



**EXPLORATION TYPHON INC.** (société d'exploration)  
**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audité)**  
Période de trois mois close le 31 mai 2021

**TYPHOON EXPLORATION INC.** (an exploration company)  
**CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)**  
Three-month period ended May 31, 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 la période de trois mois terminée le 31 mai 2021 n'ont pas été examinés par les auditeurs de la Société. / The condensed interim financial statements for the three-month period ended May 31, 2021 have not been reviewed by the auditors of the Company.

**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE  
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ  
AU 31 MAI 2021**  
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT  
OF FINANCIAL POSITION  
MAY 31, 2021**  
(in Canadian dollars, unaudited)

	31 mai / May 31, 2021	28 février / February 28, 2021	
	\$	\$	
<b>ACTIF</b>			<b>ASSETS</b>
<b>Actif courant</b>			<b>Current assets</b>
Encaisse	876 072	831 776	Cash
Taxes à recevoir	51 290	106 576	Taxes receivable
Frais payés d'avance	5 452	9 358	Prepaid expenses
	<u>932 814</u>	<u>947 710</u>	
<b>Actif non courant</b>			<b>Non current assets</b>
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	-	155 141	Cash reserved for exploration and evaluation
Actions cotées (note 4)	841 753	834 710	Listed shares (Note 4)
Immobilisations corporelles (note 5)	8 868	9 408	Property, plant and equipment (Note 5)
Actif au titre de droits d'utilisation (note 6)	111 614	115 334	Right-of-use asset (Note 6)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 7)	943 597	716 425	Exploration and evaluation assets (Note 7)
	<u>1 905 832</u>	<u>1 831 018</u>	
	<u><b>2 838 646</b></u>	<u><b>2 778 728</b></u>	
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passif courant</b>			<b>Current liabilities</b>
Créditeurs et charges à payer	153 395	70 027	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif (note 8)	-	10 455	Other liability (Note 8)
Portion courante de l'obligation locative (note 9)	13 648	12 869	Current portion of obligation under capital lease (Note 9)
	<u>167 043</u>	<u>93 351</u>	
<b>Passif non courant</b>			<b>Non-current liability</b>
Obligation locative (note 9)	100 826	104 877	Obligation under capital lease (Note 9)
	<u>267 869</u>	<u>198 228</u>	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>EQUITY</b>
Capital social (note 10)	21 938 022	21 938 022	Capital stock (Note 10)
Surplus d'apport	7 082 578	6 883 237	Contributed surplus
Bons de souscription (note 11)	38 670	99 311	Warrants (Note 11)
Déficit	(26 488 493)	(26 340 070)	Deficit
	<u>2 570 777</u>	<u>2 580 500</u>	
	<u><b>2 838 646</b></u>	<u><b>2 778 728</b></u>	
<b>PASSIF ÉVENTUEL (note 15)</b>			<b>CONTINGENT LIABILITY (Note 15)</b>

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  
PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE  
31 MAI 2021**  
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF NET LOSS AND  
COMPREHENSIVE LOSS  
THREE-MONTH PERIOD ENDED ON  
MAY 31, 2021**  
(in Canadian dollars, unaudited)

