



EXPLORATION GOLDFLARE INC. (société d'exploration)
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)
Périodes de trois et de neuf mois closes le 30 novembre 2021

GOLDFLARE EXPLORATION INC. (an exploration company)
CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)
Three- and nine-month periods ended November 30, 2021

ÉTATS FINANCIERS

État de la situation financière intermédiaire résumé	2
État de la perte nette et de la perte globale intermédiaire résumé	3
État des variations des capitaux propres intermédiaire résumé	4
Tableau des flux de trésorerie intermédiaire résumé	5
Notes aux états financiers intermédiaires résumés	6 - 18

FINANCIAL STATEMENTS

Condensed interim statement of financial position
Condensed interim statement of net loss and comprehensive loss
Condensed interim statement of changes in equity
Condensed interim statement of cash flows
Notes to condensed interim financial statements

Ces états financiers intermédiaires résumés pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 novembre 2021 n'ont pas été examinés par les auditeurs de la Société. / The condensed interim financial statements for the three and nine-month periods ended November 30, 2021, have not been reviewed by the auditors of the Company.

**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ**
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT
OF FINANCIAL POSITION**
(in Canadian dollars, unaudited)

	30 novembre / November 30, 2021	28 février / February 28, 2021	
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif courant			Current assets
Encaisse	212 893	831 776	Cash
Taxes à recevoir	29 197	106 576	Taxes receivable
Frais payés d'avance	4 307	9 358	Prepaid expenses
	<u>246 397</u>	<u>947 710</u>	
Actif non courant			Non-current assets
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	585 129	155 141	Cash reserved for exploration and evaluation
Actions cotées (note 4)	674 052	834 710	Listed shares (Note 4)
Immobilisations corporelles (note 5)	20 031	9 408	Property, plant and equipment (Note 5)
Actif au titre de droits d'utilisation (note 6)	104 173	115 334	Right-of-use asset (Note 6)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 7)	1 177 536	716 425	Exploration and evaluation assets (Note 7)
	<u>2 560 921</u>	<u>1 831 018</u>	
	<u>2 807 318</u>	<u>2 778 728</u>	
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	14 219	70 027	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif (note 8)	43 343	10 455	Other liability (Note 8)
Portion courante de l'obligation locative (note 9)	14 158	12 869	Current portion of obligation under capital lease (Note 9)
	<u>71 720</u>	<u>93 351</u>	
Passif non courant			Non-current liability
Obligation locative (note 9)	93 684	104 877	Obligation under capital lease (Note 9)
	<u>165 404</u>	<u>198 228</u>	
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital social (note 10)	22 385 202	21 938 022	Capital stock (Note 10)
Surplus d'apport	7 084 105	6 883 237	Contributed surplus
Bons de souscription (note 11)	152 097	99 311	Warrants (Note 11)
Déficit	(26 979 490)	(26 340 070)	Deficit
	<u>2 641 914</u>	<u>2 580 500</u>	
	<u>2 807 318</u>	<u>2 778 728</u>	

PASSIF ÉVENTUEL (note 15)

CONTINGENT LIABILITY (Note 15)

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION / ON BEHALF OF THE BOARD,

(s) Serge Roy _____, Administrateur - Director

(s) Michel Lemay _____, Chef de la direction financière / Chief Financial Officer

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés. / The accompanying notes are an integral part of these condensed interim financial statements.

**ÉTAT DE LA PERTE NETTE ET DE LA PERTE GLOBALE
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ
PÉRIODES DE TROIS ET NEUF MOIS TERMINÉES LE
30 NOVEMBRE 2021**
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF NET LOSS AND
COMPREHENSIVE LOSS
THREE AND NINE-MONTH PERIODS ENDED ON
NOVEMBER 30, 2021**
(in Canadian dollars, unaudited)

	30 novembre / November 30, 2021 (trois mois / three months)	30 novembre / November 30, 2020 (trois mois / three months)	30 novembre / November 30, 2021 (neuf mois / nine months)	30 novembre / November 30, 2020 (neuf mois / nine months)	
	\$	\$	\$	\$	
CHARGES					EXPENSES
Honoraires professionnels	15 067	57 961	82 441	159 140	Professional fees
Honoraires des consultants	2 000	54 164	12 000	154 206	Consultants fees
Entretien et réparations	1 988	14	5 250	808	Maintenance and repair
Taxes et permis	1 676	-	4 141	1 728	Taxes and permits
Frais de location	-	6 935	-	27 825	Rent expenses
Frais de bureau	8 816	9 893	14 997	22 271	Office expenses
Frais de déplacement, promotion et représentation	25 028	21 067	59 293	58 262	Travelling, advertising and entertainment expenses
Intérêts et frais bancaires	1 012	1 847	3 032	3 168	Interest and bank charges
Salaires et charges sociales	72 334	31 648	185 177	128 313	Salaries and fringe benefits
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	192 500	138 700	192 500	Share-based compensation
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	19 851	19 485	42 174	35 929	Registration, listing fees and shareholder's information
Assurances	2 758	1 321	8 015	2 624	Insurance
Télécommunications	2 173	4 179	4 722	7 641	Telecommunications
Amortissement des immobilisations corporelles	1 043	646	2 124	1 481	Amortization of property, plant and equipment
Amortissement de l'actif au titre de droits d'utilisation	3 721	-	11 161	-	Depreciation of right-of-use asset
	157 467	401 660	573 227	795 896	
AUTRES					OTHERS
Charge d'intérêt de l'obligation locative	995	-	3 074	-	Interest on lease obligation
Frais de courtage	1 850	-	6 268	-	Brokers' fees
Revenu de dividendes	(2 875)	-	(8 136)	-	Dividend income
Variation de la juste valeur des actions cotées	55 623	-	60 158	(818 268)	Change in fair value of listed shares
Revenu d'intérêts	(5)	-	(74)	(73)	Interest revenue
	55 588	-	61 290	(818 341)	
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS	(213 055)	(401 660)	(634 517)	22 445	INCOME (LOSS) BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur le résultat et impôts différés	-	37 926	(12 483)	45 046	Income taxes and deferred taxes
BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) ET BÉNÉFICE GLOBAL (PERTE GLOBALE)	(213 055)	(363 734)	(622 034)	67 491	NET INCOME (LOSS) AND COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) PAR ACTION DE BASE ET DILUÉ(E)	(0,00)	(0,01)	(0,01)	0,00	BASIC AND DILUTED NET INCOME (LOSS) PER SHARE

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés. / The accompanying notes are an integral part of these condensed interim financial statements.

**ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ
PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE
30 NOVEMBRE 2021**
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF
CHANGES IN EQUITY
NINE-MONTH PERIOD ENDED ON
NOVEMBER 30, 2021**
(in Canadian dollars, unaudited)

	Capital social / Capital stock	Surplus d'apport / Contributed surplus	Bons de souscription / Warrants	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 29 février 2020	21 125 632	6 653 119	107 873	(26 415 755)	1 470 869	Balance as at February 29, 2020
Bons de souscription exercés	26 110	-	(6 110)	-	20 000	Warrants exercised
Émissions d'actions et de bons de souscription	228 913	-	66 087	-	295 000	Issuance of shares and warrants
Émission d'actions accréditatives	366 000	-	-	-	366 000	Issuance of flow-through shares
Frais d'émission d'actions	-	-	6 600	(23 100)	(16 500)	Share issuance expenses
Options octroyées dans le cadre du régime	-	192 500	-	-	192 500	Options granted under the plan
Perte nette et perte globale de la période	-	-	-	67 491	67 491	Net loss and comprehensive loss of the period
Solde au 30 novembre 2020	<u>21 746 655</u>	<u>6 845 619</u>	<u>174 450</u>	<u>(26 371 364)</u>	<u>2 395 360</u>	Balance as at November 30, 2020
Solde au 28 février 2021	21 938 022	6 883 237	99 311	(26 340 070)	2 580 500	Balance as at February 28, 2021
Options d'achat d'actions octroyées	-	138 700	-	-	138 700	Share purchase options granted
Bons de souscription exercés	(6 527)	1 527	-	-	(5 000)	Warrants exercised
Bons de souscription expirés	-	60 641	(60 641)	-	-	Warrants expired
Émission d'actions accréditatives et de bons de souscription	453 707	-	113 427	-	567 134	Issuance of flow-through shares and warrants
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(17 386)	(17 386)	Share issued expenses
Perte nette et perte globale de la période	-	-	-	(622 034)	(622 034)	Net loss and comprehensive loss of the period
Solde au 30 novembre 2021	<u>22 385 202</u>	<u>7 084 105</u>	<u>152 097</u>	<u>(26 979 490)</u>	<u>2 641 914</u>	Balance as at November 30, 2021

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés / The accompanying notes are an integral part of these condensed interim financial statements.

**TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ
PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE
30 NOVEMBRE 2021**
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT
OF CASH FLOWS
NINE-MONTH PERIOD ENDED ON
NOVEMBER 30, 2021**
(in Canadian dollars, unaudited)

	30 novembre / November 30, 2021	30 novembre / November 30, 2020	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Bénéfice net (Perte nette) et bénéfice global (perte globale)	(622 034)	67 491	Net income (Net loss) and comprehensive income (loss)
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Amortissement des immobilisations corporelles	2 124	1 481	Amortization of property, plant and equipment
Variation de la juste valeur des actions cotées	60 158	(818 268)	Change in fair value of listed shares
Rémunération et paiements fondés sur des actions	138 700	192 500	Share-based compensation
Impôts sur le résultat et impôts différés	(12 483)	(45 046)	Income taxes and deferred taxes
Amortissement de l'actif au titre de droits d'utilisation	11 161	-	Depreciation of right-of-use asset
Charge d'intérêts sur l'obligation locative	3 074	-	Interests on obligation under capital lease
	<u>(419 300)</u>	<u>(601 842)</u>	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 12)	<u>26 622</u>	<u>130 590</u>	Net change in non-cash operating working capital items (Note 12)
	<u>(392 678)</u>	<u>(471 252)</u>	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers encaissés	-	4 900	Tax credit and mining tax credit received
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	(429 988)	(279 381)	Cash reserved for exploration and evaluation
Encaissement du solde à recevoir d'une société publique	-	140 000	Proceed from amount receivable from a public company
Produit de la disposition d'actions cotées	100 500	268 602	Proceed on sale of listed shares
Acquisition d'immobilisations corporelles	(12 747)	(4 467)	Acquisition of property, plant and equipment
Frais de prospection et d'évaluation	(461 111)	(155 008)	Exploration and evaluation expenses
	<u>(803 346)</u>	<u>(25 354)</u>	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Produit de l'émission d'actions	607 505	576 500	Proceed of share issuance
Frais d'émission d'actions	(17 386)	(16 500)	Share issuance expenses
Paiements de l'obligation locative	(12 978)	-	Payments on lease obligation
	<u>577 141</u>	<u>560 000</u>	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE	(618 883)	63 394	CASH INCREASE (DECREASE)
ENCAISSE AU DÉBUT	831 776	445 783	CASH BEGINNING OF YEAR
ENCAISSE À LA FIN	212 893	509 177	CASH END OF YEAR
Information additionnelle :			Additional information:
Intérêts encaissés	<u>(74)</u>	<u>(73)</u>	Interest received
Renseignements complémentaires aux flux de trésorerie (note 12).			Complementary information related to cash flows (Note 12).

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés. / The accompanying notes are an integral part of these condensed interim financial statements.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2021
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2021
(in Canadian dollars, unaudited)

1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

Au cours de la période, la dénomination sociale de la Société, qui était « Exploration Typhon inc. », a été remplacée par « Exploration Goldflare inc. ».

Exploration Goldflare inc. (la « Société »), constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est une société d'exploration dont les activités se situent au Canada. Son titre est négocié à la Bourse de croissance TSX, sous le symbole GOFL. Le siège social de la Société est situé au 458 boulevard des Laurentides, Piedmont (Québec), Canada, J0R 1K0. La Société opère dans l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés minières, et elle détient des intérêts dans des propriétés au stade d'exploration situées au Canada.

