

EXPLORATION  
**typhon**

***RAPPORT ANNUEL***  
***/***  
***ANNUAL REPORT***

**2019**



# ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

EXERCICE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 2019

## 1.1 DATE

Le présent rapport de gestion sur les résultats et la situation financière d'Exploration Typhon inc. (Typhon ou la Société) devrait être lu en conjonction avec les états financiers annuels pour l'exercice terminé le 28 février 2019. Les états financiers annuels se terminant le 28 février 2019, ainsi que la période correspondante de l'an passé ont été préparés selon les Normes Internationales d'Information Financière (IFRS). La note 3 des états financiers annuels énonce en détail ces méthodes comptables. Ce rapport de gestion est daté du 19 juin 2019. Tous les chiffres sont en dollars canadiens.

Ce rapport de gestion contient des énoncés prospectifs qui reflètent, à la date du présent rapport de gestion, les attentes, estimations et projections de la Société quant à ses opérations, à l'industrie minière en général et à l'environnement économique dans lequel elle évolue. Bien que raisonnable, ces énoncés comportent un certain élément de risque et d'incertitude de sorte qu'il n'y a aucune garantie qu'ils seront réalisés. Par conséquent, les résultats réels peuvent varier de façon importante de ceux mentionnés ou prévus dans ces énoncés prospectifs.

# MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS

FISCAL YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2019

## 1.1 DATE

This Management Discussion and Analysis ("MD&A") should be read in conjunction with the financial statements of Typhoon Exploration Inc. ("Typhoon", or the "Company") for fiscal year ended February 28, 2019. The financial statements for the year ended February 28, 2019 and the corresponding period of last year were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). Note 3 of the annual financial statements provide details of these accounting policies. This MD&A is prepared as of June 19, 2019. All dollar figures stated herein are expressed in Canadian dollars.

The MD&A contains forward-looking statements that reflect, at the date of MD&A, the Company's expectations, estimates and projections with regard to its operations, the mining industry in general, and the economic environment in which it operates. Although reasonable, the statements entail a certain amount of risk and uncertainty and there is no guarantee that they will prove to be accurate. Consequently, actual results could be materially different from those implied or expressed by these forward-looking statements.

## 1.2 SURVOL

## 1.2 OVERVIEW

DÉPENSE DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION POUR L'ANNÉE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 2019 EVALUATION AND EXPLORATION EXPENDITURE FOR THE YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2019						
	MONEXCO	FAYOLLE	AIGUELLE GOLDFIELDS	RANGER	SOMMET	TOTAL
<i>Solde au 28 février 2018/Balance at February 28, 2018</i>	1 595 247	9 849 668	1 135 423	89 492	70 471	12 740 301
Forage/ Drilling	-	-	-	-	-	-
Analyse/ Analysis	218	-	-	-	-	218
Main-d'œuvre logistique/ Logistic Labor	-	58 040	-	-	-	58 040
Supervision des travaux/ Work supervision	-	21 000	-	-	-	21 000
Gestion des travaux/	609	17 400	-	-	-	18 009
Frais généraux d'exploration/ General exploration expenses	-	53 267	-	-	-	53 267
Géophysique/ Geophysics	-	-	-	-	-	-
Géologie/ Geology	3 844	10 076	-	-	-	13 920
<b>Sous-Total</b>	<b>4 671</b>	<b>159 783</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>164 454</b>
Dépréciation / Impairment	(1 599 918)	(8 097 933)	(1 135 423)	(89 492)	(70 741)	(10 993 237)
Crédit d'impôts relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers/ Tax credit related to resources and mining tax credit	-	-	-	-	-	-
Ajustement de crédit d'impôts/ Tax credit adjustment	-	-	-	-	-	-
Participation d'un partenaire d'exploration/Participatio n of an exploration partner	-	-	-	-	-	-
<i>Solde au 28 février 2019/Balance at February 28, 2019</i>	-	1 911 518	-	-	-	1 911 518

DÉPENSE DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION POUR L'ANNÉE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 2018 EVALUATION AND EXPLORATION EXPENDITURE FOR THE YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2018						
	MONEXCO	FAYOLLE	AIGUEBELLE GOLDFIELDS	RANGER	SOMMET	TOTAL
<i>Solde au 28 février 2017/Balance at February 28, 2017</i>	1 553 723	9 828 007	1 127 572	45 125	70 471	12 624 898
Forage/ Drilling	-	-	-	-	-	-
Analyse/ Analysis	-	-	-	3 800	-	3 800
Main-d'œuvre logistique/ Logistic Labor	-	13 155	6 552	32 798	-	52 505
Supervision des travaux/ Work supervision	5 787	2 610	1 095	6 175	-	15 667
Frais généraux d'exploration/ General exploration expenses	-	4 703	133	2 384	-	7 220
Géophysique/ Geophysics	-	-	-	-	-	-
Géologie/ Geology	38 582	4 313	609	2 250	-	45 754
<b>Sous-Total</b>	<b>44 369</b>	<b>24 781</b>	<b>8 389</b>	<b>47 407</b>	<b>-</b>	<b>124 946</b>
Dépréciation / Impairment	-	-	-	-	-	-
Crédit d'impôts relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers/ Tax credit related to resources and mining tax credit	(2 845)	(1 484)	(538)	(3 040)	-	(7 907)
Ajustement de crédit d'impôts/ Tax credit adjustment	-	-	-	-	-	-
Participation d'un partenaire d'exploration/Participation of an exploration partner		(1 636)				(1 636)
<i>Solde au 28 février 2018/Balance at February 28, 2018</i>	1 595 247	9 849 668	1 135 423	89 492	70 471	12 740 301

## DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE

Exploration Typhon inc., incorporée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, est une Société d'exploration qui œuvre au Canada. Typhon est un émetteur assujéti en Alberta, en Colombie-Britannique et au Québec, et se transige sur la bourse de croissance TSX sous le symbole boursier TYP. La Société détient 100 % d'intérêt dans les propriétés Monexco et Futur. Elle détient un intérêt de 51 % dans la propriété Aiguebelle-Goldfields et elle détient aussi un intérêt de 50 % sur les propriétés Destorbelle et Fayolle. Tous les engagements de la Société concernant les titres miniers sont respectés.

En mai 2010, la Société a signé avec la société publique Mines Aurizon Ltée, maintenant HECLA Québec inc. (HECLA), une entente pour le développement des propriétés Fayolle et Aiguebelle-Goldfields. HECLA a acquis un intérêt de 50 % dans le projet en effectuant 10 000 000 \$ en frais d'exploration. HECLA a également souscrit en actions du trésor de la Société un montant de 2 000 000 \$.

HECLA détient 50 % du projet.

Les investissements d'exploration autres que le projet avec HECLA tel que Destorbelle, Monexco, Aiguebelle-Goldfields, Ranger et Sommet sont de 4 671 \$ pour l'exercice terminé le 28 février 2019 et de 100 165 \$ pour l'exercice terminé le 28 février 2018. Sur le projet Fayolle, ils sont de 159 783 \$ pour l'exercice terminé le 28 février 2019 et de 24 781 \$ pour l'exercice terminé le 28 février 2018.

## PERFORMANCE GLOBALE

La Société a maintenu un contrôle strict de ses dépenses afin de conserver ses liquidités et éviter une dilution inutile de ses actions en circulation. Comme par les années passées, la direction de la Société continuera à gérer de façon prudente les fonds disponibles pour ses opérations courantes et maintiendra l'objectif d'augmenter son niveau d'encaisse, afin de pouvoir respecter ses engagements et maintenir la continuité de la Société à long terme.

## DESCRIPTION OF THE BUSINESS

Typhoon Exploration Inc., incorporated under the Canada Business Corporation's Act, is an exploration Company operating in Canada. Typhoon is a reporting issuer in Alberta, British-Columbia, and Quebec, and trades on the TSX Venture Exchange under the symbol TYP. The Company holds a 100% interest in the Monexco and Futur properties. The Company also holds a 51% interest of the Aiguebelle-Goldfields property and it also holds a 50% interest on the properties Destorbelle and Fayolle. All the Company's commitments regarding mining claims are in good standing.