	31 mai / May 31, 2021	31 mai / May 31, 2020	
	\$	\$	
<b>CHARGES</b>			<b>EXPENSES</b>
Honoraires professionnels	9 108	34 517	Professional fees
Honoraires des consultants	3 000	50 116	Consultants fees
Entretien et réparations	1 863	491	Maintenance and repair
Taxes et permis	2 465	1 636	Taxes and permits
Frais de location	-	9 349	Rent expenses
Frais de bureau	2 133	4 680	Office expenses
			Travelling, advertising and entertainment expenses
Frais de déplacement, promotion et représentation	12 791	25 506	Interest and bank charges
Intérêts et frais bancaires	1 380	14	Salaries and fringe benefits
Salaires et charges sociales	55 290	28 363	Share-based compensation
Rémunération et paiements fondés sur des actions	138 700		Registration, listing fees and shareholder's information
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	9 537	6 811	Insurance
Assurances	1 391	(20)	Telecommunications
Télécommunications	1 130	(87)	Amortization of property, plant and equipment
Amortissement des immobilisations corporelles	540	366	
Amortissement de l'actif au titre de droits d'utilisation	3 720	-	Depreciation of right-of-use asset
	<u>243 048</u>	<u>161 742</u>	
<b>AUTRES</b>			<b>OTHERS</b>
Charge d'intérêts sur l'obligation locative	1 054	-	Interest on lease obligation
Variation de la juste valeur des actions cotées	(85 181)	(144 053)	Change in fair value of listed shares
Revenu d'intérêts	(43)	(73)	Interest revenue
	<u>(84 170)</u>	<u>(144 126)</u>	
<b>PERTE AVANT IMPÔTS</b>	158 878	17 616	<b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>
Impôts sur le résultat et impôts différés	(10 455)	(2 740)	Income taxes and deferred taxes
	<u>148 423</u>	<u>14 876</u>	
<b>PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE</b>			<b>NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS</b>
<b>PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE (note 13)</b>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE (Note 13)</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 2021**  
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF  
CHANGES IN EQUITY  
THREE-MONTH PERIOD ENDED ON  
MAY 31, 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
Émissions d'actions et de bons de souscription	93 913	-	66 087	-	160 000	Issuance of shares and warrants
Perte nette et perte globale de la période	-	-	-	(14 876)	(14 876)	Net loss and comprehensive loss of the period
Solde au 31 mai 2020	<u>21 219 545</u>	<u>6 653 119</u>	<u>173 960</u>	<u>(26 430 631)</u>	<u>1 615 993</u>	Balance as at May 31, 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 expirés	-	60 641	(60 641)	-	-	Warrants expired
Perte nette et perte globale de la période	-	-	-	(148 423)	(148 423)	Net loss and comprehensive loss of the period
Solde au 31 mai 2021	<u>21 938 022</u>	<u>7 082 578</u>	<u>38 670</u>	<u>(26 488 493)</u>	<u>2 570 777</u>	Balance as at May 31, 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 TROIS MOIS TERMINÉE LE  
31 MAI 2021**  
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT  
OF CASH FLOWS  
THREE-MONTH PERIOD ENDED ON  
MAY 31, 2021**  
(in Canadian dollars, unaudited)

	31 mai / May 31, 2021	31 mai / May 31, 2020	
	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette et perte globale	(148 423)	(14 876)	Net loss and comprehensive loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Amortissement des immobilisations corporelles	540	366	Amortization of property, plant and equipment
Variation de la juste valeur des actions cotées	(85 181)	(144 053)	Change in fair value of listed share
Rémunération et paiements fondés sur des actions	138 700	-	Share-based compensation
Impôts sur le résultat et impôts différés	(10 455)	(2 740)	Income taxes and deferred taxes
Amortissement de l'actif au titre de droits d'utilisation	3 720	-	Depreciation of right-of-use asset
Charge d'intérêts sur l'obligation locative	1 054	-	Interests on obligation under capital lease
	(100 045)	(161 303)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 12)	124 425	35 638	Net change in non-cash operating working capital items (Note 12)
	<u>24 380</u>	<u>(125 665)</u>	
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	155 141	7 123	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	78 138	78 970	Proceed on sale of listed shares
Acquisition d'immobilisations corporelles	-	(1 382)	Acquisition of property, plant and equipment
Frais de prospection et d'évaluation	(209 037)	(9 111)	Exploration and evaluation expenses
Avance à une société liée	-	(25 000)	Advance to a related company
	<u>24 242</u>	<u>190 600</u>	
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Produit de l'émission d'actions	-	160 000	Proceed of share issuance
Frais d'émission d'actions	-	-	Share issuance expenses
Paiements de l'obligation locative	(4 326)	-	Payments on lease obligation
	<u>(4 326)</u>	<u>160 000</u>	
<b>AUGMENTATION DE L'ENCAISSE</b>	<b>44 296</b>	<b>224 935</b>	<b>CASH INCREASE</b>
<b>ENCAISSE AU DÉBUT</b>	<b>831 776</b>	<b>445 783</b>	<b>CASH BEGINNING OF YEAR</b>
<b>ENCAISSE À LA FIN</b>	<b>876 072</b>	<b>670 718</b>	<b>CASH END OF YEAR</b>
Information additionnelle :			Additional information:
Intérêts encaissés	43	73	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

31 MAI 2021

(en dollars canadiens, non audité)

## NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 2021

(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 transigé 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.