La Société n'a pas encore déterminé si les propriétés minières renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. L'exploration et la mise en valeur de gisements de minéraux impliquent d'importants risques financiers. Le succès de la Société dépendra d'un certain nombre de facteurs, entre autres, les risques liés à l'exploration, à l'extraction et à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

Pour la période close le 30 novembre 2021, la Société a enregistré une perte nette de 622 034 \$ (un bénéfice net de 67 491 \$ au 30 novembre 2020) et son fonds de roulement est positif de 174 677 \$ (854 359 \$ au 28 février 2021). De plus, elle enregistre des pertes importantes année après année et elle a accumulé un déficit de 26 979 490 \$ (26 340 070 \$ au 28 février 2021). La Société étant au stade de l'exploration, elle n'a pas de revenu provenant de son exploitation. Par conséquent, la Société dépend de sa capacité à obtenir du financement afin de s'acquitter de ses engagements et obligations dans le cours normal de ses activités. La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Cette situation indique l'existence d'incertitudes susceptibles de jeter un doute relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières dans lesquelles la Société détient une participation conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ses propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

Les états financiers ci-joints ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, où les actifs sont réalisés et les passifs acquittés dans le cours normal des activités et ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes de l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Les ajustements pourraient être importants.

1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES AND GOING CONCERN

During the period, the Company's name, which was "Typhoon Exploration Inc." was changed for "Goldflare Exploration Inc."

Goldflare Exploration Inc. (the "Company"), incorporated under the Canada Corporations Act, is an exploration company operating in Canada. Its stock is trading on the TSX Venture Exchange on symbol GOFL. The address of the Company's headquarters and registered office is 458 boulevard des Laurentides, Piedmont (Quebec), Canada, J0R 1K0. The Company is in the business of acquiring, exploring and developing mining properties and it holds interests in properties at the exploration stage located in Canada.

The Company has not yet determined whether the mining properties have economically recoverable ore reserves. The exploration and development of mineral deposits involves significant financial risks. The success of the Company will be influenced by a number of factors including exploration and extraction risks and regulatory issues, environmental and other regulations.

For the period ended November 30, 2021, the Company recorded a net loss of \$622,034 (net income of \$67,491 as at November 30, 2020) and the working capital is positive of \$174,677 (\$854,359 as at February 28, 2021). In addition, it recorded significant losses year after year and it has accumulated a deficit of \$26,979,490 (\$26,340,070 as at February 28, 2021). The Company is still in exploration stage and, as such, no revenue has been yet generated from its operating activities. Accordingly, the Company depends on its ability to raise financing in order to discharge its commitments and liabilities in the normal course of business. Management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares and the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and in spite of the obtention in the past, there is no guarantee of success for the future. These conditions indicate the existence of an uncertainty that may cast doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

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

The accompanying financial statements have been prepared on a going concern basis, which contemplates the realization of assets and liquidation of liabilities during the normal course of operations and do not reflect the adjustments to the carrying values of assets and liabilities, the reported revenues and expenses and statement of financial position classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2021
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2021
(in Canadian dollars, unaudited)

2- GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers intermédiaires résumés de la Société ont été établis en fonction des Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables dans la préparation d'états financiers intermédiaires, conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Les états financiers intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels les plus récents et les notes afférentes à ceux-ci au 28 février 2021 et pour l'exercice terminé à cette date.

Les états financiers intermédiaires résumés de la période de présentation de l'information financière terminée le 30 novembre 2021 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 27 janvier 2022.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables et les méthodes de calcul adoptées dans les états financiers intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers annuels les plus récents.

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs

L'établissement d'états financiers intermédiaires résumés conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période du cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

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 identique à celle présentée dans les états financiers annuels les plus récents.

4- ACTIONS COTÉES

	30 novembre / November 30, 2021	28 février / February 28, 2021	
	\$	\$	
403 333 (453 333 au 28 février 2021) actions de Corporation Minière Monarch, société publique	290 400	403 466	403,333 (453,333 as at February 28, 2021) shares of Monarch Mining Corporation, a public company
75 226 (85 256 au 28 février 2021) actions de Yamana Gold Inc., société publique	383 652	431 244	75,226 (85,256 as at February 28, 2021) shares of Yamana Gold Inc., a public company
	<u>674 052</u>	<u>834 710</u>	

2- GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The Company's condensed interim financial statements have been prepared based on International Financial Reporting Standards (IFRS) applicable in the preparation of financial statements, in accordance with IAS 34 standard, *Interim Financial Reporting*.

The condensed interim financial statements must be read in conjunction with the most recent annual financial statements and the accompanying notes as at February 28, 2021, and for the year then ended.

The condensed interim financial statements of the reporting period ended November 30, 2021, were approved and authorized for issue by the Board of Directors on January 27, 2022.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Accounting policies and methods of computation followed in the condensed interim financial statements are the same as those used in the most recent annual financial statements.

Significant accounting judgments, estimates and assumptions

The preparation of condensed interim financial statements in accordance with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the application of accounting policies as well as the carrying amount of assets, liabilities, revenues and expenses. Actual results may differ from those estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed regularly. Any revision to accounting estimates is recognized in the period during which the estimate is revised and in future periods affected by these revisions.

Information about judgments, estimates and significant assumptions that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is the same as that disclosed in the most recent annual financial statements.

4- LISTED SHARES

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2021
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2021
(in Canadian dollars, unaudited)

5- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**5- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT**

	Mobilier et équipement d'exploration / Furniture and Exploration Equipment	Équipement informatique / Computer equipment	Améliorations locatives / Leasehold improvements	Total
Coût / Cost	\$	\$		\$
Solde au 28 février 2021 / Balance as at February 28, 2021	8 163	4 057	-	12 220
Acquisition	3 907	-	8 840	12 747
Solde au 30 novembre 2021 / Balance as at November 30, 2021	12 070	4 057	8 840	24 967

**Cumul des amortissements / Accumulated
Amortization**

Solde au 28 février 2021 / Balance as at February 28, 2021	1 397	1 415	-	2 812
Amortissement / Amortization	1 345	597	182	2 124
Solde au 30 novembre 2021 / Balance as at November 30, 2021	2 742	2 012	182	4 936

Valeur nette comptable / Net Book Value

Solde au 28 février 2021 / Balance as at February 28, 2021	6 766	2 642	-	9 408
Solde au 30 novembre 2021 / Balance as at November 30, 2021	9 328	2 045	8 658	20 031

6- ACTIF AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION**6- RIGHT-OF-USE ASSET**

	30 novembre / November 30, 2021	28 février / February 28, 2021	
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	
Loyer			Permise
Solde au début	115 334	130 166	Balance, beginning of year
Amortissement d'actif au titre de droits d'utilisation	<u>(11 161)</u>	<u>(14 832)</u>	Depreciation of right-of-use asset
Solde à la fin	<u>104 173</u>	<u>115 334</u>	Balance, end of year

Au cours de l'exercice terminé le 29 février 2020, la Société a signé un contrat de location pour les locaux de son siège social avec 9383-0818 Québec inc., une société dont l'actionnaire unique est le nouveau président de la Société. Ce contrat de location est en vigueur depuis décembre 2019 jusqu'en novembre 2022 et contient deux options de renouvellement de 3 ans. L'amortissement d'actif au titre de droits d'utilisation totalise 11 161 \$ (14 832 \$ au 28 février 2021) et est comptabilisé en charge. Se reporter à la note 9 pour les informations sur l'obligation locative.