On May 2010, the Company, signed with the public company Aurizon Mines Ltd, now HECLA Quebec inc. (HECLA), an option agreement for the development of the Fayolle and Aiguebelle-Goldfields properties. HECLA acquired a 50 % interest in the project by incurring \$10,000,000 in exploration expenses. HECLA also subscribed to Company's shares for an amount of \$2,000,000.

HECLA owns 50% of the project.

The exploration investments, other than the project with HECLA as Destorbelle, Monexco, Aiguebelle-Goldfields, Ranger and Sommet are \$4,671 for the exercise ended on February 28, 2019 and are \$100,165 for the exercise ended February 28, 2018. For the Fayolle project, they are \$159,783 for the exercise ended February 28, 2019 and \$24,781 for the exercise ended on February 28, 2018.

## OVERALL PERFORMANCE

The Company maintained a strict control of its expenses to keep its liquid assets and avoid a useless dilution of its outstanding shares. As by last year, the direction of the Company will keep managing in a careful way funds available for its current transactions and will maintain the objective increase its level of cash in hand, to being able to meet its commitments and maintain the continuity of the long-term Company.

## PROPRIÉTÉ FAYOLLE

AU

La propriété Fayolle est constituée de 39 titres miniers situés dans les cantons d'Aiguebelle et Cléricy dans le camp minier de Rouyn-Noranda. Typhon détient un intérêt d'environ 50 % de la propriété, HECLA détient aussi un intérêt d'environ 50 %. Cette propriété est grevée d'une redevance de 2 % NSR en faveur de Globex.

La propriété est facilement accessible depuis la municipalité de St-Norbert-de-Mont-Brun située à 12 km au sud-est. La propriété est recoupée par la faille Destor-Porcupine, une structure régionale majeure orientée NO-SE. Plusieurs gisements aurifères ont été découverts et mis en production le long de cette structure majeure qui origine de la région du camp minier Timmins-Porcupine dans le nord-est de l'Ontario. Cette structure a permis d'extraire plus de 80 millions d'onces d'or dans la région du camp minier de Timmins seulement.

Un rapport de calcul de ressources selon la norme 43-101 a été publié le 6 septembre 2012 et a rapporté les valeurs suivantes : 156 000 onces d'or en ressources indiquées (1 814 800 tonnes à 2,7 g/t Au) (Rapport préparé par Alain Carrier, Géo., Pierre-Luc Richard, PGéo., Bruno Turcotte, PGéo. et Tafadzwa Gomwe, PGéo. de InnovExplo-Experts-Conseils ; personnes qualifiées et indépendantes en vertu du Règlement 43-101).

Une étude économique préliminaire positive du Gîte Fayolle a été réalisée et annoncée par communiqué de presse le 9 avril 2013 et le rapport complet est disponible sur Sedar.

Une campagne de forage de 4 235 mètres a été effectuée de janvier à avril 2014. Les résultats, étendent largement le système minéralisé 2,7 kilomètres à l'Est du gîte Fayolle dans des contextes géologiques qui peuvent varier sensiblement de ce qui est connu du gîte. Ils démontrent également l'efficacité de l'approche d'exploration qui consiste à parcourir et échantillonner systématiquement les roches et les dépôts de surface (sol) de la propriété, et ce même si la propriété a connu plusieurs phases d'exploration depuis les dernières années.

Des travaux de coupe de ligne et un levé de polarisation provoqué (IPP) ont été complétés en décembre 2014 sur 17 KM de l'indice Cinco ainsi que sur 8 KM dans la partie sud de la propriété.

En 2016, de petits travaux de prospection ont été fait par l'équipe de la Société sur Cinco. L'entretien des chemins d'accès, du site et de l'équipement a aussi été effectué par l'équipe de la Société ayant pour objectif d'être prêt pour les prochains travaux.

Au 28 février 2019, la propriété a été dépréciée d'une valeur de 8 097 933\$ après la prise en compte des événements suivants. Au cours du 2<sup>e</sup> trimestre 2018, Typhon a reçu une offre d'achat d'Hecla pour Fayolle d'un montant de 3M\$. Typhon a répondu à cette offre par une contre-offre au même montant, conditionnelle à l'obtention d'un financement. La contre-offre de la Société a été retirée en décembre 2018 alors que Typhon a échoué à finaliser un financement principalement en raison de la difficulté à justifier la valeur de l'actif Fayolle à 3M\$.

## FAYOLLE PROPERTY

AU

The Fayolle property consists of 39 mining claims located in the Aiguebelle and Cléricy Townships, in the Rouyn-Noranda mining camp. Typhoon holds approximately a 50 % interest of the property and HECLA holds an interest of approximately 50%. This property is burdened by a 2% NSR royalty in favor of Globex.

The property is easily accessible from the town of St-Norbert-de-Mont-Brun located 12 km to the south east. A major regional structure, the Destor-Porcupine fault, transects the property in a NW-SE trend. Numerous gold deposits have been discovered and put into production along this major structure, which originates in the Timmins-Porcupine mining camp, in north-eastern Ontario. This structure produced more than 80 million ounces of gold in the Timmins mining camp alone.

A report resources calculation according to the standard NI43-101 was published on September 6, 2012 and reported the following values: 156,000 ounces of gold in Indicated Resources (1,814,800 tons at 2,7g/t AU) (Report prepared by Alain Carrier, Geo. Pierre-Luc Richard, PGeo., Bruno Turcotte, PGeo. et Tafadzwa Gomwe, PGeo, from InnovExplo-Experts-Conseils; qualifieds and independents for the purposes of Regulation 43-101).

A positive preliminary economic study of the Fayolle Deposit has been made and announced by press release April 9, 2013 and the full report is available on Sedar.

A drilling campaign of 4,235 meters was done from January to April 2014. The results reinforce the potential to find additional mineralization up to 2.7 kilometres farther east of the Fayolle deposit, following structures and geological context which can differ from the deposit in itself. It demonstrates also efficient exploration approach based on systematic sampling of rocks and soil, even though if the property underwent several phases of works during the last years.

Work line cutting and induced polarization survey (IPP) has been completed in December 2014 to 17 KM of Cinco showing and 8 KM in the southern part of the property.

In 2016, some works of prospecting were made by the team of the Company on Cinco. The maintenance of access paths, site and equipment was also made by the team of the Company having for objective to be ready for the next works.

As at February 28, 2019, the property was depreciated by a value of \$ 8,097,933 after taking into account the following events. In the second quarter of 2018, Typhoon received a conditional bid by Hecla for Fayolle in the amount of \$3 million, which did not succeed. Typhoon responded to the offer with a counter-offer of the same amount, conditional on obtaining financing. The Company's counter-offer was withdrawn in December 2018, since Typhoon failed to secure the financing primarily due to the difficulty of justifying the value of Fayolle's assets at \$ 3 million.

## **PROPRIÉTÉ DESTORBELLE**

**AU**

La propriété Destorbelle est constituée de 24 titres miniers situés dans les cantons d'Aiguebelle et Destor dans le camp minier de Rouyn-Noranda. Typhoon détient un intérêt de 50 % de la propriété et Axe Exploration Inc. détient l'autre 50 %. Cette propriété est grevée d'une redevance de 2 % NSR.

La propriété étant contigüe à la propriété Fayolle elle bénéficie de la même accessibilité.

Au 28 février 2014, la propriété a été dépréciée afin de permettre à la société de concentrer ses travaux sur ses autres propriétés.

## **PROPRIÉTÉ AIGUEBELLE-GOLDFIELDS**

**AU**

La propriété Aiguebelle-Goldfields est constituée de 6 titres miniers situés immédiatement à l'ouest de l'indice Fayolle. Typhoon détient 51 % de la propriété Aiguebelle Goldfields et en est l'opérateur alors que Mines Agnico Eagle Ltée détient 49 %. Une redevance de 2 % NSR est rattachée à cette entente.

La propriété Aiguebelle-Goldfields, fait partie de l'entente avec HECLA et est sujet à l'approbation de Mines Agnico Eagle.

Des travaux de coupe de ligne ainsi qu'un levé PP Ore-vision sur 6,4 km ont été complétés en décembre 2015.

Le levé et l'interprétation effectués par Abitibi Géophysique ([www.ageophysics.com](http://www.ageophysics.com)) ont clairement indiqué deux (2) anomalies, prêtes à forer (voir communiqué de presse du 15 mars 2016).

