

# EXPLORATION typhon

**EXPLORATION TYPHON INC.** (société d'exploration)  
**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)**  
Trimestre clos le 31 mai 2020

**TYPHOON EXPLORATION INC.** (an exploration company)  
**CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)**  
Quarter ended May 31, 2020

## ÉTATS FINANCIERS

État de la situation financière intermédiaire résumé

État de la perte nette et de la perte globale intermédiaire résumé

État des variations des capitaux propres intermédiaire résumé

Tableau des flux de trésorerie intermédiaire résumé

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

## 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 la période de trois mois terminée le 31 mai 2020 n'ont pas été examinés par les auditeurs de la Société. / The condensed interim financial statements for the three-month period ended May 31, 2020, have not been reviewed by the auditors of the Company.

**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE  
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ  
AU 31 MAI 2020**  
(en dollars canadiens, non audités)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT  
OF FINANCIAL POSITION  
MAY 31, 2020**  
(in Canadian dollars, unaudited)

	31 mai / May 31, 2020	29 février / February 29, 2020	
	\$	\$	
<b>ACTIF</b>			<b>ASSETS</b>
<b>Actif courant</b>			<b>Current assets</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	670 718	445 783	Cash and cash equivalents
Taxes à recevoir	23 538	94 513	Taxes receivable
À recevoir d'une société publique encaissable au cours du prochain exercice (note 6)	255 000	559 333	Receivable from a public company, cashable during the next year (Note 6)
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers à recevoir	4 900	4 900	Tax credit related to resources and mining tax credit receivable
Frais payés d'avance	4 143	5 437	Prepaid expenses
	<u>958 299</u>	<u>1 109 966</u>	
<b>Actif non courant</b>			<b>Non current assets</b>
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	269 136	276 259	Cash reserved for exploration and evaluation
À recevoir d'une société publique, sans intérêt (note 6)	255 000	209 667	Receivable from a public company, without interest (Note 6)
Actions cotées	184 083	-	Listed shares
Avance à une société liée, sans intérêts (note 11)	25 000	-	Advance to a related company, without interest (note 11)
Immobilisations corporelles (note 5)	7 218	6 202	Property, plant and equipment (Note 5)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	34 079	24 968	Exploration and evaluation assets (Note 6)
	<u>774 516</u>	<u>517 096</u>	
	<u><b>1 732 815</b></u>	<u><b>1 627 062</b></u>	
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passif courant</b>			<b>Current liabilities</b>
Créditeurs et charges à payer	13 309	49 940	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif (note 7)	103 513	106 253	Other liability (Note 7)
	<u>116 822</u>	<u>156 193</u>	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>EQUITY</b>
Capital social (note 8)	21 219 545	21 125 632	Capital stock (Note 8)
Surplus d'apport	6 653 119	6 653 119	Contributed surplus
Bons de souscription	173 960	107 873	Warrants
Déficit	(26 430 631)	(26 415 755)	Deficit
	<u>1 615 993</u>	<u>1 470 869</u>	
	<u><b>1 732 815</b></u>	<u><b>1 627 062</b></u>	

**PASSIF ÉVENTUEL ET ENGAGEMENTS** (notes 12 et 13)

**CONTINGENT LIABILITY AND COMMITMENTS** (Notes 12 and 13)

(s) Serge Roy, Administrateur / Director

(s) Michel Lemay, Administrateur / Director

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  
PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE  
31 MAI 2020**  
(en dollars canadiens, non audités)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF NET LOSS AND  
COMPREHENSIVE LOSS  
THREE-MONTH PERIOD ENDED ON  
MAY 31, 2020**  
(in Canadian dollars, unaudited)