During the year ended February 29, 2020, the Company signed an agreement for the rent of its head office with 9383-0818 Québec Inc., a company whose sole shareholder is the new president of the Company. This agreement is effective since December 2019 until November 2022 and contains two 3-year renewal options. Depreciation of right-of-use asset totals \$11,161 (\$14,832 as at February 28, 2021) and is recognized as an expense. Refer to Note 9 for information on obligation under capital lease.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2021
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2021
(in Canadian dollars, unaudited)

7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

	30 novembre / November 30, 2021
	\$
Propriétés minières	299 143
Frais de prospection et d'évaluation	878 393
	<u>1 177 536</u>

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	28 février / February 28, 2021	
	\$	
Propriétés minières	173 839	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	542 586	Exploration and evaluation expenses
	<u>716 425</u>	

	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 28 février / Balance as at February 28, 2021	Augmentation / Addition	Solde au 30 novembre / Balance as at November 30, 2021
			\$	\$	\$
Propriétés / Properties					
Aiguebelle-Goldfields (100 %)	2 %	Aiguebelle	70 510	-	70 510
Windfall (100 %)	0 %	Aiguebelle	1 590	-	1 590
Syénite-Condor (100 %)	1,5 %	Clericy	101 326	-	101 326
Ranger (100 %)	0 %	Aiguebelle	413	-	413
Duplessis-Agar (100 %)	1 %	Duplessis	-	62 652	62 652
Duplessis-Mountain (100 %)	1 %	Duplessis- Mountain	-	62 652	62 652
			<u>173 839</u>	<u>125 304</u>	<u>299 143</u>

Aiguebelle-Goldfields (Au)

La propriété Aiguebelle-Goldfields est constituée de 6 titres miniers représentant 253,85 hectares dans le canton Aiguebelle, dans la municipalité de Rouyn-Noranda, région de l'Abitibi-Témiscamingue.

En août 2020, la Société a acquis l'intérêt résiduel de 49 % dans la propriété en contrepartie de l'émission de 500 000 actions de la Société et d'un paiement de 25 000 \$ en espèces. La Société détient désormais 100 % de la propriété.

Destorbelle (Au)

La propriété Destorbelle est constituée de 24 titres miniers situés dans les cantons d'Aiguebelle et de Destor, couvrant 950,47 hectares dans la région de Rouyn-Noranda. Suite à une entente intervenue en 2008, la Société a cédé un intérêt de 50 % de cette propriété composée de 24 claims à la société publique Axe Exploration inc. La Société détient un intérêt de 50 % dans la propriété Destorbelle. Cette propriété est grevée d'une redevance de 2 % NSR.

Syénite-Condor

La propriété Syénite Condor est constituée de 20 titres miniers couvrant 653,12 hectares dans le canton Cléricy, municipalité de Rouyn-Noranda. En octobre 2020, la Société a acquis la propriété en contrepartie de l'émission de 1 500 000 actions de la Société et d'un paiement de 10 000 \$ en espèces.

Ranger (Au)

La propriété Ranger est constituée de 39 titres miniers couvrant 1 052,47 hectares dans le canton de Cléricy.

Aiguebelle-Goldfields (Au)

The Aiguebelle-Goldfields property consists of 6 mining claims totalling 253.85 hectares in Aiguebelle Township, located in the Rouyn-Noranda, municipality, Abitibi-Temiscamingue region.

In August 2020, the Company purchased the 49% residual interest in the property in consideration of the issuance of 500,000 shares of the Company and a payment of \$25,000 in cash. The Company now controls 100% of the property.

Destorbelle (Au)

The Destorbelle Property consists of 24 mining claims located in the Aiguebelle and Destor townships, for an area of 950.47 hectares, in the Rouyn-Noranda municipality. Following an agreement signed in 2008, the Company sold a 50% interest of that property composed of 24 claims to the public company Axe Exploration Inc. The Company holds a 50% interest in the Property. This property is burdened by a 2% NSR royalty.

Syenite-Condor

The Syenite Condor Property consists of 20 mining claims, located in the Clericy Township, and covers an area of 653.12 hectares, in the Rouyn-Noranda municipality. In October 2020, the Company purchased the property in consideration of the issuance of 1,500,000 shares of the Company and a payment of \$10,000 in cash.

Ranger (Au)

The Ranger Property consists of 39 mining claims and covers an area of 1,052.47 hectares, in the Clericy Township.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2021
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2021
(in Canadian dollars, unaudited)

7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

Windfall (Au)

La propriété Windfall est constituée de 28 titres miniers situés dans la même région que les précédentes. Elle couvre une superficie de 1 145,62 hectares qui sont séparés en deux blocs situés, respectivement, dans le canton de Belmont, et dans celui de Buteux et Lagace, dans la région du Nord-du-Québec. Ces blocs de claims bordent la ceinture d'Urban-Barry.

Duplessis-Agar

Ce bloc de 10 titres miniers couvrant environ 560 hectares est facilement accessible par les routes régionales et un réseau de chemins forestiers. Il fait partie d'une importante structure géologique régionale : le camp minier d'Urban-Barry, réputé pour son potentiel aurifère.

Duplessis-Mountain

Ce bloc de 6 titres miniers couvrant près de 340 hectares est également situé dans le camp minier d'Urban-Barry.

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Windfall (Au)

The Windfall Property consists of 28 mining located in the same region as the others. It covers an area of 1,145.62 hectares, which are split into two blocks located, respectively, in the Belmont Township, and in the Buteux and Lagace township, in Northern Quebec. These claim blocks line the Urban-Barry Belt.

Duplessis-Agar

This block of 10 mining claims covering approximately 560 hectares is easily accessible by regional roads and a network of forestry roads. It is part of an important regional geological structure within the Urban-Barry mining camp, which is renowned for its gold potential.

Duplessis Mountain

This block of 6 mining claims covering nearly 340 hectares is also located within the Urban-Barry mining camp.

