeurs canadiennes ou à une autre bourse de valeurs reconnue.

**Rémunération des principaux dirigeants**

Les principaux dirigeants de la Société comprennent le chef de la direction, la chef des finances, le président et les administrateurs. Leur rémunération globale est présentée dans le tableau ci-dessus. Les membres clés du personnel n'ont pas reçu d'avantages postérieurs à l'emploi, d'indemnité de cessation d'emploi ou d'autres avantages à long terme pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 avril 2023 (0 \$ pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 30 avril 2022).

**HERTZ LITHIUM INC.**

## NOTES ANNEXES

Périodes de trois et de neuf mois closes les 30 avril 2023 et 2022  
(non audité, en dollars canadiens)

**7. CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER**

	30 avril 2023	31 juillet 2022
Créditeurs	55 129 \$	2 058 \$
Charges à payer	174 127	42 437
Souscription payable	6 250	-
	<b>235 506 \$</b>	<b>44 495 \$</b>

**8. INFORMATION ADDITIONNELLE SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE**

Le tableau qui suit présente les activités de financement et d'investissement sans effet sur la trésorerie engagées par la Société au cours des périodes de neuf mois closes les 30 avril 2023 et 2022 :

	30 avril 2023	30 avril 2022
<b>Trésorerie payée au cours de la période :</b>		
Intérêts	- \$	- \$
Impôts sur le résultat	-	-
<b>Activités d'exploitation sans effet sur la trésorerie :</b>		
Paievements fondés sur des actions	222 667	-
<b>Activités de financement sans effet sur la trésorerie</b>		
Bons de souscription d'actions	64 330	-
Actions émises en faveur des placeurs pour compte dans le cadre du PAPE	25 000	-
<b>Activités d'investissement sans effet sur la trésorerie :</b>		
Actions émises pour des activités d'exploration	180 000 \$	- \$

**9. GESTION DU CAPITAL**

La Société considère que sa structure de capital comprend la valeur résiduelle nette des éléments d'actif, moins les éléments de passif. Sa stratégie de gestion du capital vise les objectifs suivants : i) maintenir la souplesse financière nécessaire pour honorer ses obligations financières et poursuivre son exploitation; ii) maintenir une structure du capital lui permettant de poursuivre la mise en valeur de ses terrains miniers; et iii) optimiser l'utilisation du capital pour procurer aux actionnaires un rendement du capital investi proportionnel au risque couru.

La Société formule et adapte sa stratégie financière en fonction des conditions du marché de manière à maintenir une structure du capital souple, conformément à ses objectifs et aux caractéristiques de risque des actifs sous-jacents. Elle gère la structure de son capital et y apporte des ajustements en fonction de l'évolution de la conjoncture et des caractéristiques de risque des actifs sous-jacents. Pour maintenir ou ajuster sa structure du capital, la Société peut émettre des actions, acquérir ou céder des actifs ou rajuster la trésorerie et les débiteurs. La Société n'est pas tenue d'observer des exigences externes en matière de capital. La Société n'a apporté aucun changement à sa gestion du capital au cours de la période close le 30 avril 2023.

Au 30 avril 2023, la Société affichait un fonds de roulement déficitaire de 833 601 \$ (déficit de 21 796 \$ au 31 juillet 2022). La direction prévoit réunir des capitaux additionnels sur les marchés financiers ou au moyen de placements privés de titres.

## **HERTZ LITHIUM INC.**

### **NOTES ANNEXES**

Périodes de trois et de neuf mois closes les 30 avril 2023 et 2022

(non audité, en dollars canadiens)

---

## **10. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES**

---

Les instruments financiers de la Société se composent de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des créditeurs et de la dette envers des parties liées.

Les actifs financiers et les passifs financiers qui sont évalués de façon récurrente à la juste valeur sont tous classés au niveau le plus bas des données d'entrée pertinentes pour cette évaluation. Certains actifs non financiers et passifs non financiers peuvent également être évalués à la juste valeur de façon ponctuelle. La hiérarchie des justes valeurs divise les données d'entrée utilisées dans les techniques d'évaluation selon trois niveaux, le niveau 1 étant le plus important. Les niveaux hiérarchiques et les techniques d'évaluation des actifs financiers et des passifs financiers sont décrits ci-dessous.

### *Niveau 1 – Cours sur des marchés actifs pour des actifs identiques*

Cours non ajustés cotés sur des marchés actifs qui sont accessibles à la date d'évaluation pour des actifs et des passifs identiques libres de toute restriction.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont évalués d'après les cours sur les marchés actifs. Par conséquent, elle est classée dans le niveau 1 selon la hiérarchie des justes valeurs. Il est prévu que les créditeurs et la dette envers les parties liées, qui sont réputés être à leur juste de marché, soient réglés à court terme. Par conséquent, ils sont aussi classés au niveau 1.