	31 mai / May 31, 2020	31 mai / May 31, 2019	
	\$	\$	
<b>CHARGES</b>			<b>EXPENSES</b>
Honoraires professionnels	34 517	24 685	Professional fees
Honoraires des consultants	50 116	-	Consultants fees
Entretien et réparations	491	2 542	Maintenance and repair
Taxes et permis	1 636	1 464	Taxes and permits
Frais de location	16 549	9 091	Rent expenses
Frais de bureau	4 680	2 424	Office expenses
Frais de déplacement, promotion et représentation	18 306	6 022	Travelling, advertising and entertainment expenses
Intérêts et frais bancaires	14	63	Interest and bank charges
Salaires et charges sociales	28 363	48 335	Salaries and fringe benefits
Impôts de la partie XII.6	-	283	Part XII.6 taxes
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	6 811	2 707	Registration, listing fees and shareholder's information
Assurances	(20 )	5 454	Insurance
Télécommunications	(87 )	1 155	Telecommunications
Amortissement des immobilisations corporelles	366	5 315	Amortization of property, plant and equipment
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	-	125 900	Impairment of exploration and evaluation assets
	<u>161 742</u>	<u>235 440</u>	
<b>AUTRES</b>			<b>OTHERS</b>
Variation de la juste valeur du montant à recevoir d'une société publique	(147 333 )	-	Change in fair value of amount receivable from a public company
Perte sur disposition d'actions cotées	3 280	-	Loss on sale of listed shares
Revenu d'intérêts	(73 )	-	Interest revenue
	<u>(144 126 )</u>	<u>-</u>	
<b>PERTE AVANT IMPÔTS</b>	17 616	235 440	<b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>
Impôts sur le résultat et impôts différés	(2 740 )	(44 974 )	Income taxes and deferred taxes
<b>PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE</b>	<u>14 876</u>	<u>190 466</u>	<b>NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS</b>
<b>PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE</b>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION</b>	<u>49 394 181</u>	<u>41 530 469</u>	<b>WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING</b>

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 TROIS MOIS TERMINÉE LE  
31 MAI 2020**  
(en dollars canadiens, non audités)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF  
CHANGES IN EQUITY  
THREE-MONTH PERIOD ENDED ON  
MAY 31, 2020**  
(in Canadian dollars, unaudited)

	Capital social / Capital Stock	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed Surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total Equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 28 février 2019	20 814 900	158 412	6 569 850	(24 934 586 )	2 608 576	Balance as at February 28, 2019
Perte nette et perte globale de l'exercice	-	-	-	(190 466 )	(190 466 )	Net loss and comprehensive loss of the year
Solde au 31 mai 2019	20 814 900	158 412	6 569 850	(25 125 052 )	2 418 110	Balance as at May 31, 2019
Solde au 29 février 2020	21 125 632	107 873	6 653 119	(26 415 755 )	1 470 869	Balance as at February 29, 2020
Émission d'actions et de bons de souscription	93 913	66 087	-	-	160 000	Issuance of shares and warrants
Perte nette et perte globale de l'exercice	-	-	-	(14 876 )	(14 876 )	Net loss and comprehensive loss of the year
Solde au 31 mai 2020	21 219 545	173 960	6 653 119	(26 430 631 )	1 615 993	Balance as at May 31, 2020

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 TROIS MOIS TERMINÉE LE  
31 MAI 2020**  
(en dollars canadiens, non audités)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT  
OF CASH FLOWS  
THREE-MONTH PERIOD ENDED ON  
MAY 31, 2020**  
(in Canadian dollars, unaudited)

	31 mai / May 31, 2020 \$	31 mai / May 31, 2019 \$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette et perte globale	(14 876 )	(190 466 )	Net loss and comprehensive loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Amortissement des immobilisations corporelles	366	5 315	Amortization of property, plant and equipment
Perte sur disposition d'actions cotées	3 280	-	Loss on sale of listed shares
Variation de la juste valeur du montant à recevoir d'une société publique	(147 333 )	-	Change in fair value of amount receivable from a public company
Impôts sur le résultat et impôts différés	(2 740 )	(44 974 )	Income taxes and deferred taxes
	(161 303 )	(230 125 )	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 10)	35 638	8 289	Net change in non-cash operating working capital items (Note 10)
	(125 665 )	(221 836 )	
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	7 123	112 434	Cash reserved of 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	78 970	-	Proceed on sale of listed shares
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 382 )	-	Acquisition of property, plant and equipment
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles	-	-	Proceed on property, plant and equipment
Actifs de prospection et d'évaluation	(9 111 )	-	Exploration and evaluation assets
Avance à une société liée	(25 000 )	-	Advance to a related company
	190 600	112 434	
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Dû à une société liée	-	13 998	Due to a related company
Produit de l'émission d'actions	160 000	-	Proceed of share issuance
Frais d'émission d'actions	-	-	Share issuance expenses
	160 000	13 998	
<b>AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	224 935	(95 404 )	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, INCREASE</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, AU DÉBUT</b>	445 783	275 411	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN</b>	670 718	180 007	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR</b>

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont composés de l'encaisse. / Cash and cash equivalents consist of cash.