Frais de prospection et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses

	Solde au 28 février 2021 / Balance as at February 28, 2021	Augmentation / Addition	Dépréciation / Impairment	Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credit and mining tax credit	Solde au 30 novembre / Balance as at November 30, 2021
	\$	\$	\$	\$	\$
Aiguebelle-Goldfields	505 194	242 956	-	-	748 150
Destorbelle	19 930	-	-	-	19 930
Syénite-Condor	17 462	65 720	-	-	83 182
Windfall	-	13 000	-	-	13 000
Duplessis-Agar	-	14 131	-	-	14 131
	<u>542 586</u>	<u>335 807</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>878 393</u>

Pour les périodes closes les 30 novembre 2021 et 28 février 2021, les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

For the periods ended November 30, 2021, and February 28, 2021, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

	30 novembre / November 30, 2021	28 février / February 28, 2021	
	\$	\$	
Décapage et creusage de tranchées	26 138	17 575	Stripping and trenching
Forage	112 654	193 056	Drilling
Analyse	29 371	34 339	Analysis
Main-d'œuvre logistique	40 442	24 241	Logistic Labor
Supervision des travaux	41 441	62 906	Work supervision
Frais généraux d'exploration	25 294	45 221	General exploration expenses
Géologie	45 842	126 845	Geology
Prospection	13 000	-	Surveys
Frais environnementaux	1 625	13 435	Environmental fees
	<u>335 807</u>	<u>517 618</u>	
Solde au début	<u>542 586</u>	<u>24 968</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u>878 393</u>	<u>542 586</u>	Balance, end of year

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2021
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2021
(in Canadian dollars, unaudited)

8- AUTRE PASSIF

	30 novembre / November 30, 2021
	\$
Solde au début	10 455
Augmentation de l'exercice	45 371
Réduction liée à l'engagement de dépenses	(12 483)
Solde à la fin	<u>43 343</u>

8- OTHER LIABILITY

	28 février / February 28, 2021	
	\$	
	106 253	Balance, beginning of year
	26 654	Increase of the year
	(122 452)	Decrease related to the incurring of expenses
	<u>10 455</u>	Balance, end of year

9- OBLIGATION LOCATIVE

	30 novembre / November 30, 2021
	\$
Solde au début de l'exercice	117 746
Charges d'intérêts sur l'obligation locative	3 074
Paiements de l'obligation locative	(12 978)
	107 842
Partie courante de l'obligation locative	(14 158)
	<u>93 684</u>

9- OBLIGATION UNDER CAPITAL LEASE

	28 février / February 28, 2021	
	\$	
	130 166	Balance, beginning of year
	4 380	Interest on lease obligation
	(16 800)	Payments on lease obligation
	117 746	
	(12 869)	Current portion of obligation under capital lease
	<u>104 877</u>	

Analyse des échéances – flux de trésorerie contractuels non actualisés

	30 novembre / November 30, 2021
	\$
Moins d'un an	17 823
De un à cinq ans	97 464
Plus de cinq ans	21 282
Total de l'obligation locative non actualisée	<u>136 569</u>

Maturity analysis – contractual undiscounted cash flow

	28 février / February 28, 2021	
	\$	
	16 800	Less than one year
	85 764	One to five years
	32 172	More than five years
	<u>134 736</u>	Total undiscounted obligation under capital lease

La Société a choisi de ne pas comptabiliser d'obligations locatives au titre des contrats de location à court terme (c'est-à-dire les contrats de location dont la durée est de 12 mois ou moins). Les paiements effectués aux termes de ces contrats de location sont comptabilisés en charges de manière linéaire.

The Company has elected not to recognize a lease liability for short-term leases (leases with an expected term of 12 months or less). Payments made under such leases are expensed on a straight-line basis.

La charge liée aux paiements qui ne sont pas pris en compte dans l'évaluation de l'obligation locative s'établit comme suit :

	30 novembre / November 30, 2021
	\$
Contrat de location à court terme	<u>-</u>

The expense relating to payments not included in the measurement of the lease liability is as follows:

	28 février / February 28, 2021
	\$
Short-term lease	<u>14 222</u>

Les sorties de trésorerie totales pour les contrats de location de l'exercice clos le 30 novembre 2021 s'élèvent à 12 978 \$ (31 022 \$ au 28 février 2021).

Total cash outflow for leases for the year ended November 30, 2021, amounted to \$12,978 (\$31,022 as at February 28, 2021).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2021
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2021
(in Canadian dollars, unaudited)

10- CAPITAL SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité et sans valeur nominale

Actions de catégorie "A", votantes et participantes

Actions de catégorie "B", non-votantes, non participantes, pouvant être émises en une ou plusieurs séries. Les administrateurs sont autorisés à fixer le nombre d'actions de chacune des séries et à déterminer les droits, privilèges, restrictions et conditions se rattachant aux actions de chacune des séries (aucune action de catégorie "B" émise au 30 novembre 2021 et au 28 février 2021).

Les mouvements dans le capital social de catégorie "A" de la Société se détaillent comme suit :

	30 novembre / November 30, 2021	
	Quantité Number	Montant Amount \$
Solde au début	63 692 007	21 938 022
Payées en argent	-	-
Propriétés minières	-	-
Financement accreditif	11 136 451	453 707
Bons de souscription exercés	<u>(100 000)</u>	<u>(6 527)</u>
Solde à la fin	<u>74 728 458</u>	<u>22 385 202</u>

Au 30 novembre 2021, 74 728 458 actions sont émises et sont entièrement libérées (63 692 007 au 28 février 2021).

Période close le 30 novembre 2021

Au cours de la période se terminant le 30 novembre 2021, 100 000 bons de souscription exercés au cours de l'exercice terminé le 28 février 2021 ont été remis au trésor pour un total de 5 000 \$. Un montant de 1 527 \$ a été comptabilisé en diminution du capital social provenant de la valeur des bons de souscription.

De plus, en novembre 2021, la Société a conclu un placement privé d'un montant total de 612 505 \$. La Société a émis 11 136 451 unités composées de 11 136 451 actions accreditives à un prix de 0,055 \$ l'action et de 5 568 226 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,065 \$ pour une période de 24 mois.

11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION**Options d'achat d'actions**

La Société a instauré un régime d'options d'achat d'actions (le «régime») en vertu duquel des options peuvent être accordées à des dirigeants, administrateurs, employés, consultants ainsi qu'à des fournisseurs de services de la Société.