Au 28 février 2019, la propriété a été dépréciée.

## **PROPRIÉTÉ MONEXCO**

**AU**

La propriété Monexco se compose de 42 titres miniers situés dans le canton McCorkill, dans le camp Minier de Chibougamau. La Société détient 100 % de la propriété qui est grevée d'une redevance de 1,5 % NSR.

Des travaux de décapage et de rainurage réalisés sur Monexco ont permis de constater que les concentrations en or étaient principalement reliées aux structures secondaires du Couloir de Déformation France.

En 2014-2015, une étude structurale en collaboration avec UQAM dans le cadre d'une maîtrise financé par le Ministère des Ressources Naturelles, "Analyse structurale de la zone de cisaillement de la Rivière France et de ses minéralisations aurifères, région de Chibougamau, Québec" par Vézina C. et al., MB2015-04, a été effectuée et a été divulguée en 2017. La société a reçu une copie de cette étude.

Au cours de l'automne 2015, des travaux de prospections d'échantillons choisis et de rainures ont été réalisés. Au total 174 échantillons furent recueillis dans les parties nord, ouest et est de la propriété où peu de travaux avaient été réalisés jusqu'à présent. De plus, 12 échantillons de rainure furent recueillis dans le secteur des anciens décapages incluant l'indice Monexco. Pour plus de résultats voir communiqué de presse du 24 novembre 2015.

## **DESTORBELLE PROPERTY**

**AU**

The Destorbelle property consists of 24 mining claims located in the Aiguebelle and Destor Townships, in the Rouyn-Noranda mining camp. Typhoon holds a 50% interest of the property and Axe Exploration Inc. holds the other 50%. This property is burdened by a 2% NSR royalty.

The property adjoining the property Fayolle it benefits from the same accessibility.

On February 28, 2014, the property has been depreciated in order to allow the company to focus its work on other properties.

## **AIGUEBELLE-GOLDFIELDS PROPERTY**

**AU**

The Aiguebelle-Goldfields property consists of 6 mining claims right next to the west of the Fayolle showing. Typhoon holds 51% of the Aiguebelle-Goldfields Property's and is the operator while Agnico Eagle Mines Ltd holds 49%. A 2% royalty NSR is attached to this agreement.

Aiguebelle-Goldfields property has been a part of the agreement with HECLA and is subject to the approval of Agnico Eagle.

Work line cutting and IP Ore-Vision survey of 6.4 km has been completed in December 2015.

The survey and interpretation performed by Abitibi Geophysics ([www.ageophysics.com](http://www.ageophysics.com)) gave the indication of two (2) clear anomalies, ready to drill (See the press release of March 15, 2016).

On February 28, 2019, the property has been depreciated.

## **MONEXCO PROPERTY**

**AU**

The Monexco property comprises 42 mining claims in the McCorkill Township, in the Chibougamau Mining Camp. Typhoon holds a 100 % interest of the property which is burdened by a 1.5% NSR royalty.

The outcrop stripping, trenching and channel sampling on Monexco allowed the Company to determine that the gold was primarily linked to subsidiary structures part of the regional France Deformation Corridor.

In 2014-2015, a structural study under the supervision of UQAM within the framework of a master's degree financed by the MERN ("Énergie et Ressources Naturelles Québec"), "Analyse structurale de la zone de cisaillement de la Rivière France et de ses minéralisations aurifères, région de Chibougamau, Québec" by Vézina C. et al., MB2015-04, was made and published in 2017. The Company received a copy of the study.

During fall of 2015, grab and channel samples were collected during prospecting work completed on the Monexco Property. A total of 174 samples were collected in the north, west and east part of the property where little work had yet been carried out. Also, 12 channel samples were collected in the former stripping sector including the Monexco Showing. For more results, see press release of November 24, 2015.



**PROPRIÉTÉ MONEXCO (SUITE)****AU**

Les travaux de prospection et d'échantillonnage se sont poursuivis en 2016. Un échantillonnage comprenant un total de 796 analyses provenant de 603 échantillons par éclat, 181 blocs de dispersion glaciaire et 12 rainures. L'analyse et l'interprétation des résultats de cette campagne a été faite de pair à une réévaluation des travaux historiques et du contexte géologique de la propriété.

Un rapport technique 43-101 sur la propriété a été annoncé par communiqué de presse le 05 avril 2018 et le rapport complet est disponible sur Sedar.

Au 28 février 2019, la propriété a été dépréciée.

**PROPRIÉTÉ RANGER****AU**

La propriété Ranger se compose de 13 titres miniers situés tout près de la propriété Fayolle. La Société détient 100% d'intérêt de la propriété.

En 2015, des travaux de prospection ont permis de collecter 269 échantillons ponctuels, soit 122 échantillons par éclats et 147 rainures sciées. Des travaux de prospection dans le secteur nord-est de la propriété se sont poursuivis en 2017.

La Société a décidé d'abandonner cette propriété en février 2019.

**PROPRIÉTÉ SOMMET****AU**

La propriété Sommet se compose de 11 titres miniers. La Société détient 100% d'intérêt de la propriété. Le terrain a été parcouru systématiquement par l'équipe de prospection, 236 échantillons d'affleurement ont été prélevés mais aucun résultat anormal n'a été obtenu.

La Société a décidé d'abandonner cette propriété en février 2019.

**PROPRIÉTÉ FUTUR****AU**

Cette propriété est constituée de 20 titres miniers couvrant une superficie d'environ 851,58 hectares (8,5Km<sup>2</sup>). Elle est adjacente à la propriété Fayolle. La Société détient 100% d'intérêt de la propriété.

**MONEXCO PROPERTY (CONTINUED)****AU**

The prospecting and sampling works continued in 2016. The sampling including a total of 796 analyses separated in 603 chip samples, 181 boulder samples and 12 channel samples. The analysis and the interpretation of the results of this campaign was made by peer for a revaluation of the historic works and the geologic context of the property.

A technical report on the property was announced by press release on April 05 2018 and the full report is available on Sedar.

On February 28, 2019, the property has been depreciated.

**RANGER PROPERTY****AU**

The Ranger property comprises 13 claims located near of Fayolle. Typhoon holds a 100% interest of the property.

In 2015, works of prospecting allowed to collect 269 punctual samples, that is 122 chip samples and 147 channel samples. Works of prospecting in the North-East area of the property continued in 2017.

The Company decided to abandon this property in February 2019.

**SOMMET PROPERTY****AU**

The Ranger property comprises 11 claims. Typhoon holds a 100% interest of the property. Prospecting works are in progress. The ground was systematically browsed by the team of prospecting; 236 samples of outcrop were taken but no abnormal result was obtained.

The Company decided to abandon this property in February 2019.

**FUTUR PROPERTY****AU**

This property is constituted by 20 mining claims, covering a surface of approximately 851.58 hectares (8.5Km<sup>2</sup>). It's adjacent to the Fayolle Property. Typhoon holds a 100% interest of the property.

## **ENVIRONNEMENT**

Avec l'appui des agences gouvernementales et des responsables régionaux, la société prend aussi toutes les précautions nécessaires pour respecter son engagement de minimiser l'impact sur l'environnement dans le cadre de ses activités.

### **2008-2019**

Fière de son engagement environnemental, Typhon a effectué un reboisement depuis qu'elle détient la propriété Fayolle, d'arbres d'essence de premier choix en plus d'avoir ensemencé plusieurs hectares de terrain.

Depuis 2008, l'équipe de Typhon a procédé de façon systématique à plusieurs réensemencements de ses sites d'exploration.

L'AEMQ a accordé à Exploration Typhon inc., en novembre 2010, le **Prix e3 excellence environnementale** en exploration, qui souligne l'implication environnementale et sociale et les efforts visant à atténuer les impacts sur l'environnement par la revégétation d'arbres d'essence de premier choix et l'ensemencement de ses sites de forages.

La société a toujours appliqué de façon informelle des pratiques rigoureuse et en 2015, a adopté une politique de développement durable. Le document est disponible sur le site web dans la section «Documents».

## **ENVIRONMENTAL ISSUES**

In support of the governmental agencies and the regional people in charge, the society also takes all the necessary precautions to respect its commitment to minimize the impact on the environment within the framework of its activities.