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

31 MAI 2020

(en dollars canadiens, non audités)

## NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 2020

(in Canadian dollars, unaudited)

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

Exploration Typhon 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 TYP. 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.

**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 29 février 2020 et pour l'exercice terminé à cette date.

Les états financiers intermédiaires résumés de la période de présentation de l'information financière terminée le 31 mai 2020 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 27 juillet 2020.

**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.

**4- 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 au 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.

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

Typhoon 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 under the symbol TYP. The address of the Company's headquarters and registered office is 458 Des Laurentides Boulevard, 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.

**2- GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS**

The Company's condensed interim financial statements have been prepared based on the 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 29, 2020, and for the year then ended.

The condensed interim financial statements for the reporting period ended May 31, 2020, were approved, and authorized for issue by the Board of Directors on July 27, 2020.

**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.

**4- 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.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**  
**31 MAI 2020**  
(en dollars canadiens, non audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**  
**MAY 31, 2020**  
(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	Total
	\$	\$	\$
<b>Coût / Cost</b>			
Solde au 29 février 2020 / Balance as at February 29, 2020	4 478	2 536	7 014
Acquisition / Acquisition	-	1 382	1 382
Solde au 31 mai 2020 / Balance as at May 31, 2020	4 478	3 918	8 396
<b>Cumul des amortissements / Accumulated Amortization</b>			
Solde au 29 février 2020 / Balance as at February 29, 2020	375	437	812
Amortissement / Amortization	207	159	366
Solde au 31 mai 2020 / Balance as at May 31, 2020	582	596	1 178
<b>Valeur nette comptable / Net book Value</b>			
Solde au 29 février 2020 / Balance as at February 29, 2020	4 103	2 099	6 202
Solde au 31 mai 2020 / Balance as at May 31, 2020	3 896	3 322	7 218

**6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION****6- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

	31 mai / May 31, 2020	29 février / February 29, 2020			
	\$	\$			
Propriétés minières	1 988	-	Mining properties		
Frais de prospection et d'évaluation	32 091	24 968	Exploration and evaluation expenses		
	<u>34 079</u>	<u>24 968</u>			
	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 29 février / Balance as at February 29, 2020	Augmentation / Addition	Solde au 31 mai / Balance as at May 31, 2020
<b>Propriétés / Properties</b>			\$	\$	\$
Aigubelle-Goldfields (51 %)	2 %	Aigubelle	-	398	398
Destorbelle (50 %)	2 %	Aigubelle	-	1 590	1 590
			<u>1 988</u>	<u>1 988</u>	<u>1 988</u>

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 MAI 2020

(en dollars canadiens, non audités)

## NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 2020

(in Canadian dollars, unaudited)

## 6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

## Fayolle (Au)

En août 2019, la Société a conclu une transaction avec Corporation Aurifère Monarques (« Monarques ») pour la vente de sa participation de 50 % dans la propriété Fayolle pour un prix de vente totalisant 2 000 000 \$. En contrepartie, Monarques devait verser 1 150 000 \$ en espèces, soit : un paiement de 500 000 \$ à la signature de l'entente; un paiement de 500 000 \$ en décembre 2019; et un paiement de 150 000 \$ douze mois après la transaction. Cependant, en mai 2020, la Société et Monarques ont consenti à une diminution du montant à recevoir en espèces de 10 000 \$. De plus, Monarques devait émettre 3 400 000 actions ordinaires à la Société sur une période de 2 ans au prix de 0,25 \$ par action pour une valeur totale de 850 000 \$ à la date de l'entente, soit 1 133 334 actions ordinaires 8 mois après sa signature; 1 133 333 actions ordinaires 16 mois après sa signature; et 1 133 333 actions ordinaires 24 mois après sa signature. Le prix de vente inclut un terrain d'un montant de 40 887 \$, selon la direction, qui était présenté dans les immobilisations corporelles. Au 31 mai 2020, la société a encaissé le montant total de 1 140 000 \$ en espèces et a reçu 1 133 334 actions de Monarques. Au 31 mai 2020, les actions ordinaires à recevoir de Monarques ont été évaluées à 0,225 \$ par action pour un montant total de 510 000 \$ et les actions cédées au cours de la période l'ont été à 0,235 \$ par action pour un montant total de 266 333 \$. Par conséquent, une augmentation de valeur de 147 333 \$ a été comptabilisée dans la perte nette.