10- CAPITAL STOCK

Authorized

Unlimited number and without par value

Class "A" shares, voting and participating

Class "B" shares, non-voting, non-participating, may be issued in one or more series. The directors are authorized to fix the number of shares in each series and to determine the rights, privileges, restrictions and conditions appertaining to the shares of each series (no "B" shares issued as at November 30, 2021, and as at February 28, 2021).

Changes in Company Class "A" capital stock were as follows:

	28 février / February 28, 2021		
	Quantité Number	Montant Amount \$	
	48 692 007	21 095 632	Balance, beginning of year
	3 800 000	118 924	Paid in cash
	2 000 000	135 000	Mining properties
	6 100 000	369 846	Flow-through financing
	<u>3 100 000</u>	<u>218 620</u>	Warrants exercised
	<u>63 692 007</u>	<u>21 938 022</u>	Balance, end of year

As at November 30, 2021, 74,728,458 shares are issued and fully paid (63,692,007 as at February 28, 2021).

Period ended November 30, 2021

During the period ended November 30, 2021, 100,000 warrants exercised during the year ended February 28, 2021, were returned to the treasury for a total of \$5,000. An amount of \$1,527 was recognized in share capital regarding the value of the warrants.

In addition, in November 2021, the Company completed a private placement of a total of \$612,505. The Company issued 11,136,451 units consisting of 11,136,451 flow-through shares at a price of \$0.055 per share and 5,568,226 warrants. Each warrant entitles the holder to purchase a common share at a price of \$0.065 for a period of 24 months.

11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS**Share Purchase Options**

The Company has established a stock option plan (the "plan") pursuant to which options to purchase shares may be granted to certain officers, directors, employees and consultants as well as suppliers of the Company.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2021
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2021
(in Canadian dollars, unaudited)

11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

Options d'achat d'actions (suite)

Le régime prévoit que le nombre maximal d'actions de la Société pouvant être réservé à des fins d'émission ne peut excéder 5 941 358 actions et que le nombre maximal d'actions réservées à l'attribution des options à un seul bénéficiaire ne peut dépasser 5 % (2 % pour les fournisseurs de services et les responsables des relations aux investisseurs) des actions en circulation à la date d'attribution.

Les conditions d'acquisition des options d'achat d'actions sont sans restriction. Par contre, les droits aux options pour les responsables des relations aux investisseurs deviennent acquis sur une période de 12 mois, soit 25 % chaque trimestre. Le prix de levée des options est fixé au moment de l'octroi, mais ne peut être inférieur au cours de clôture. La durée maximum des options est de 10 ans. Toute option d'achat d'actions est réglable en actions conformément aux politiques de la Société.

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit :

	30 novembre / November 30, 2021	28 février / February 28, 2021	
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité Number
Solde au début	4 410 000	0,07	3 605 000
Octroyées	1 900 000	0,08	3 500 000
Annulées / Expirées	<u>(610 000)</u>	0,09	<u>(2 695 000)</u>
Solde à la fin	<u>5 700 000</u>	0,07	<u>4 410 000</u>
Options exerçables à la fin de l'exercice	<u>5 700 000</u>	0,07	<u>4 410 000</u>
	30 novembre / November 30, 2021	28 février / February 28, 2021	
Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées	<u>0,073</u>	<u>0,055</u>	Weighted average fair value of options granted

La juste valeur de chaque option octroyée a été estimée à la date d'octroi en utilisant le modèle d'évaluation Black-Scholes en fonction des données suivantes pour l'attribution octroyée au cours de l'exercice : durée estimative de 10 ans, taux d'intérêt sans risque de 1,56 % (0,68 % au 28 février 2021), prix des actions à la date d'attribution de 0,08 \$ (0,06 \$ au 28 février 2021), dividende prévu de 0 % (0 % au 28 février 2021) et volatilité prévue de 103,20 % (105,80 % au 28 février 2021).

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur une période de 10 ans. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

Les tableaux ci-après résument l'information relative aux options d'achat d'actions octroyées en vertu du régime.

11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Share Purchase Options (continued)

The plan provides that the maximum number of shares that may be reserved for issuance under the plan shall not exceed 5,941,358 shares and that the maximum number of shares which may be reserved for issuance to any optionee pursuant to it may not exceed 5% (2% for suppliers and relation investors representative) of the shares outstanding at the time of the grant.

The acquisition conditions of share purchase options are without restriction. Therefore, the options granted to relation investors representative are vested over a 12-month period on the basis of 25% every quarter. Exercise price of options is determined at the grant date and shall not be lower than the closing price. The option period shall be a period of a maximum of 10 years. Any share purchase option is payable in shares in accordance with Company policies.

Changes in Company share purchase options were as follows:

During the year, the fair value of options granted was estimated using the Black-Scholes model with the following assumptions: estimated duration of 10 years, risk-free interest rate of 1.56% (0.68% as at February 28, 2021), price of share at time of the grant of \$0.08 (\$0.06 as at February 28, 2021), expected dividend yield of 0% (0% as at February 28, 2021) and expected volatility rate of 103,20% (105.80% as at February 28, 2021).

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the shares of the Corporation over 10 years. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

The following tables summarize the information relating to the share purchase options granted under the plan.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2021
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2021
(in Canadian dollars, unaudited)

11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) 11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options d'achat d'actions (suite)

Share Purchase Options (continued)

Options en circulation au 30 novembre 2021 / Options Outstanding as at November 30, 2021	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
100 000	2,5 ans / years	0,12
100 000	3,2 ans / years	0,05
100 000	6,0 ans / years	0,05
3 500 000	9,0 ans / years	0,06
<u>1 900 000</u>	9,4 ans / years	0,08
<u>5 700 000</u>		

Bons de souscription

Warrants

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit :

Changes in Company warrants were as follows:

	30 novembre / November 30, 2021		28 février / February 28, 2021		
	Quantité / Number	Prix moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début	5 906 467	0,07	7 972 620	0,07	Balance, beginning of year
Octroyés	5 568 226	0,07	4 053 847	0,08	Granted
Exercés	-	-	(3 100 000)	0,05	Exercised
Expirés	<u>(3 200 000)</u>	0,08	<u>(3 020 000)</u>	0,09	Expired
Solde à la fin	<u>8 274 693</u>	0,06	<u>5 906 467</u>	0,07	Balance, end of year
Bons de souscription exercçables à la fin de l'exercice	<u>8 274 693</u>	0,06	<u>5 906 467</u>	0,07	Warrants exercisable at the end of the year

Les tableaux ci-après résument l'information relative aux bons de souscription en circulation.