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 31 mai 2021, la Société a enregistré une perte nette de 148 423 \$ (une perte nette de 14 876 \$ au 31 mai 2020) et son fonds de roulement est positif de 765 771 \$ (854 359 \$ au 28 février 2021). De plus, elle enregistre des pertes importantes année après année et elle a accumulé un déficit de 26 488 493 \$ (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**

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 on symbol TYP. 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 May 31, 2021, the Company recorded a net loss of \$148,423 (net loss of \$14,876 as at May 31, 2020) and the working capital is positive of \$765,771 (\$854,359 as at February 28, 2021). In addition, it recorded significant losses year after year and it has accumulated a deficit of \$26,488,493 (\$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

31 MAI 2021

(en dollars canadiens, non audité)

## NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 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 31 mai 2021 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 28 juillet 2021.

**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**

	31 mai / May 31, 2021	28 février / February 28, 2021
	\$	\$
430 333 (453 333 au 28 février 2021) actions de Corporation Minière Monarch, société publique	370 086	403 466
75 226 (85 256 au 28 février 2021) actions de Yamana Gold Inc., société publique	471 667	431 244
	<u>841 753</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 May 31, 2021 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on July 28, 2021.

**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

## NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

31 MAI 2021

MAY 31, 2021

(en dollars canadiens, non audité)

(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
Coût / Cost	\$	\$	\$
Solde au 28 février 2021 / Balance as at February 28, 2021	8 163	4 057	12 220
Acquisition	-	-	-
Solde au 31 mai 2021 / Balance as at May 31, 2021	8 163	4 057	12 220

Cumul des amortissements / Accumulated  
Amortization

Solde au 28 février 2021 / Balance as at February 28, 2021	1 397	1 415	2 812
Amortissement / Amortization	341	199	540
Solde au 31 mai 2021 / Balance as at May 31, 2021	1 738	1 614	3 352

## 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 31 mai 2021 / Balance as at May 31, 2021	6 425	2 443	8 868

## 6- ACTIF AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

## 6- RIGHT-OF-USE ASSET

	31 mai / May 31, 2021	28 février / February 28, 2021	Permise
	\$	\$	
Loyer			
Solde au début	115 334	130 166	Balance, beginning of year
Amortissement d'actif au titre de droits d'utilisation	(3 720)	(14 832)	Depreciation of right-of-use asset
Solde à la fin	111 614	115 334	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 3 720 \$ (14 832 \$ au 28 février 2021) et est comptabilisé en charge. Se reporter à la note 9 pour les informations sur l'obligations 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-years renewal options. Depreciation of right-of-use asset totals \$3,720 (\$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

31 MAI 2021

(en dollars canadiens, non audité)

## NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 2021

(in Canadian dollars, unaudited)

## 7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

	31 mai / May 31, 2021
	\$
Propriétés minières	173 839
Frais de prospection et d'évaluation	<u>769 758</u>
	<u>943 597</u>

## 7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	28 février / February 28, 2021	
	\$	
Propriétés minières	173 839	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	<u>542 586</u>	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 31 mai / Balance as at May 31, 2021
			\$	\$	\$
<b>Propriétés / Properties</b>					
Aiguebelle-Goldfields (100 %)	2 %	Aiguebelle	70 510	-	70 510
Windfall (100 %)	0 %	Aiguebelle	1 590	-	1 590
Syénite-Condor (100 %)	1,5 %	Cléricy	101 326	-	101 326
Ranger (100 %)	0 %	Aiguebelle	<u>413</u>	-	<u>413</u>
			<u>173 839</u>	-	<u>173 839</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 totaling 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 Cléricy 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 Cléricy Township.

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 MAI 2021

(en dollars canadiens, non audité)

## NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 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.

## 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 the Nord-du-Québec region. These claim blocks line the Urban-Barry Belt.

## 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 31 mai / Balance as at May 31, 2021 \$
Aiguebelle-Goldfields	505 194	214 172	-	-	719 366
Destorbelle	19 930	-	-	-	19 930
Syénite-Condor	17 462	-	-	-	17 462
Windfall	-	13 000	-	-	13 000
	<u>542 586</u>	<u>227 172</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>769 758</u>

Pour les périodes closes les 31 mai 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 May 31, 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.