### **2008-2019**

Proud of its environmental commitment, Typhoon made reforestation since it holds the Fayolle Property, with first grade trees. It has also sowed many hectares of grounds.

Since 2008, Typhoon's team conducted a several systematic sowing of its exploration sites.

The AEMQ awarded Typhoon Exploration Inc., in November 2010, the **e3 Award environmental excellence** in exploration, which highlights the environmental and social involvement and efforts to mitigate the environmental impact by reforestation with first-grade trees and resowing the grounds of its drilling sites.

The company has always applied informally rigorous practices and decided in 2015, to adopt a sustainable development policy. The document is available on the website in the "Documents" section.



### 1.3 DONNÉES ANNUELLES CHOISIES

Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes Internationales d'Information Financière applicables et sont exprimés en dollars Canadiens.

### 1.3 SELECTED ANNUAL INFORMATION

The financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards and are expressed in Canadian dollars.

	EXERCICE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 2019 YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2019	EXERCICE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 2018 YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2018	EXERCICE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 2017 YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2017
Total des actifs Total assets	2 684 207	14 131 527	14 344 943
Revenu d'intérêt Interest revenue	1 601	6 860	12 613
Perte nette Net loss	(10 378 178)	(387 935)	(376 197)
Perte nette de base et diluée par action Basic and diluted net loss per share	(0,26)	(0,01)	(0,01)

De par son statut de Société d'exploration minière, Typhon ne génère pas de revenus réguliers, de sorte qu'elle doit assurer sa survie par l'émission de capital-actions. Depuis quelques années, les frais d'administration de la Société sont relativement stables et sont composées essentiellement de dépenses relatives au statut public de la Société ainsi que par les salaires et charges sociales et les autres frais généraux d'administration. La perte de l'exercice terminé le 28 février 2019 était donc prévisible et les dirigeants de la Société continuent à bien gérer les sommes disponibles pour l'administration courante de ses activités.

La perte avant impôts de 2019 est de 11 504 864\$ et 541 294\$ en 2018. Les dépenses administratives de 2019 sont de 11 555 213 \$ et étaient de 548 154 \$ en 2018.

Les principales différences entre les deux exercices portent sur les points suivants :

Les frais de déplacement, promotion et représentation ont augmenté de 14 211\$. Ils sont de 48 284\$ en 2019 et étaient de 34 073\$ en 2018.

Les honoraires de consultants ont diminué de 7 541\$ en 2019. Ils sont de 20 500\$ en 2019 et étaient de 28 041\$ en 2018. Cela en raison de la fin des contrats des consultants.

Il n'y a pas eu une rémunération à base d'action en 2019. Elle a été de 82 800\$ en 2018

De plus les frais de bureau ont augmenté de 10 150\$. Ils sont de 24 756 \$ en 2019 et étaient de 14 606 \$ en 2018.

Il y a eu une diminution de 12 793\$ des honoraires professionnels en 2019. Ils sont de 33 070\$ et étaient de \$45 863 en 2018. Les frais couvrent les dépenses juridiques ainsi que les auditeurs.

Les frais d'entretien et réparations ont augmenté de 9 819\$. Ils sont de 14 201\$ en 2019 et étaient de 4 382 \$ en 2018. En 2019 tout le matériel a été maintenu en bon état.

Les frais d'Inscription, registrariat et informations aux actionnaires ont diminués de 3 784\$. Ils sont de 18 817\$ en 2019 et étaient de 22 601\$ en 2018. Il y a eu moins d'annonces sur le fil de presse et les frais d'agent de transfert ont été optimisés.

Il y a eu des frais pour la dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation de 11 089 014\$ en 2019, Il n'y aucun frais de dépréciation en 2018. La Société a procédé à la dépréciation des ses actifs miniers afin de mieux refléter la valeur de ses projets.

La perte nette de 2019 est de 10 378 178 \$ et était de 387 935 \$ en 2018.

Depuis quelques exercices, l'actif total de la Société est composé principalement d'actif de prospection. Au cours des deux derniers exercices, Typhon a clôturé des financements par actions de 141 500 \$ pour l'exercice 2019 et de 174 000 \$ en 2018 ce qui a permis à la Société d'utiliser ces ressources financières pour le développement de la Société et de ses projets miniers.

According to its status, as a mining exploration company, Typhoon does not generate steady revenues, so Typhoon has to issue shares to secure its financial situation. Over the last few years, the administrative expenses were relatively stable and are composed essentially of Company's public status expenses and of salaries, fringe benefits, and general administrative expenses. Therefore, the net loss of the year ended February 28, 2019 was foreseeable and the directors of the Company continue to manage the funds for the current activities of the Company.

The loss before income taxes in 2019 is \$11,504,864 and \$541,294 in 2018. The administrative expenses of 2019 are \$11,555,213 and were \$548,154 in 2018.

The main differences between the two years relate to the following points:

There was an increase of \$14,211 of the Travelling, advertising and entertainment expenses. They are \$48,284 in 2019 and were \$34,073 in 2018. The consultant fees decrease for an amount of 7,514\$ in 2019. There were \$20,500 in 2019 and were \$28,041 in 2018. This is due to the end of consultants' contracts.

There is no share-based compensation in 2019 and were of \$82,800 in 2018.

Moreover, the office expenses increased by \$10,150. They are \$24,756 in 2019 and were \$14,606 in 2018.

There was a \$12,793 decrease of the professional fees in 2019. The are \$33,070 in 2018 and were \$45,863 in 2018. Fees include legal expenses as well as auditors.

The maintenance and repair increased of \$9,819. They are \$14,201 in 2019 and were \$4,382 in 2018. In 2019 all equipment was kept in good condition.

Registration fees, registrariat and information to the shareholders decreased in \$3,784 They are \$18,817 in 2019 and were \$22,601 in 2018. There were fewer announcements on the thread of press and agent's expenses of transfer were optimized.

There were charges for impairment of exploration and valuation assets of \$11,089,014 in 2019, there are no depreciation charges in 2018. The Corporation depreciated its mining assets to better reflect the value of its projects.

The net loss for 2019 of \$10,378,178 and was \$387,935 in 2018.

Over the last fiscal years, the Company's total asset consists mainly of exploration assets. Over the last two exercises, Typhoon completed equity financings of nearly \$141,500 in 2019 and \$174,000 in 2018 which allowed the Company to use its financial resources for business and mining projects development.

## 1.4 RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS (NON-AUDITÉ)

## 1.4 SUMMARY OF QUATERLY RESULTS (UNAUDITED)

	28 FÉVRIER 2019, FEBRUARY 28, 2019	30 NOVEMBRE 2018, NOVEMBER 30, 2018	31 AOÛT 2018 AUGUST 31, 2018	31 MAI 2018 MAY 31, 2018	28 FÉVRIER 2018, FEBRUARY 28, 2018	30 NOVEMBRE 2017, NOVEMBER 30, 2017	31 AOÛT 2017 AUGUST 31, 2017	31 MAI 2017 MAY 31, 2017
Total des actifs Total assets	2 684 207	14 005 600	13 888 336	13 970 606	14 131 527	14 005 600	14 120 133	14 281 943
Revenu d'intérêt Interest revenue	-	-	89	1 512	1 489	1 496	1 354	2 521
Revenu divers Other revenue	48 748	-	-	-	-	-	-	-
Perte nette Net loss	(10 043 184)	(101 622)	(137 670)	(95 702)	(89 754)	(90 376)	(117 677)	(90 128)
Perte de base et dilué par action Basic and diluted loss per share	0.26	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Au cours du trimestre terminé le 28 février 2019, la perte nette fut de 10 043 184 \$. Ce montant correspond aux opérations courantes de Typhon, aux dépenses reliées au statut public de la Société et a fait l'inscription d'impôts différés pour un montant de (1 126 686\$).

En analysant le détail des dépenses de ces quatre trimestres, on en vient à la conclusion que la majorité des dépenses de Typhon sont stables et prévisibles. L'analyse suivante tiendra compte des postes de dépenses qui ont subi une variation importante au cours des quatre derniers trimestres.

Les faits saillants des quatre derniers trimestres sont :

- a) Au second trimestre, les honoraires professionnels se montaient à 26 936\$ incluant les honoraires de l'auditeur au montant de 25 440\$.
- b) Il y a eu des frais de déplacement, promotion et représentation pour un montant de 48 284\$. Des frais engagés pour faire la promotion des projets et assurer la continuité de la Société.