## 6- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

## Fayolle (Au)

In August 2019, the Company closed a transaction with Monarch Gold Corporation ("Monarch") to sell its interest of 50% in the Fayolle property for a sale price totalling \$2,000,000. In exchange, Monarch had to pay \$1,150,000 in cash; \$500,000 at the closing of the transaction; \$500,000 in December 2019; and \$150,000 twelve months following the transaction. However, in May 2020, the Company and Monarch agreed to decrease the amount of cash receivable by \$10,000. In addition, Monarch will issue 3,400,000 common shares to the Company over a 2-year period at a price of \$0.25 per share for a total value of \$850,000 at the date of the agreement; 1,133,334 common shares 8 months after the closing; 1,133,333 common shares 16 months after the closing; and 1,133,333 common shares 24 months after the closing. The sale price included land of an amount of \$40,887 according to the management which was presented in property, plant and equipment. As at May 31, 2020, the Company has received the total of \$1,140,000 in cash and has received 1,133,334 shares of Monarch. As at May 31, 2020, the common shares receivable from Monarch were valued at \$0.225 per share for a total amount of \$510,000 and the shares sold during the period were sold at \$0.235 per share for a total amount of \$266,333. Consequently, an increase value of \$147,333 was recognized in the net loss.

À recevoir d'une société publique	31 mai / May 31, 2020	29 février / February 29, 2020	Receivable from a public company
	\$	\$	
Montant en espèces	-	140 000	Cash amount
2 266 666 (3 400 000 au 29 février 2020)			2,266,666 (3,400,000 as at February 29,
actions ordinaires d'une société publique			2020) common shares of a public Company,
à la juste valeur	510 000	629 000	at fair value
	510 000	769 000	
Portion réalisable au cours du prochain			Portion achievable in the next year
exercice	255 000	559 333	
	255 000	209 667	

## Aiguebelle-Goldfields (Au)

Acquisition en 2006, en contrepartie de l'émission de 50 000 actions de la Société et d'un paiement de 10 000 \$ en espèces. De plus, la Société a engagé des dépenses totalisant 35 342 \$ qui correspondent à des frais relatifs à la voie d'accès à la propriété. Par la suite, la Société a émis 200 000 actions afin de respecter l'entente signée. De plus, la Société a réalisé 1 000 000 \$ en travaux de prospection et d'évaluation tels que requis par l'entente. Le partenaire de la Société dans ce projet est Mines Agnico-Eagle ltée. Ce projet a été déprécié au cours de l'exercice précédent.

## Destorbelle (Au)

À la suite d'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., en contrepartie de travaux de prospection et d'évaluation d'un montant de 1 000 000 \$. Ce projet a été déprécié au cours de l'exercice précédent.

## Aiguebelle-Goldfields (Au)

Acquisition in 2006 by issuance of 50,000 shares of the Company and by payment of \$10,000 in cash. In addition, the Company incurred expenses amounting to \$35,342 corresponding to costs related to the access of the property. Afterward, the Company issued 200,000 shares to respect the signed agreement. Furthermore, the Company incurred \$1,000,000 in exploration and evaluation expenses as required in the agreement. The partner of the Company in that project is Agnico-Eagle Mines Ltd. This project has been impaired during the previous year.