	31 mai / May 31, 2021 \$	28 février / February 28, 2021 \$	
Décapage et creusage de tranchées	-	17 575	Stripping and trenching
Forage	112 654	193 056	Drilling
Analyse	22 525	34 339	Analysis
Main-d'œuvre logistique	14 462	24 241	Logistic Labor
Supervision des travaux	27 554	62 906	Work supervision
Frais généraux d'exploration	9 485	45 221	General exploration expenses
Géologie	25 867	126 845	Geology
Prospection	13 000	-	Surveys
Frais environnementaux	1 625	13 435	Environmental fees
	<u>227 172</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>769 758</u>	<u>542 586</u>	Balance, end of year

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 MAI 2021

(en dollars canadiens, non audité)

## NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 2021

(in Canadian dollars, unaudited)

## 8- AUTRE PASSIF

	31 mai / May 31, 2021
	\$
Solde au début	10 455
Augmentation de l'exercice	-
Réduction liée à l'engagement de dépenses	(10 455)
Solde à la fin	-

## 8- OTHER LIABILITY

	28 février / February 28, 2021
	\$
	106 253
	26 654
	(122 452)
	10 455

Balance, beginning of year  
Increase of the year  
Decrease related to the incurring of expenses  
Balance, end of year

## 9- OBLIGATION LOCATIVE

	31 mai / May 31, 2021
	\$
Solde au début de l'exercice	117 746
Charges d'intérêts sur l'obligation locative	1 054
Paiements de l'obligation locative	(4 326)
	114 474
Partie courante de l'obligation locative	(13 648)
	100 826

## 9- OBLIGATION UNDER CAPITAL LEASE

	28 février / February 28, 2021
	\$
	130 166
	4 380
	(16 800)
	117 746
	(12 869)
	104 877

Balance, beginning of year  
Interest on lease obligation  
Payments on lease obligation  
Current portion of obligation under capital lease

## Analyse des échéances – flux de trésorerie contractuels non actualisés

	31 mai / May 31, 2021
	\$
Moins d'un an	17 564
De un à cinq ans	96 045
Plus de cinq ans	31 612
Total de l'obligation locative non actualisée	145 221

## Maturity analysis – contractual undiscounted cash flow

	28 février / February 28, 2021
	\$
	16 800
	85 764
	32 172
Total undiscounted obligation under capital lease	134 736

Less than one year  
One to five years  
More than five years  
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 :

	31 mai / May 31, 2021
	\$
Contrat de location à court terme	-

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

	28 février / February 28, 2021
	\$
	14 222

Short-term lease

Les sorties de trésorerie totales pour les contrats de location de l'exercice clos le 31 mai 2021 s'élèvent à 4 326 \$ (31 022 \$ au 28 février 2021).

Total cash outflow for leases for the year ended May 31, 2021 amounted to \$4,326 (\$31,022 as at February 28, 2021).

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 MAI 2021

(en dollars canadiens, non audité)

## NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 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 31 mai 2021 et au 28 février 2021).

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

	31 mai / May 31, 2021		28 février / February 28, 2021		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
<b>Solde au début</b>	63 692 007	21 938 022	48 692 007	21 095 632	<b>Balance, beginning of year</b>
Payées en argent	-	-	3 800 000	118 924	Paid in cash
Propriétés minières	-	-	2 000 000	135 000	Mining properties
Financement accreditif	-	-	6 100 000	369 846	Flow-through financing
Bons de souscription exercés	-	-	3 100 000	218 620	Warrants exercised
<b>Solde à la fin</b>	<b>63 692 007</b>	<b>21 938 022</b>	<b>63 692 007</b>	<b>21 938 022</b>	<b>Balance, end of year</b>

Au 31 mai 2021, 63 692 007 actions sont émises et sont entièrement libérées (63 692 007 au 28 février 2021).

As at May 31, 2021, 63,692,007 shares are issued and fully paid (63,692,007 as at February 28, 2021).

## 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.

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 % à 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.