During the quarter ended February 28, 2019, the Company recorded a net loss of \$10,043,184. This amount is associated to Typhoon's operating expenses, costs related as a public Company status and recorded deferred taxes for the amount of (\$1,126,686).

Analysing the details of expenses for the last fiscal year it leads to the conclusion that most of expenses of Typhoon are stable and predictable. The following analysis takes into account expenses that have changed significantly during the last four quarter.

Highlights for the last four quarter are:

- a) At the second quarter the professional fees were for the amount of \$26,936 including the auditor's fees for the amount of \$25,440.
- b) Travelling, advertising and entertainment expenses were incurred in the amount of \$48,284. Expenses incurred to promote projects and ensure the continuity of the Company.

**1.4 RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS (NON-AUDITÉ)(SUITE)**

**1.4 SUMMARY OF QUATERLY RESULTS (UNAUDITED)(CONTINUED)**

Dépenses d'administration des quatre derniers trimestres:

For the last fiscal year, the administrative expenses are:

<b>FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES</b>	<b>28 FÉVRIER 2019 FEBRUARY 28, 2019</b>	<b>30 NOVEMBRE 2018 NOVEMBER 30, 2018</b>	<b>31 AOÛT 2018 AUGUST 31, 2018</b>	<b>31 MAI 2018 MAY 31, 2018</b>
Honoraires des consultants Consultants fees	-	7 500	10 500	2 500
Honoraires professionnels Professional fees	5 732	402	26 936	-
Rémunération à base d'actions Stock-based compensation	-	-	-	-
Frais généraux d'administration General administrative expenses	41 893	33 990	28 747	23 627
Télécommunications Telecommunications	746	659	623	722
Assurances Insurance	5 418	5 354	5 732	5 262
Salaires et Charges sociales Salaries and fringe benefits	56 892	46 455	51 565	52 590
Inscription, registrariat et information aux actionnaires Registration, listing fees and shareholders' information	(927)	7 383	8 241	4 120
Amortissement Depreciation of fixed assets	1 697	10 452	10 452	10 132
Impôts de la partie XII.6 Part XII.6 taxes	804	-	-	-
Impôt sur le résultat et impôts différés Income taxes and deferred taxes	(1 109 338)	(10 573)	(5 037)	(1 738)
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation Impairment of exploration and evaluation	11 089 014			
<b>TOTAL DES FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES TOTAL OF ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES</b>	<b>10 091 931</b>	<b>101 622</b>	<b>137 759</b>	<b>97 215</b>

### 1.4.1 RÉSULTATS D'EXPLOITATION

### 1.4.1 OPERATION RESULTS

DATE	FINANCEMENT / FINANCING		EMPLOI DU PRODUIT / USE OF PROCEED	OBJECTIFS / OBJECTIVES
Mars 2014 March 2014	Action ordinaires Commons shares	6 000 \$	Exercice d'un bon de souscription/Assigné au Fonds de roulement. Warrant Exercised/Assigned to working capital	Fond de roulement/ Working capital
Décembre 2014 December 2014	Actions accréditives Flow-through shares	196 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Travaux sur les propriétés/Works on Properties
Décembre 2015 December 2015	Actions accréditives Flow-through shares	146 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Travaux sur la Propriété Monexco/ Works on the Monexco Property
Décembre 2016 December 2016	Action ordinaires Commons shares	18 600 \$	Assigné au fond de roulement / Assigned to working capital	Fond de roulement / Working capital
Décembre 2016 December 2016	Actions accréditives Flow-through shares	74 400 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Travaux sur la Propriété Ranger / Works on the Ranger Property
	Total	93 000\$		
Mars 2017	Actions ordinaires Commons shares	5 000\$	Exercice d'un bon de souscription/ Assigné au fond de roulement Warrant exercised/Assigned to working capital	Fond de roulement / Working capital
Décembre 2017 December 2017	Action ordinaires Commons shares	17 400 \$	Assigné au fond de roulement / Assigned to working capital	Fond de roulement / Working capital
Décembre 2017 December 2017	Actions accréditives Flow-through shares	156 600 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Travaux sur les Propriétés/ Works on the Properties
	Total	174 000\$		
Décembre 2018 December 2018	Action ordinaires Commons shares	28 300\$	Assigné au fonds de roulement / Assigned to working capital	Fond de roulement / Working capital
Décembre 2018 December 2018	Actions accréditives Flow-through shares	113 200\$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Effectuer des travaux sur les propriétés minières/ Work on the Company's properties
	Total	141 500\$		

### FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

### EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES

PROPRIETES PROPERTIES	FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES 28 FÉVRIER 2019 FEBRUARY 28, 2019	FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES 28 FÉVRIER 2018 FEBRUARY 28, 2018	OBJECTIFS FUTURS OBJECTIVES
Fayolle	1 911 518	9 849 668	Etudie les possibilités futures Study the future possibilities
Monexco	-	1 595 247	Etudie les possibilités futures Study the future possibilities
Aiguebelle- Goldfields	-	1 135 423	Etudie les possibilités futures Study the future possibilities
Ranger	-	89 492	Propriété abandonnée Property abandoned
Sommet	-	70 471	Propriété abandonnée Property abandoned
Futur	-	-	Etudie les possibilités futures Study the future possibilities

## 1.5 SITUATION DE TRÉSORERIE

Au 28 février 2019, la Société détenait 275 411 \$ en encaisse non réservée et 112 434\$ en encaisse réservée pour des travaux d'exploration statutaires

En décembre 2018, la société a conclu un placement de 141 500 \$ composé de 1 886 620 actions accréditatives à 0,06 \$ l'action et de 566 000 actions ordinaires à 0,05 \$ l'action.

Ce placement permettra à Typhon de débiter de nouveaux travaux sur ses propriétés. Toutes les ententes sur les propriétés minières signées dans le passé ont été respectées à 100 %. La direction de la Société mettra les efforts nécessaires afin que Typhon conserve sa solidité financière. De plus, la direction poursuit son travail de visibilité auprès de la communauté financière.

L'entente de 27 millions \$ signée le 17 mai 2010 avec Mines Aurizon Ltée, maintenant HECLA Québec inc. (HECLA) compte 2 options.

La première option offrait à HECLA 50 % du Projet Fayolle si celle-ci effectuait des placements en actions ordinaires de Typhon pour 2 millions de dollars et investissait 10 millions de dollars en travaux d'exploration et ce avant le 10 juin 2014.

Exploration Typhon inc. confirme que ces 2 obligations ont été respectées. HECLA Québec Inc. détient aujourd'hui environ 50 % du Projet Fayolle.

Après l'acquisition de son intérêt de 50 %, HECLA pouvait acquérir un intérêt supplémentaire de 15 % sur une période de 2 ans en fournissant une étude de faisabilité ou en engageant des travaux de prospection et d'évaluation supplémentaire de 15 000 000 \$, représentant 1 000 000 \$ par 1 % d'intérêt. Le 25 juillet 2014, HECLA a décidé de ne pas exercer cette option.

Le budget pour les dépenses administratives tel que décrit au tableau du point 1.10.2 démontre notre ferme intention de tenir au minimum nos coûts d'opérations en ayant à cœur de présenter notre société à la communauté financière.

## 1.6 SOURCES DE FINANCEMENT ET ENGAGEMENT

HECLA détient environ 50 % de la propriété Fayolle. Le 25 juillet 2014, un partenariat a été confirmé. Il a été proposé par HECLA un budget d'environ 106 000\$ pour les travaux de l'automne 2014 à raison de 50 % chacun. Au 28 février 2015, les travaux effectués sont de 117 380 \$, soit 58 690 \$ chacun.

Redevances sur les propriétés minières se détaillent comme suit :

Fayolle	2%
Monexco	1.5%
Aiguebelle-Goldfields	2%
Destorbelle	2%

## 1.5 LIQUIDITY

As at February 28, 2019, the Company had \$275,411 in non-reserved cash and \$112,434 in reserved cash for statutory exploration expenses.

In December 2018, the company completed a financing of \$141,500 consist of 1,886,620 flow-through shares at the price of \$0.06 and 566,000 commons shares at the price of \$0.05 per share.