## Destorbelle (Au)

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. in counterpart of \$1,000,000 in exploration and evaluation expenses. This project has been impaired during the preceding year.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS  
31 MAI 2020

(en dollars canadiens, non audités)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2020

(in Canadian dollars, unaudited)

## 6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

## 6- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

	Solde au 29 février / Balance as at February 29, 2020	Augmentation / Addition	Dépréciation / Impairment	Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credit and mining tax credit	Solde au 31 mai / Balance as at May 31, 2020
	\$	\$	\$	\$	\$
Aiguebelle-Goldfields	5 038	7 123	-	-	12 161
Destorbelle	19 930	-	-	-	19 930
	<u>24 968</u>	<u>7 123</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32 091</u>

Les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

The following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

	31 mai / May 31, 2020	29 février / February 29, 2020	
	\$	\$	
Forage	-	51 139	Drilling
Analyse	-	12 025	Analysis
Main-d'œuvre logistique	-	10 284	Logistic Labour
Supervision des travaux	-	17 044	Work supervision
Frais généraux d'exploration	1 019	37 371	General exploration expenses
Géologie	6 104	29 870	Geology
Supervision et sous-traitance	-	-	Supervision and subcontracting
	<u>7 123</u>	<u>157 733</u>	
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	-	(4 900)	Tax credit related to resources and mining tax credit
Disposition	-	(2 039 383)	Disposal
	<u>-</u>	<u>(1 866 550)</u>	
Solde au début	<u>24 968</u>	<u>1 911 518</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u>32 091</u>	<u>24 968</u>	Balance, end of year

## 7- AUTRE PASSIF

## 7- OTHER LIABILITY

	31 mai / May 31, 2020	29 février / February 29, 2020	
	\$	\$	
Solde au début	106 253	44 974	Balance, beginning of year
Augmentation de l'exercice	-	111 538	Increase of the year
Réduction liée à l'engagement de dépenses	(2 740)	(50 259)	Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin	<u>103 513</u>	<u>106 253</u>	Balance, end of year

## 8- CAPITAL SOCIAL

## 8- CAPITAL STOCK

Autorisé

Authorized

Nombre illimité et sans valeur nominale

Unlimited number and without par value

Actions de catégorie « A », votantes et participantes

Class "A" shares, voting and participating

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 31 mai 2020 et au 29 février 2020).

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 May 31, 2020, and as at February 29, 2020).

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 MAI 2020

(en dollars canadiens, non audités)

## NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 2020

(in Canadian dollars, unaudited)

## 8- CAPITAL SOCIAL (suite)

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

	31 mai / May 31, 2020	
	Quantité / Quantity	Montant / Amount \$
<b>Solde au début avant actions à émettre</b>	48 692 007	21 095 632
Payées en argent <sup>(1)</sup>	3 800 000	123 913
Financement accreditif	-	-
	<u>52 492 007</u>	<u>21 219 545</u>
<b>À émettre</b>		
Payées en argent	-	-
<b>Solde à la fin</b>	<u>52 492 007</u>	<u>21 219 545</u>

Au 31 mai 2020, 52 492 007 actions sont émises et sont entièrement libérées (48 692 007 au 29 février 2020).

<sup>(1)</sup> La valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 66 087 \$ (32 730 \$ au 29 février 2020).

## Période close le 31 mai 2020

En mai 2020, la Société a conclu un placement privé composé de 3 800 000 actions ordinaires à 0,05 \$ par action et 3 800 000 bons de souscription, pour un produit brut de 190 000 \$. Ce placement inclut 600 000 actions ordinaires et 600 000 bons de souscription qui étaient à émettre au 29 février 2020. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire une action ordinaire au prix de 0,075 \$ pour une période d'un an.

## 9- 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.

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.

## 8- CAPITAL STOCK (continued)

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

	29 février / February 29, 2020		
	Quantité / Quantity	Montant / Amount \$	
<b>Balance, beginning of year before shares to be issued</b>	41 530 469	20 814 900	
Paid in cash <sup>(1)</sup>	2 700 000	102 270	Paid in cash <sup>(1)</sup>
Flow-through financing	4 461 538	178 462	Flow-through financing
	<u>48 692 007</u>	<u>21 095 632</u>	
<b>To be issued</b>			
Paid in cash	600 000	30 000	Paid in cash
<b>Balance, end of year</b>	<u>49 292 007</u>	<u>21 125 632</u>	<b>Balance, end of year</b>

As at May 31, 2020, 52,492,007 shares are issued and fully paid (48,692,007 as at February 29, 2020).