The following tables summarize the information relating to the warrants outstanding.

Bons de souscription en circulation
au 30 novembre 2021 /
Warrants Outstanding
as at November 30, 2021

	Prix / Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
2 452 620	0,05	Décembre 2021 / December 2021
253 847	0,10	Octobre 2022 / October 2022
<u>5 568 226</u>	0,07	Novembre 2023 / November 2023
<u>8 274 693</u>		

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2021
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2021
(in Canadian dollars, unaudited)

12- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

	30 novembre / November 30, 2021
	\$
Taxes à recevoir	77 379
Frais payés d'avance	5 051
Créditeurs et charges à payer	(55 808)
	<u>26 622</u>

Éléments sans incidence sur l'encaisse :

	30 novembre / November 30, 2021
	\$
Acquisition d'actions cotées en compensation du solde à recevoir d'une société publique	-
Acquisition d'une propriété minière en contrepartie de l'émission d'actions	-

13- RÉSULTAT PAR ACTION

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation est le suivant :

	30 novembre / November 30, 2021
De base	64 661 503
Effet des options d'achat d'actions	35 213
Effet des bons de souscription	287 877
Dilué	<u>64 984 593</u>

Les options d'achat d'actions et les bons de souscription qui sont anti-dilutifs et exclus du calcul de la moyenne pondérée d'actions ordinaires diluées sont les suivants :

	30 novembre / November 30, 2021
Options d'achat d'actions anti-dilutives	5 400 000
Bons de souscription anti-dilutifs	5 822 073
	<u>11 222 073</u>

12- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	30 novembre / November 30, 2020
	\$
Taxes receivable	94 513
Prepaid expenses	2 776
Accounts payable and accrued liabilities	33 301
	<u>130 590</u>

Items not affecting cash:

	30 novembre / November 30, 2020
	\$
Acquisition of listed shares in compensation from amount receivable from a public company	266 333
Acquisition of a mining property in consideration of the issuance of share capital	135 000

13- EARNINGS PER SHARE

The weighted average number of common shares outstanding is as follows:

	28 février / February 28, 2021
Basic	55 295 021
Effect of share purchase options	2 801 061
Effect of warrants	704 744
Diluted	<u>58 800 826</u>

The share purchase options and warrants that are anti-dilutive and excluded from the calculation of weighted average diluted common shares are as follows:

	28 février / February 28, 2021
Anti-dilutive share purchase options	460 000
Anti-dilutive warrants	3 453 847
	<u>3 913 847</u>

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2021
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2021
(in Canadian dollars, unaudited)

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au cours de l'exercice terminé le 29 février 2020, la Société a signé un contrat de location pour les locaux de son siège social avec 9383-0818 Québec inc., une société dont l'actionnaire unique est le nouveau président de la Société. Ce contrat de location est en vigueur depuis décembre 2019 jusqu'en novembre 2022 et contient deux options de renouvellement de 3 ans. En vertu de cette entente, les versements mensuels sont de 1 442 \$ et ils s'élèvent à 12 978 \$ pour la période close le 30 novembre 2021 (14 000 \$ pour la période close le 30 novembre 2020). À partir du 1^{er} décembre 2021, le loyer de base sera indexé annuellement du plus élevé de l'indice des prix à la consommation pour la région de Montréal ou 3%. L'obligation locative est décrite à la note 9.

Au cours de la période, la Société a encouru des honoraires professionnels pour un montant de 6 000 \$ (42 388 \$ au cours de la période close le 30 novembre 2020) auprès du chef de la direction financière, des honoraires de consultants de néant \$ (44 181 \$ au cours de la période close le 30 novembre 2020) auprès de la société d'un dirigeant et des frais de déplacement de 10 800 \$ (8 400 \$ au cours de la période close le 30 novembre 2020) auprès du président de la Société et de 10 800 \$ (8 400 \$ au cours de la période close le 30 novembre 2020) auprès d'un administrateur de la Société.

Ces opérations sont mesurées au montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

En juin 2020, la Société a signé deux contrats d'emplois; avec le président de la Société et avec le président et chef de la direction de la Société. En vertu de ces contrats, la Société s'engage à leur verser un salaire annuel de 120 000 \$ chacun, tant et aussi longtemps qu'ils seront à l'emploi de la Société. Au fil des ans, leurs salaires seront indexés annuellement selon l'indice des prix à la consommation. De plus, ils recevront chacun une allocation de 1 200 \$ par mois pour l'utilisation de leur véhicule personnel.

En vertu de ces ententes, si un projet est porté au stade de préféabilité, ils recevront chacun l'équivalent de 750 000 actions de la Société en argent.

Si un projet était porté au stade de la production, ceux-ci recevront chacun à cette date, l'équivalent de 750 000 actions de la Société en argent.

Dans le cas d'un changement de contrôle de la Société, la Société s'engage à verser à chacun l'indemnité de cessation d'emploi suivante, au choix de ceux-ci :

- a) l'équivalent de 750 000 actions de la Société en argent;
- b) l'équivalent de trois fois le salaire annuel indexé.

Ces contrats sont d'une durée illimitée et dans le cas où ils seraient résiliés par la Société, la Société sera tenue de leur verser une somme équivalente à trois fois le salaire annuel indexé.

En août 2020, la Société a décidé de diminuer de 50 % les salaires du président de la Société et du président et chef de la direction ainsi que les dispositions énumérées dans leur contrat de travail respectif, et ce pour une période d'un an à compter du 1^{er} septembre 2020.

Le tableau suivant présente la rémunération aux membres du conseil d'administration et aux principaux dirigeants de la Société.

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the year ended February 29, 2020, the Company signed an agreement for the rent of its head office with 9383-0818 Québec Inc., a company whose sole shareholder is the new president of the Company. This agreement is effective since December 2019 until November 2022 and contains two 3-year renewal options. In relation with this agreement, the monthly payments are \$1,442 and they amount to \$12,978 for the period ended November 30, 2021 (\$14,000 for the period ended November 30, 2020). As of December 1, 2021, the base rent will be indexed annually by the higher of the consumer price index of the Montreal region or 3%. The lease obligation is detailed on Note 9.