This placement will allow Typhoon to begin exploration works in these properties. All signed agreements for the mining properties were fully honoured. The management of the Company will make the best effort to keep Typhoon's solid financial position. In addition, the management will continue to enhance the visibility of the Company in the financial community.

The \$27 million agreement signed May 17, 2010 with Aurizon Mines Ltd. Now HECLA Quebec (HECLA) has 2 options.

The first option offered HECLA 50% of the Fayolle Project if it was on investments in common shares of Typhoon for \$ 2 million and invested \$ 10 million in exploration work and before 10 June 2014.

Typhoon Exploration Inc. confirm that these two requirements have been met. HECLA Québec Inc. holds currently approximately 50% of the Fayolle Project.

After the acquisition of its 50% interest, HECLA could acquire an additional interest of 15% over a 2 years period performing a feasibility study or by incurring an additional \$15,000,000 in exploration and evaluation expenses, representing \$1,000,000 by 1% interest. On July 25, 2014, HECLA decided not to exercise that option.

The budget for the administrative expenses such as described in the table of the point 1.10.2 demonstrates our firm intention to hold at least our cost of operations, while retaining the opportunity to introduce our company to the financial community.

## 1.6 CAPITAL RESOURCES AND COMMITMENT

HECLA owns approximately 50% of the Fayolle property. On the July 25, 2014 a Joint-Venture was confirmed. A budget of approximately \$106,000 was proposed by HECLA for the works of the fall 2014 at 50% each. At February 28, 2015 the works done were of \$117,380, is \$58,690 each.

Royalties on mining properties:

Fayolle	2%
Monexco	1.5%
Aiguebelle-Goldfields	2%
Destorbelle	2%

## 1.7 OPÉRATIONS AVEC APPARENTÉS ET OBJECTIFS COMMERCIAUX

La Société a signé un contrat de gestion avec Ressources Lutsvisky inc. (Lutsvisky), une société dont l'actionnaire unique est le président d'Exploration Typhon inc. Ce contrat de services prévoit la gestion des projets d'exploration minière de la Société. Ce contrat a pris effet le 1<sup>er</sup> janvier 2009 et est d'une durée indéterminée. Lutsvisky engagera l'ensemble des dépenses encourues dans le cadre des projets d'exploration et elle facturera les coûts à Typhon en majorant ces dépenses de 15%. Lutsvisky engage aussi des dépenses administratives qu'elle facture au coûtant par la suite à Typhon. Ce sont des dépenses de loyers, d'honoraires professionnels et les autres frais reliés au siège social.

Au cours de l'exercice, la Société a encouru les frais suivants auprès de Lutsvisky :

	2019 \$		2018 \$	
Frais de prospection et d'évaluation	138 076		123 387	Exploration and evaluation expenses
Frais de location	15 008		16 008	Rent expenses
Taxes et permis	2 417		1 280	Taxes and permits
Frais de bureau	4 544		4 156	Offices expenses
Frais de déplacement ,promotion et représentation	1 025		1 006	Traveling, advertising and entertainment expenses
Entretien et réparations	4 408		1 801	Maintenance and repair
Télécommunications	645		1 946	Telecommunications
Honoraires Professionnels	-		6 211	Professional fees

Au 28 février 2019 et 2018, le solde payable à Lutsvisky, respectivement de 2 667 \$ et 32 043 \$, est présenté dans le dû à des parties liées.

La Société a refacturé à Axe Exploration inc. une société publique dont le président était aussi le président de Typhon, des frais de bureau d'un montant de 100 \$ (253 \$ en 2018), des frais de location pour un montant de 4 490 \$ (11 675 \$ en 2018), des frais d'assurances pour un montant de 473\$ (1 216\$ en 2018), des taxes et permis pour un montant de 104\$ (0\$ en 2018), des frais de télécommunications pour un montant de 398\$ (0\$ en 2018) et des frais d'entretien et réparations pour un montant de 210 \$ (0\$ en 2018). De plus, en 2018, la société a acquis un terrain pour un montant de 40 000\$ auprès de cette société. Un montant de 0 \$ est à payer en 2019 (38 836\$ en 2018) en relation avec ses transactions.

La Société a signé un contrat d'emploi avec son président (David Mc Donald) en janvier 2006. Ce contrat a été modifié en 2006, 2007 et 2010 et prévoit un salaire annuel de base de 150 000 \$ tant et aussi longtemps qu'il sera à l'emploi de la Société. Son salaire sera indexé annuellement selon l'indice des prix à la consommation.

En vertu de cette entente, si un projet était porté au stade de préféabilité, le président de la Société recevrait 1 000 000 actions de la Société ou l'équivalent en argent.

Si un projet était porté au stade de la production, celui-ci recevrait à cette date, 1 500 000 actions de la Société ou l'équivalent en argent.

Dans le cas d'un changement de contrôle de la Société, Exploration Typhon inc. s'engage à verser au président de la Société une prime de séparation au choix de David Mc Donald :

- i) l'équivalent de trois fois le salaire de base au comptant ;
- ii) 1 500 000 actions ordinaires;
- iii) un pourcent (1%) de la valeur brute des dépôts miniers ;

De plus, la Société s'engage à ce que le président puisse continuer sa participation au régime d'options d'achat d'actions.

## 1.7 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND COMMERCIAL OBJECTIVES

The Company signed an agreement with Ressources Lutsvisky Inc. (Lutsvisky), a company whose sole shareholder is also CEO of Typhoon Exploration Inc. This agreement provides for the management of mining exploration projects of the Company. This contract took effect on January 1<sup>st</sup>, 2009 and is of indefinite duration. Lutsvisky will incur all the expenses relating to the exploration projects and will bill them to Typhoon with a 15% gross-up. In addition, Ressources Lutsvisky inc. pays administrative fees and Typhoon is charged at the cost for them accordingly. These expenses are leasing expenses, professional fees and other charges related to the head office.

During the year, the Company incurred the following expenses with Lutsvisky:

As at February 28, 2019 and 2018, the balance owed to Lutsvisky, respectively of \$2,667 and \$32,043, is presented with du to related companies.

The Company charges to Axe Exploration Inc, a public company whose president was also president of Typhoon, office expenses for an amount of \$100 (\$253 in 2018), rent expenses for an amount of \$4,490 (\$11,675 in 2018), insurance for an amount of \$473 (\$1,216 in 2018), taxes and permits for an amount of \$104 (\$0 in 2018),telecommunications for an amount of \$398 (\$0 in 2018) and maintenance and repair for an amount of \$210( \$0 in 2018) . In addition, in 2018, the Company has acquired land for \$40,000 from this company. An amount of \$0 was payable in 2019 (\$38,836 in 2018) in relation with these transactions.

The Company signed an employment contract with its president (David Mc Donald) in January 2006. This agreement was modified in 2006, 2007 and 2010 and plans an annual basic salary of \$150,000 as long as he is an employee of the Company. His salary will be indexed annually according to consumer price.

In accordance with this agreement, if a project was brought to the pre-feasibility stage, the president of the Company would receive 1,000,000 shares of the Company or an equivalent amount in cash.

If a project was brought to the production stage, he would receive at that date 1,500,000 shares of the Company or an equivalent amount in cash.

In the case of a change of control of the Company, Typhoon Exploration Inc. is committed to pay to the president of the Company a leaving indemnity at the David Mc Donald choice:

- i) The equivalent of three times the base salary in cash;
- ii) 1,500,000 common shares;
- iii) 1% of the gross value of mining deposits ;

In addition, the company is committed to allow the president to continue to participate to the share purchase options plan of the Company.



## 1.7 OPÉRATIONS AVEC APPARENTÉS ET OBJECTIFS COMMERCIAUX (SUITE)

Le tableau suivant présente la rémunération payée ou payable aux membres du conseil d'administration et aux principaux dirigeants d'Exploration Typhon Inc.

	2018 \$
Salaires et charges sociale pour le président de la Société	176 078
Rémunération et paiements fondés sur des actions pour des administrateurs de la Société	-

## 1.8 QUATRIÈME TRIMESTRE

Le trimestre se terminant le 28 février 2019 s'est soldé par une perte nette de 10 043 184\$.