<sup>(1)</sup> Value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$66,087 (\$32,730 as at February 29, 2020).

## Period ended May 31, 2020

In May 2020, the Company closed a private placement consisting of 3,800,000 common shares at \$0.05 per share and 3,800,000 warrants for total gross proceeds of \$190,000. This placement included 600,000 common shares and 600,000 warrants which were to be issued as of February 29, 2020. Each warrant allows the holder to acquire one common share at a price of \$0.075 over a one-year period.

## 9- 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.

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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS  
31 MAI 2020

(en dollars canadiens, non audités)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2020

(in Canadian dollars, unaudited)

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

## Options d'achat d'actions (suite)

Les conditions d'acquisition des options d'achat d'actions sont sans restriction. Cependant, 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 :

	31 mai / May 31, 2020		29 février / February 29, 2020		
	Quantité / Quantity	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Quantity	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début</b>	3 605 000	0,09	4 650 000	0,09	<b>Balance, beginning of year</b>
Annulées ou expirées	(40 000 )	0,13	(1 045 000 )	0,09	Cancelled / Expired
<b>Solde à la fin</b>	<u>3 565 000</u>	0,09	<u>3 605 000</u>	0,09	<b>Balance, end of year</b>
Options exerçables à la fin de l'exercice	<u>3 565 000</u>	0,09	<u>3 605 000</u>	0,09	Options exercisable at the end of the year

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions octroyées en vertu du régime.

The following table summarizes the information relating to the share purchase options granted under the plan.

Options en circulation au 31 mai / Options Outstanding as at May 31, 2020	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
455 000	0,4 an / year	0,125
250 000	0,4 an / year	0,10
700 000	0,4 an / year	0,12
1 250 000	0,4 an / year	0,05
110 000	0,8 an / year	0,125
50 000	0,8 an / year	0,10
200 000	0,8 an / year	0,12
250 000	0,8 an / year	0,05
100 000	4,0 an / year	0,12
100 000	4,7 an / year	0,05
<u>100 000</u>	7,5 an / year	0,05
<u>3 565 000</u>		

## Bons de souscription

Au cours de la période, la juste valeur des bons de souscription octroyés a été calculée selon le modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : durée estimative de 1 an, taux d'intérêt sans risque de 0,25 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0 %, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 160 %.

## Warrants

During the period, the fair value of warrants granted was estimated using the Black-Scholes model with the following assumptions: rate of 0.25%, price of share at the time of the grant of \$0.06, expected dividend yield of 0%, and expected volatility rate of 160%.

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 MAI 2020

(en dollars canadiens, non audités)

## NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 2020

(in Canadian dollars, unaudited)

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

## Bons de souscription (suite)

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

	31 mai / May 31, 2020	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price	29 février / February 29, 2020	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	Quantité / Quantity	\$	Quantité / Quantity	\$	
<b>Solde au début</b>	7 972 620	0,07	9 572 678	0,06	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyés	3 800 000	0,08	2 700 000	0,10	Granted
Expirés	-	-	(4 300 058 )	0,07	Expired
<b>Solde à la fin</b>	<u>11 772 620</u>	0,07	<u>7 972 620</u>	0,07	<b>Balance, end of year</b>
Bons de souscription exercçables à la fin de la période	<u>11 772 620</u>	0,07	<u>7 972 620</u>	0,07	Warrants exercisable at the end of the period
		31 mai / May 31, 2020		29 février / February 28, 2020	
		\$		\$	
Moyenne pondérée de la juste valeur des bons de souscription octroyés		0,032		0,012	Weighted average fair value of granted

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription en circulation.

**Bons de souscription en circulation au 31 mai /  
Warrants Outstanding as at May 31,  
2020**

2 700 000  
2 820 000  
3 800 000  
2 452 620  
11 772 620

The following table summarizes the information relating to the warrants outstanding.