## 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 May 31, 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 \$	
<b>Balance, beginning of year</b>	48 692 007	21 095 632	
Paid in cash	3 800 000	118 924	
Mining properties	2 000 000	135 000	
Flow-through financing	6 100 000	369 846	
Warrants exercised	3 100 000	218 620	
<b>Balance, end of year</b>	<b>63 692 007</b>	<b>21 938 022</b>	

As at May 31, 2021, 63,692,007 shares are issued and fully paid (63,692,007 as at February 28, 2021).

## 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.

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 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 options period shall be a period of a maximum of 10 years. Any share purchase option is payable in shares in accordance with Company policies.

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

## NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

31 MAI 2021

MAY 31, 2021

(en dollars canadiens, non audité)

(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)

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

Changes in Company share purchase options were as follows:

	31 mai / May 31, 2021		28 février / February 28, 2021		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début</b>	4 410 000	0,07	3 605 000	0,09	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyées	1 900 000	0,08	3 500 000	0,06	Granted
Annulées / Expirées	(610 000)	0,09	(2 695 000)	0,09	Cancelled / Expired
<b>Solde à la fin</b>	<u>5 700 000</u>	0,07	<u>4 410 000</u>	0,07	<b>Balance, end of year</b>
Options exerçables à la fin de l'exercice	<u>5 700 000</u>	0,07	<u>4 410 000</u>	0,07	Options exercisable at the end of the year
		31 mai / May 31, 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).

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 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).

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.

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.

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

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

31 mai 2021 / Options Outstanding as at May 31, 2021	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
100 000	3,0 ans / years	0,12
100 000	3,7 ans / years	0,05
100 000	6,5 ans / years	0,05
3 500 000	9,5 ans / year	0,06
<u>1 900 000</u>	9,9 ans / years	0,08
<u>5 700 000</u>		

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 MAI 2021

(en dollars canadiens, non audité)

## NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 2021

(in Canadian dollars, unaudited)

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

## Bons de souscription

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

	31 mai / May 31, 2021		28 février / February 28, 2021		
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début</b>	5 906 467	0,07	7 972 620	0,07	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyés	-	-	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
<b>Solde à la fin</b>	<u>2 706 467</u>	0,05	<u>5 906 467</u>	0,07	<b>Balance, end of year</b>
Bons de souscription exerçables à la fin de l'exercice	<u>2 706 467</u>	0,05	<u>5 906 467</u>	0,07	Warrants exercisable at the end of the year

## Warrants

Changes in Company warrants were as follows:

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 31 mai 2021 /  
Warrants Outstanding  
as at May 31, 2021**

2 452 620
<u>253 847</u>
<u>2 706 467</u>

**Prix /  
Price  
\$**

0,05
0,10

**Date d'expiration / Expiry Date**

Décembre 2021 / December 2021
Octobre 2022 / October 2022

## 12- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

## 12- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	31 mai / May 31, 2021 \$	31 mai / May 31, 2020 \$	
Taxes à recevoir	55 286	70 975	Taxes receivable
Frais payés d'avance	3 906	1 294	Prepaid expenses
Créditeurs et charges à payer	<u>65 233</u>	<u>(36 631)</u>	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>124 425</u>	<u>35 638</u>	

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 MAI 2021

(en dollars canadiens, non audité)

## NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 2021

(in Canadian dollars, unaudited)

## 12- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE (suite)

Éléments sans incidence sur l'encaisse :

	31 mai / May 31, 2021
	\$
À recevoir d'une société publique	-
Charges à payer incluses dans les actifs de prospection et d'évaluation	18 135

## 13- RÉSULTAT PAR ACTION

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

	31 mai / May 31, 2021
De base	63 692 007
Effet des options d'achat d'actions	2 300 719
Effet des bons de souscription	599 921
Dilué	<u>66 592 647</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 :

	31 mai / May 31, 2021
Options d'achat d'actions anti-dilutives	1 900 000
Bons de souscription anti-dilutifs	253 847
	<u>2 153 847</u>

## 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 4 326 \$ pour la période close le 31 mai 2021 (4 200 \$ pour la période close le 31 mai 2020). À partir du 1<sup>er</sup> 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.