Les faits saillants du quatrième trimestre sont :

- Il y a eu un montant de 11 089 014\$ pour la dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation.
- Un montant de 1 126 686\$ a été enregistré pour les Impôts sur le résultat et impôts différés
- Il y a eu un revenu de 23 763\$ pour de la coupe de bois et 24 985\$ pour la vente d'équipement.

Des informations supplémentaires se retrouvent à la section 1.4.

## 1.9 MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers d'Exploration Typhon inc. ont été préparés par la direction conformément aux IFRS, telles que publiées par l'IASB. Les résultats financiers d'Exploration Typhon inc. et sa situation financière sont présentés selon les IFRS.

Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers annuels sont résumées plus loin dans le rapport de gestion.

Les états financiers ne tiennent pas compte des projets de normes toujours à l'étape de l'exposé-sondage auprès de l'International Accounting Standards Board (IASB) ; ainsi que des normes publiées et approuvées par l'IASB, mais dont la date d'application est ultérieure au 28 février 2019.

## 1.7 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND COMMERCIAL OBJECTIVES (CONTINUED)

The following table presents the compensation paid or payable to the Board of Directors and key executives of Typhoon Exploration Inc.

	2017 \$	
	173 915	Salaries and fringe benefits for the President of the Company
	27 600	Share-based compensation for Directors of the Company

## 1.8 FOURTH QUARTER

The quarter ending February 28, 2019 recorded a net loss of \$10,043,184

Highlights for the fourth quarter are:

- There was an amount of \$11,089,014 for the impairment of prospecting and valuation assets.
- An amount of \$1,126,686 has been registered for Income taxes and deferred taxes
- There was revenue of \$23,763 for logging and \$24,985 for the sale of equipment.

Additional information can be found in Section 1.4.

## 1.9 BASIS OF PREPARATION

These financial statements of Typhoon Exploration Inc. were prepared by management in accordance with IFRS, as issued by the IASB. Typhoon Exploration Inc.'s results and financial position are presented under IFRS.

The significant accounting policies that have been applied in the preparation of these annual financial statements are summarized below in the MD&A.

The financial statements do not take into account of draft standards that are still at the exposure draft stage with the International Accounting Standards Board (IASB); and also standards published and approved by the IASB, but with an application date post February 28, 2019.

## 1.9.1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

### Trésorerie et équivalents de trésorerie

La Société présente dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse et les placements temporaires ayant une échéance initiale égale ou inférieure à trois mois à compter de la date d'acquisition.

### Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers

La Société a droit à un crédit d'impôt relatif aux ressources de 28 % sur les dépenses d'exploration admissibles engagées dans la province de Québec. De plus, la Société a droit à un crédit d'impôts miniers équivalent à 16 % de 50 % des dépenses d'exploration admissibles, déduction faite du crédit d'impôt relatif aux ressources. Ces montants sont comptabilisés en fonction des estimations de la direction et à condition que la Société soit raisonnablement assurée qu'ils seront encaissés. À ce moment, le crédit d'impôt relatif aux ressources et le crédit d'impôts miniers sont portés en diminution des frais de prospection et d'évaluation.

### Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation

L'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation représente le produit de financements accreditifs non dépensés. Selon les restrictions imposées par ces sources de financement, la Société doit consacrer les fonds encaissés à la prospection et à l'évaluation de propriétés minières. Suite aux conventions d'actions accreditives réalisées, au 28 février 2019, la Société doit dépenser en frais de prospection et d'évaluation un montant s'élevant à 112 434\$ (145 657 \$ au 28 février 2018).

### Actifs de prospection et d'évaluation

Les dépenses engagées avant que l'entité n'ait obtenu les droits légaux de prospecter une zone spécifique sont comptabilisées en charge. Les dépenses liées au développement des ressources minérales ne sont pas comptabilisées en tant qu'actifs au titre de la prospection et de l'évaluation. Les dépenses liées au développement sont inscrites à l'actif seulement après que la faisabilité technique et la viabilité commerciale d'une zone spécifique aient été démontrées et lorsque les critères de comptabilisation d'IAS 16 Immobilisations corporelles ou d'IAS 38 Immobilisations incorporelles sont satisfaits.

Tous les coûts associés à l'acquisition de propriétés minières et aux activités de prospection et d'évaluation sont capitalisés aux actifs au titre de la prospection et de l'évaluation. Les coûts capitalisés sont limités aux coûts reliés aux acquisitions et aux activités de prospection et d'évaluation pouvant être associés à la découverte de ressources minérales spécifiques, ce qui exclut les coûts liés à la production (frais d'extraction), et les frais d'administration et autres coûts indirects similaires. Les dépenses au titre de prospection et d'évaluation sont capitalisées lorsqu'ils satisfont à tous les critères suivants :

- Elles sont destinées à être utilisées pour la production de minerai ;
- Les propriétés ont été acquises et les dépenses ont été engagées en vue d'une utilisation durable ; et
- Elles ne sont pas destinées à être vendues dans le cours normal des affaires.

## 1.9.1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

### Cash and Cash Equivalents

The Company presents cash and temporary investments with original maturities of three months or less from acquisition date in cash and cash equivalents.

### Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit

The Company is entitled to a tax credit related to resources of 28% on eligible exploration expenses incurred in the province of Quebec. In addition, the Company is entitled to a mining tax credit equal to 16% of 50% of eligible exploration expenditures, reduced of tax credit related to resources. These amounts are based on estimates made by management and provided that the Company is reasonably certain that they will be received. At that time, tax credit related to resources and mining tax credit are recorded as a reduction of exploration and evaluation expenses.

### Cash Reserved for Exploration and Evaluation

Cash reserved for exploration and evaluation represents proceeds from flow-through financing not yet incurred in exploration. According to the requirements of those financings, the Company has to apply the funds received for mining exploration and evaluation activities. Following flow-through shares agreements, as at February 28, 2019, the Company has to incur exploration and evaluation expenses amounting to \$112,434 (\$145,657 on February 28, 2018).

### Evaluation and Exploration Assets

Expenditures incurred before the entity has obtained the legal rights to explore a specific area are recognized as expenses. Expenditures related to the development of mineral resources are not recognized as exploration and evaluation assets. Expenditures related to the development are accounted as an asset only when the technical feasibility and commercial viability of a specific area are demonstrated and when recognition criteria of IAS 16 *Property, Plant and Equipment* or IAS 38 *Intangible Assets* are fulfilled.

All costs associated with property acquisition and exploration activities are capitalized as exploration and evaluation assets. Costs that are capitalized are limited to costs related to acquisition and exploration and evaluation activities that can be associated with the discovery of specific mineral resources, and are not include costs related to production ( extraction costs), and administrative expenses and other general indirect costs. Exploration and evaluation expenditures are capitalized when the following criteria are satisfied:

- They are held for use in the production of mineral resources;
- Properties have been acquired and expenses have been incurred with the intention of being used on a continuing basis; and
- They are not intended for sale in the ordinary course of business.

## 1.9.1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

### Actifs de prospection et d'évaluation (suite)

Les coûts reliés à l'acquisition des propriétés minières et aux dépenses de prospection et d'évaluation sont capitalisés par propriété jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les coûts capitalisés aux actifs de prospection et d'évaluation sont reclassés à titre d'actifs miniers en développement. Les actifs de prospection et d'évaluation sont soumis à un test de dépréciation avant le reclassement, et toute perte de valeur est alors comptabilisée. Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique ni aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

La Société revoit périodiquement les faits et circonstances indiqués à la norme IFRS 6 indiquant la nécessité de soumettre les actifs de prospection et d'évaluation à des tests de dépréciation. Lorsque les faits et circonstances suggèrent que la valeur comptable d'un actif de prospection et d'évaluation peut excéder sa valeur recouvrable, l'actif est soumis à un test de dépréciation. La valeur recouvrable correspond à la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité de l'actif (valeur actuelle des flux de trésorerie attendus). Lorsque la valeur recouvrable d'un actif au titre de la prospection et de l'évaluation est inférieure à sa valeur comptable, la valeur comptable de l'actif est ramenée à sa valeur recouvrable par la comptabilisation d'une perte de valeur. La valeur comptable des actifs de prospection et d'évaluation ne représente pas nécessairement la valeur présente ou future.