Prix / Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
0,10	Décembre 2020 / December 2020
0,05	Décembre 2020 / December 2020
0,08	Mai 2021 / May 2021
0,05	Décembre 2021 / December 2021

## 10- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement.

	31 mai / May 31, 2020	31 mai / May 31, 2019	
	\$	\$	
Frais payés d'avance	1 294	3 135	Prepaid expenses
Taxes à recevoir	70 975	(8 147 )	Taxes receivable
Créditeurs et charges à payer	(36 631 )	13 301	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>35 638</u>	<u>8 289</u>	
Élément sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie : acquisition d'actions cotées en compensation du solde à recevoir d'une société publique	266 333	-	Items not affecting cash: Acquisition of listed shares in compensation from the amount receivable from a public company

## 10- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items.

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 MAI 2020

(en dollars canadiens, non audités)

## NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 2020

(in Canadian dollars, unaudited)

## 11- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au cours de l'exercice précédent, 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 1 400 \$ et ils s'élèvent à 4 200 \$ pour la période close le 31 mai 2020. À compter du 1<sup>er</sup> décembre 2020, le loyer de base sera indexé annuellement du pourcentage le plus élevé entre l'indice des prix à la consommation pour la région de Montréal et 3 %. L'engagement résiduel estimatif pris par la Société en vertu de ce bail totalise 43 527 \$, soit 17 052 \$ pour la période close le 31 mai 2021, 17 564 \$ pour la période close le 31 mai 2022 et 8 912 \$ pour la période close le 31 mai 2023. Au 29 février 2020, un montant de 1 400 \$ est inclus dans les frais payés d'avance en relation avec ce bail.

Au cours de la période, la Société a engagé des honoraires professionnels pour un montant de 18 200 \$ auprès du chef de la direction financière.

Au 31 mai 2020, l'avance à une société liée d'un montant de 25 000 \$ est à recevoir de 9400-4579 Québec inc.

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

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

	31 mai / May 31, 2020	31 mai / May 31, 2019	
	\$	\$	
Salaire et charges sociales du président et de l'ancien président de la Société	14 856	42 422	Salary and fringe benefits of the president and the former president of the Company
Salaire et charges sociales d'administrateurs de la Société	13 508	-	Salary and fringe benefits of directors of the Company

## 12- PASSIF ÉVENTUEL

La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditives. Cependant, il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales aurait des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs.

## 13- ENGAGEMENTS

En juillet 2016, la Société a signé un contrat pour la location de matériel roulant pour une période de 48 mois. Au cours de la période, la Société a engagé des frais de location totalisant 4 998 \$ en vertu de ce contrat. Le bail vient à échéance en juillet 2020 et est assorti d'une option d'achat d'un montant de 47 594 \$. L'engagement résiduel pris par la Société en vertu de ce bail totalise 3 983 \$ pour la prochaine période de douze mois.

## 11- RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the previous year, the Company signed an agreement for the rent of his head office with 9383-0818 Quebec 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 \$1,400 and they amount to \$4,200 for the period ended May 31, 2020. As of December 1, 2020, the base rent will be indexed annually by the higher percentage between the consumer price index for the Montreal region and 3%. The estimated residual commitment made by the Company under this lease totals \$43,527, the future payments amount to \$17,052 for the period ended May 31, 2021; \$17,564 for the period ended May 31, 2022; and \$8,912 for the period ended May 31, 2023. As at February 29, 2020, an amount of \$1,400 is included in prepaid expenses in relation with that lease contract.

During the period, the Company incurred professional fees for an amount of \$18,200 from its Chief Financial Officer.

As at May 31, 2020, the advance to a related company amounting to \$25,000 is receivable from 9400-4579 Quebec Inc.

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

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

## 12- CONTINGENT LIABILITY

The Company is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds spent by the Company will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company has committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusals of certain expenses by tax authorities would have negative tax consequences for investors.

## 13- COMMITMENT

In July 2016, the Company signed a contract for the lease of rolling stock for a period of 48 months. During the period, the Company incurred rent expenses totalling \$4,998 by virtue of this contract. The lease expires in July 2020 and is subject to a purchase option for an amount of \$47,594. The residual commitment that the Company made under this lease totals \$3,983 for the next twelve-month period.