## 12- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS (continued)

Items not affecting cash:

	31 mai / May 31, 2020	
	\$	
À recevoir d'une société publique	266 333	Receivable from a public company
Charges à payer incluses dans les actifs de prospection et d'évaluation	-	Accrued liabilities included in exploration and evaluation assets

## 13- EARNINGS PER SHARE

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

	28 février / February 28, 2021	
De base	55 295 021	Basic
Effet des options d'achat d'actions	2 801 061	Effect of share purchase options
Effet des bons de souscription	704 744	Effect of warrants
Dilué	<u>58 800 825</u>	Diluted

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	
Options d'achat d'actions anti-dilutives	460 000	Anti-dilutive share purchase options
Bons de souscription anti-dilutifs	3 453 847	Anti-dilutive warrants
	<u>3 913 847</u>	

## 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-years renewal options. In relation with this agreement, the monthly payments are \$1,442 and they amount to \$4,326 for the period ended May 31, 2021 (\$4,200 for the period ended May 31, 2020). As of December 1<sup>st</sup>, 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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS  
31 MAI 2021

(en dollars canadiens, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
MAY 31, 2021

(in Canadian dollars, unaudited)

## 14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Au cours de la période, la Société a encouru des honoraires professionnels pour un montant de néant \$ (18 200 \$ au cours de la période close le 31 mai 2020) auprès du chef de la direction financière, des honoraires de consultants de néant \$ (13 462 \$ au cours de la période close le 31 mai 2020) auprès de la société d'un dirigeant et des frais de déplacement de 3 600 \$ (3 600 \$ au cours de la période close le 31 mai 2020) auprès du président de la Société et de 3 600 \$ (3 600 \$ au cours de la période close le 31 mai 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 la prime de séparation suivante, au choix de ceux-ci :

- l'équivalent de 750 000 actions de la Société en argent;
- 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<sup>er</sup> septembre 2020.

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

	31 mai / May 31, 2021	31 mai / May 31, 2020	
	\$	\$	
Salaires et charges sociales du président de la Société	16 913	14 856	Salaries and fringe benefits of the president of the Company
Salaires et charges sociales du vice-président stratégie et affaires de la Société	16 913	13 508	Salaries and fringe benefits of vice-president Strategy and Business of the Company
Salaires et charges sociales d'une dirigeante de la Société	20 364	-	Salaries and fringe benefits of an officer of the Company
Rémunération et paiements fondés sur des actions	138 700	-	Share-based compensation

## 14- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

During the period, the Company incurred professional fees for an amount of \$nil (\$18,200 for the period ended May 31, 2020) from its Chief Financial Officer, consultants fees in the amount \$nil (\$13,462 for the period ended May 31, 2020) from the company of an officer and traveling fees of \$3,600 (\$3,600 for the period ended May 31, 2020) from the Company's president and \$3,600 (\$3,600 for the period ended May 31, 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:

- the equivalent of 750,000 shares of the Company in cash;
- 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<sup>st</sup>, 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

31 MAI 2021

(en dollars canadiens, non audité)

## NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 2021

(in Canadian dollars, unaudited)

## 14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

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<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. 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, la Société a engagé les frais suivants auprès de cette société :

	31 mai / May 31, 2021
	\$
Décapage et creusage de tranchées	-
Forage	112 654
Analyse	22 525
Main-d'œuvre logistique	14 462
Supervision des travaux	27 554
Frais généraux d'exploration	6 888
Géologie	25 867
Frais environnementaux	1 625
Total	<u>211 575</u>

Au 31 mai 2021, un montant de 144 440 \$ est présenté dans les créditeurs en lien avec cette société (48 896 \$ au 28 février 2021).

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

## 14- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

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 1<sup>st</sup>, 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 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
<u>440 713</u>		<u>Total</u>

As of May 31, 2021, an amount of \$144,440 is presented in accounts payable in relation with this company (\$48,896 as at February 28, 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.

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 MAI 2021

(en dollars canadiens, non audité)

## NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 2021

(in Canadian dollars, unaudited)

## 15- PASSIF ÉVENTUEL (suite)

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

Au 31 mai 2021, le solde du montant du financement accreditif non dépensé est de néant \$ (155 141 \$ au 28 février 2021).

## 15- CONTINGENT LIABILITY (continued)

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

As at May 31, 2021, the balance of the unspent funding related to flow-through financing amount totals \$nil (\$155,141 as at February 28, 2021).