During the period, the Company incurred professional fees for an amount of \$6,000 (\$42,388 for the period ended November 30, 2020) from its Chief Financial Officer, consultants' fees in the amount \$nil (\$44,181 for the period ended November 30, 2020) from the company of an officer and travelling fees of \$10,800 (\$8,400 for the period ended November 30, 2020) from the Company's president and \$10,800 (\$8,400 for the period ended November 30, 2020) from a director.

These transactions are measured at the amount of consideration established and agreed by the related parties.

In June 2020, the Company signed two employment contracts; with the President of the Company and with the President and Chief Executive Officer of the Company. Under these contracts, the Company agrees to pay them an annual salary of \$120,000 each, as long as they are employed by the Company. Over the years, their salaries will be indexed annually according to the consumer price index. In addition, they will each receive an allowance of \$1,200 per month for the use of their personal vehicle.

In accordance with these agreements, if a project was brought to the pre-feasibility stage, they will each receive an equivalent amount of 750,000 shares of the Company in cash.

If a project was brought to the production stage, they will each receive at that date an equivalent amount of 750,000 shares of the Company in cash.

In the case of a change of control of the Company, the Company is committed to pay each of the following leaving indemnity, at their election:

- a) the equivalent of 750,000 shares of the Company in cash;
- b) the equivalent of three times the annual indexed salary.

These contracts are of unlimited duration and in the event that they are terminated by the Company, the Company will be required to pay them an amount equivalent to three times the annual indexed salary.

In August 2020, the Company decided to reduce the salary of the President of the Company and the President and Chief Executive officer in a proportion of 50% for a one-year duration as of September 1, 2020, and of 50% the provisions in their employment contracts.

The following table presents the compensation of the Board of Directors and key executives of the Company.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2021
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2021
(in Canadian dollars, unaudited)

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

	30 novembre / November 30, 2021 (trois mois / three-months)	30 novembre / November 30, 2021 (neuf mois / nine-months)
	\$	\$
Salaires et charges sociales du président et de l'ancien président de la Société	16 467	50 285
Salaires et charges sociales d'administrateurs de la Société	16 467	50 285
Salaires et charges sociales d'une dirigeante de la Société	30 086	74 208
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	-

En juin 2020, la Société a signé un contrat de gestion avec 9400-4579 Québec Inc., une société dont les actionnaires sont le président, le chef de la direction et un administrateur de la Société. Ce contrat de services, en vigueur du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2022, prévoit la supervision des projets d'exploration minière de la Société. Il est renouvelable pour une période supplémentaire de 2 ans aux mêmes conditions.

Dans le cadre de cette entente, 9400-4579 Québec Inc. engagera l'ensemble des dépenses encourues dans le cadre des projets d'exploration et elle facturera les coûts à la Société en majorant ses dépenses de 15 %.

Advenant le cas où la Société résilie le contrat, elle devra payer une indemnité de 200 000 \$.

Au cours de la période de neuf mois, la Société a engagé les frais suivants auprès de cette société :

	30 novembre / November 30, 2021
	\$
Décapage et creusage de tranchées	26 138
Forage	112 654
Analyse	29 371
Main-d'œuvre logistique	40 442
Supervision des travaux	41 441
Frais généraux d'exploration	21 366
Géologie	45 842
Frais environnementaux	1 625
Total	<u>318 879</u>

Au 30 novembre 2021, un montant de néant \$ est présenté dans les créditeurs en lien avec cette société (48 896 \$ au 28 février 2021).

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

	30 novembre / November 30, 2020 (neuf mois / nine months)	30 novembre / November 30, 2020 (neuf mois / nine-months)	
	\$	\$	
	15 907	62 556	Salary and fringe benefits of the president and the former president of the Company
	15 742	65 573	Salary and fringe benefits of directors of the Company
	-	-	Salaries and fringe benefits of an officer of the Company
	192 500	192 500	Share-based compensation

In June 2020, the Company signed an agreement with 9400-4579 Québec Inc., a company whose shareholders are the president, the chief executive officer and a director of the Company. This agreement, effective from June 1st, 2020, until May 31, 2022, provides for the supervision of the mining exploration projects of the Company. It is renewable for an additional period of 2 years under the same conditions.

In relation with that agreement, 9400-4579 Québec Inc. will incur all of the expenses relating to the exploration projects and will invoice them to the Company with a 15% gross-up.

In the case of a contract termination by the Company, it will have to pay compensation for an amount of \$200,000.

During the nine-month period, the Company incurred the following fees with this company:

	28 février / February 28, 2021	
	\$	
	15 308	Stripping and trenching
	193 056	Drilling
	4 877	Analysis
	24 031	Logistic Labor
	56 632	Work supervision
	29 969	General exploration expenses
	106 164	Geology
	10 676	Environmental fees
Total	<u>440 713</u>	Total

As of November 30, 2021, an amount of \$nil is presented in accounts payable in relation with this company (\$48,896 as at February 28, 2021).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2021
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2021
(in Canadian dollars, unaudited)

15- PASSIF ÉVENTUEL

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

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 selon laquelle 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 négatif pour les investisseurs.

Au cours de la période de présentation de l'information financière terminée le 28 février 2021, la Société a reçu un montant de 396 500 \$ à la suite d'un placement accréditif pour lequel elle a renoncé aux déductions fiscales, au profit des investisseurs, en date du 31 décembre 2020, tandis qu'au cours de la période réclamée le 30 novembre 2021, la Société a reçu un montant de 612 505 \$ à la suite d'un placement accréditif. La direction est tenue de remplir ses engagements dans le délai prévu d'un an à compter de la date de renonciation.

Au 30 novembre 2021, le solde du montant du financement accréditif non dépensé est de 585 129 \$ (155 141 \$ au 28 février 2021).

15- CONTINGENT LIABILITY

The Company is partially financed through the issuance of flow-through shares and, under the tax rules relating to this type of financing, the Company is committed to carrying out exploration and evaluation expenses.

These tax rules also set deadlines for carrying out exploration work no later than the first of the following dates:

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

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

During the period ended February 28, 2021, the Company received an amount of \$396,500 from a flow-through placement for which the Company renounced to the tax deductions, for the benefit of investors, on December 31, 2020, whereas during the period ended November 30, 2021, the Company received an amount of \$612,500 from a flow-through placement. Management is required to fulfill its commitments within the stipulated period of one year from the renunciation date.

As at November 30, 2021, the balance of the unspent funds related to flow-through financing amount totals \$585,129 (\$155,141 as at February 28, 2021).