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 MAI 2020

(en dollars canadiens, non audités)

## NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 2020

(in Canadian dollars, unaudited)

**13- ENGAGEMENTS (suite)**

En mars 2020, la Société a signé une entente avec une société dont les actionnaires sont le président, le président-directeur général et un administrateur de la Société pour l'acquisition d'une propriété minière composée de 103 claims miniers pour un montant de 200 000 \$ qui sera payé sur une période de 4 ans, soit 50 000 \$ par année. Le vendeur conserve une redevance de 2 % dont 1 % pourra être rachetée pour un montant de 1 000 000 \$. Cette entente est conditionnelle à l'approbation des actionnaires et des autorités réglementaires.

**14- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS**

Au mois de mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a déclaré que l'épidémie de COVID-19 était une pandémie. La situation est en constante évolution et les mesures mises en place ont de nombreuses répercussions économiques sur le plan mondial, national, provincial et local. Ces mesures (qui incluent l'interdiction des déplacements, la mise en isolement ou en quarantaine – de façon volontaire ou non – et la distanciation sociale) ont causé des perturbations importantes parmi les entreprises, au niveau mondial et au Canada, du fait du ralentissement économique. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi en mettant en place des mesures monétaires et fiscales afin de stabiliser l'économie mondiale; cependant, le climat économique difficile actuel peut entraîner des changements défavorables dans les flux de trésorerie, le niveau du fonds de roulement et/ou la recherche de financements futurs, ce qui pourrait avoir une incidence directe sur la situation financière future de la Société. Les répercussions financières sur la Société ne sont pas connues à ce stade. La direction affirme que ces répercussions seront adéquatement reflétées au cours de l'exercice 2021.

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 président-directeur général et un administrateur d'Exploration Typhon inc. (Typhon). Ce contrat de services, en vigueur du 1<sup>er</sup> 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. paiera l'ensemble des dépenses engagées dans le cadre des projets d'exploration, et elle facturera ces coûts à Typhon en les majorant au préalable de 15 %.

Si Typhon résilie le contrat, elle devra payer une indemnité de 200 000 \$.

En juin 2020, la Société a signé deux contrats d'emplois : avec le président de la Société et avec le président-directeur général de la Société. Ces contrats prévoient un salaire annuel de base de 120 000 \$ pour chacun, tant et aussi longtemps qu'ils seront employés par 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 préfaisabilité, ils recevront chacun l'équivalent de 750 000 actions de la Société en argent.

**13- COMMITMENT (suite)**

In March 2020, the Company signed an agreement with a company whose shareholders are the President, the President and Chief Executive Officer and a director of the Company for the acquisition of a mining property consisting of 103 mining claims for an amount of \$200,000 which will be paid on a 4-year period, that is \$50,000 per year. The seller retains a royalty of 2% of which 1% can be purchased for an amount of \$1,000,000. This agreement is subject to shareholders and regulatory authorities' approval.

**14- SUBSEQUENT EVENTS**

In March 2020, the World Health Organization declared the COVID-19 epidemic a pandemic. The situation is constantly evolving, and the measures put in place have numerous economic repercussions at the global, national, provincial and local levels. These measures (which include travel bans, solitary confinement or quarantine – voluntary or not – and social distancing) have caused significant disruption among businesses, globally and in Canada, due to the slowdown of the economy. Governments and central banks responded by implementing monetary and fiscal measures to stabilize the global economy; however, the current difficult economic climate may cause adverse changes in cash flow, the level of working capital and/or the search for future financing, which could have a direct impact on the future financial position of the Company. The financial impact on the Company is not known at this time. The management says the impacts will be adequately reflected in year 2021.

In June 2020, the Company signed an agreement with 9400-4579 Québec Inc., a company whose shareholders are the President, the President and Chief Executive Officer, and a director of Typhoon Exploration Inc. (Typhoon). This agreement, effective from June 1, 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 the expenses relating to the exploration projects and will invoice them to Typhoon with a 15% gross-up.

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

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. These contracts provide the payment of a basic 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.

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 MAI 2020

(en dollars canadiens, non audités)

## NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 2020

(in Canadian dollars, unaudited)

**14- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS (suite)**

Si un projet est porté au stade de production, ils 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, Typhon s'engage à verser à chacun la prime de séparation suivante, au choix de chacun :

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

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

**14- SUBSEQUENT EVENTS (continued)**

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, Typhoon 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.