### *Niveau 2 - Autres données d'entrée observables importantes*

Cours cotés sur des marchés non actifs, cours cotés pour des actifs ou passifs similaires sur des marchés actifs, ou données d'entrée observables, directement ou indirectement, pour la quasi-totalité de la durée de l'actif ou du passif.

Aucun élément de la Société n'est classé au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs.

### *Niveau 3 - Données d'entrée non observables importantes*

Cours non observables (étayés par peu d'activités ou aucune activité sur les marchés).

Aucun élément de la Société n'est classé au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs.

## **Risques liés aux instruments financiers**

Les instruments financiers de la Société sont exposés à certains risques financiers, à savoir le risque de crédit, le risque de taux d'intérêt, le risque de marché, le risque de liquidité et le risque de change.

### *Risque de crédit*

La Société est exposée au risque de concentration de crédit en raison de la trésorerie détenue. Ce risque est réduit au maximum du fait que les placements sont détenus dans de grandes institutions financières canadiennes. Les débiteurs de la Société n'exposent pas cette dernière à des risques.

### *Risque de taux d'intérêt*

La Société est exposée à un risque minime de taux d'intérêt. Les fluctuations des taux d'intérêt du marché n'ont pas d'incidence importante sur ses activités.

### *Risque de marché*

Le risque de marché s'entend du risque que la juste valeur ou que les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de la variation des cours du marché. Le risque de marché peut découler de variations d'éléments comme les taux de change, les taux d'intérêt, les prix des marchandises et les cours boursiers.



## HERTZ LITHIUM INC.

### NOTES ANNEXES

Périodes de trois et de neuf mois closes les 30 avril 2023 et 2022

(non audité, en dollars canadiens)

## 10. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES (suite)

### Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que la Société soit incapable d'honorer ses obligations financières à leur échéance. Pour gérer ce risque, la Société veille à avoir en tout temps des liquidités suffisantes pour honorer ses obligations à leur échéance, dans des conditions tant normales que difficiles, sans subir de pertes inacceptables ni risquer d'entacher sa réputation. La clé de la réussite, en matière de gestion des liquidités, réside dans le degré de certitude des prévisions de flux de trésorerie. Le risque de liquidité augmente lorsque les flux de trésorerie futurs sont incertains.

Le but de la Société est d'avoir en caisse des fonds suffisants pour couvrir les charges d'exploitation prévues. Pour atteindre cet objectif, elle préparera des budgets annuels de dépenses d'investissement qui feront l'objet d'une surveillance régulière et seront révisés au besoin. La Société surveille le risque d'insuffisance de fonds en contrôlant étroitement les dates d'échéance de ses comptes fournisseurs et autres créditeurs.

Au 30 avril 2023, la Société affichait une trésorerie de 1 074 672 \$ (116 793 \$ au 31 juillet 2022) et un excédent de fonds de roulement de 833 601 \$ (insuffisance de 21 796 \$ au 31 juillet 2022). Se trouvant au stade préliminaire de la prospection, la Société n'a pas encore de terrains miniers producteurs de revenus. Jusqu'ici, elle a financé ses activités par des opérations de financement par capitaux propres, et elle recourra vraisemblablement au même moyen pour régler des créditeurs et des charges à payer de 235 506 \$ et les dettes envers des parties liées de 124 305 \$, qui doivent être réglés dans les douze mois suivant la date de l'état de la situation financière.

### Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que des variations du taux de change entre le dollar canadien et le dollar américain ou d'autres monnaies étrangères se répercutent sur les activités et les résultats financiers de la Société. La Société est exposée au risque de change dans la mesure où les actifs et les passifs en devises qu'elle détient ne sont pas libellés en dollars canadiens. La Société n'a conclu aucun contrat de change pour atténuer ce risque.

La Société est exposée au risque de change par les actifs et les passifs monétaires suivants qui sont libellés en devises :

		30 avril 2023	31 juillet 2022
Trésorerie et équivalents de trésorerie	\$ US	5 695	-
Créditeurs et charges à payer	\$ US	77 538	-

Selon l'exposition nette indiquée ci-dessus, et toutes choses étant égales par ailleurs, une variation de 10 % de la monnaie étrangère par rapport au dollar canadien se traduirait par une variation à la hausse ou à la baisse de 9 743 \$ (0 \$ au 31 juillet 2022) du résultat d'exploitation.

## 11. INFORMATIONS SECTORIELLES

À l'heure actuelle, la Société exerce ses activités dans un seul secteur d'exploitation à présenter : l'acquisition, l'exploration et la mise en valeur de terrains miniers aux États-Unis. Tous les actifs de la Société se trouvent aux États-Unis et toutes les dépenses sont engagées dans ce pays. Puisque la Société ne compte aucune activité génératrice de produits, aucune information sectorielle par produits n'est fournie dans les présents états financiers.

## 12. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le 7 juin 2023, 50 000 bons de souscription en circulation ont été exercés au prix de 0,25 \$ l'action pour une valeur globale de 12 500 \$.

Voir la note 4.