Une perte de valeur comptabilisée au cours de périodes antérieures pour un actif de prospection et d'évaluation, pour un actif minier en développement ou pour un autre actif à long terme (autre qu'un goodwill) est reprise s'il y a eu une augmentation du potentiel de service estimé de l'actif, résultant soit de son utilisation, soit de sa vente, depuis la date à laquelle une perte de valeur a été comptabilisée pour la dernière fois pour cet actif. Si tel est le cas, la valeur comptable de l'actif est augmentée à hauteur de sa valeur recouvrable, sans être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée (nette des amortissements) si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif au cours d'exercices antérieurs.

### Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme sont soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité (valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus). Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède la valeur recouvrable. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable.

## 1.9.1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

### Evaluation and exploration assets (continued)

Costs related to the acquisition of mining properties and to exploration and evaluation expenditures are capitalized by property until the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrated, exploration and evaluation assets are reclassified as mining assets under development. Exploration and evaluation assets are assessed for impairment before reclassification, and any impairment loss recognized. Until now, no technical feasibility and no commercial viability of extracting a mineral resource have been demonstrated.

The Company reconsiders periodically facts and circumstances in IFRS 6 that require testing exploration and evaluation assets for impairment. When facts and circumstances suggest that the carrying amount of an exploration and evaluation asset may exceed its recoverable amount, the asset is test for impairment. The recoverable amount is the higher of fair value less costs for sale and value in use of the asset (present value of the future cash flows expected). When the recoverable amount of an exploration and evaluation asset is less than the carrying amount, the carrying amount of the asset is reduced to its recoverable amount by recording an impairment loss. The carrying amount of exploration and evaluation assets do not necessarily represent, present-time or future value.

The prior years recognized impairment for exploration and evaluation asset, for mining assets under development or for any other long-live asset (other than a goodwill) is reversed if there is an increase of the economic potential of asset, resulting from its use or sale since the last time an impairment has been recorded for this asset. If any, the carrying value of this asset is increases up to its recoverable amount, without being higher than it would have been recorded (net of amortization) like if the impairment had never been recognized for this asset in the prior years.

### Impairment of Long-lived Assets

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. The recoverable amount is the higher of its fair value less costs for sale and its value in use (present value of the future cash flows expected). An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the recoverable amount. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its recoverable amount.

## 1.9.1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique diminué du cumul des pertes de valeur. Le coût historique tient compte de tous les coûts directement attribuables à l'acquisition. La Société répartit le montant initialement comptabilisé au titre d'un élément d'immobilisation à ses parties significatives et amortit séparément chacune des parties. Les valeurs résiduelles, la méthode d'amortissement et la durée d'utilité des actifs sont revues chaque année et ajustées au besoin. Les gains ou les pertes découlant de la cession d'une immobilisation, qui sont déterminés en comparant le produit net tiré de la cession à la valeur comptable nette de l'actif et sont inclus à l'état de la perte nette et de la perte globale.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé en recourant à la méthode dégressive selon les taux indiqués ci-après :

	Taux / Rates	
Mobilier et équipement d'exploration	20 %	Furniture and exploration equipment
Matériel roulant	30 %	Rolling stock
Équipement Informatique	30 %	Computer equipment
Immeuble	5 %	Building

### Instruments financiers

#### Comptabilisation et décomptabilisation

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

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

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à un actif financier arrivent à expiration, ou lorsqu'un actif financier et la quasi-totalité des risques et avantages sont transférés. Un passif financier est décomptabilisé en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

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

#### Classement et évaluation initiale des actifs financiers

Les actifs financiers sont classés dans une des catégories suivantes :

- au coût amorti;
- à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN);
- à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG).

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

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

## 1.9.1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

### Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are accounted for at historical cost less any accumulated impairment losses. The historical cost of property, plant and equipment comprises any acquisition costs directly attributable. The Company allocates the amount initially recognized in respect of an item of property, plant and equipment to its significant parts and depreciates separately each such part. Residual values, method of amortization and useful lives of the assets are reviewed annually and adjusted if appropriate. Gains and losses on disposals of property, plant and equipment are determined by comparing the proceeds with the net carrying amount of the asset and are included in the statement of net and comprehensive loss.

Amortization of property, plant and equipment is based on declining method at the following rates:

	Taux / Rates	
Mobilier et équipement d'exploration	20 %	Furniture and exploration equipment
Matériel roulant	30 %	Rolling stock
Équipement Informatique	30 %	Computer equipment
Immeuble	5 %	Building

### Financial Instruments

#### Recognition and Derecognition

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

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

Financial assets are derecognized when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all substantial risks and rewards are transferred. A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or when it expires.

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

#### Classification and Initial Valuation of Financial Assets

For the purpose, financial assets are classified into the following categories:

- at amortized cost;
- at fair value through profit or loss (FVTPL);
- fair value through other comprehensive income (FVOCI).

For the periods considered, the Company does not hold any financial assets classified in the category of FVOCI.

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

## 1.9.1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

### Instruments financiers (suite)

#### Évaluation ultérieure des actifs financiers

##### Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers sont évalués au coût amorti s'ils répondent aux conditions suivantes (et qu'ils ne sont pas désignés comme étant à la JVRN):

- Ils sont détenus selon un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels;
- Les conditions contractuelles des actifs financiers donnent lieu à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. L'actualisation est omise si son effet est non significatif. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation, les intérêts à recevoir et le compte à recevoir d'un partenaire d'exploration font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

##### Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)

Les actifs financiers qui sont détenus selon un modèle économique différent de ceux de type « détention aux fins de la perception » ou « détention aux fins de la perception et de la vente » sont classés dans la catégorie de la JVRN. De plus, peu importe le modèle économique, les actifs financiers dont les flux de trésorerie contractuels ne correspondent pas uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sont comptabilisés à la JVRN.

Les actifs de cette catégorie sont évalués à la juste valeur et les profits ou les pertes sont comptabilisés en résultat net. La juste valeur des actifs financiers de cette catégorie est déterminée en fonction de transactions sur un marché actif ou en appliquant une technique d'évaluation lorsqu'il n'existe pas de marché actif. Les placements temporaires font partie de cette catégorie.

##### Dépréciation des actifs financiers

Les dispositions relatives à la dépréciation d'IFRS 9 utilisent davantage d'informations de nature prospective, soit le modèle des pertes de crédit attendues, lequel remplace le modèle des pertes subies d'IAS 39.

La comptabilisation de pertes de crédit n'est plus tributaire de l'identification d'un événement générateur de pertes de crédit par la Société. Cette dernière doit plutôt tenir compte d'un éventail élargi d'informations pour l'appréciation du risque de crédit et l'évaluation de pertes de crédit attendues, notamment des événements passés, des circonstances actuelles, des prévisions raisonnables et justifiables qui touchent la recouvrabilité attendue des flux de trésorerie futurs de l'instrument financier.

L'évaluation des pertes de crédit attendues est déterminée à chaque date de clôture afin de refléter les variations du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale de l'actif financier correspondant.

## 1.9.1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

### Financial Instruments (continued)

#### Subsequent Valuation of Financial Assets

##### Financial Assets at Amortized Cost

Financial assets are measured at amortized cost if they meet the following conditions (and are not designated as FVTPL):

- They are held according to an economic model whose purpose is to hold financial assets in order to collect the contractual cash flows;
- The contractual terms of the financial assets give rise to cash flows that correspond solely to repayments of principal and interest payments on the principal outstanding.

After initial recognition, they are measured at amortized cost using the effective interest rate method. The update is omitted if its effect is not significant. Cash and cash equivalents, cash reserved for exploration and evaluation, interests receivable and the account receivable from an exploration partner are included in this category of financial instruments.

##### Financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL)

Financial assets that are held within a different business model other than 'hold to collect' or 'hold to collect and sell' are categorized at fair value through profit and loss. Further, irrespective of business model financial assets whose contractual cash flows are not solely payments of principal and interest are accounted for at FVTPL.

Assets in this category are measured at fair value with gains or losses recognized in profit or loss. The fair values of financial assets in this category are determined by reference to active market transactions or using a valuation technique where no active market exists. The temporary investments are part of this financial instruments category.

##### Impairment of Financial Assets

The impairment disposition in IFRS 9 use more forward-looking information, the expected credit loss impairment model, which replaces the IAS 39 loss model.

The recognition of credit losses is no longer dependent of the identification of a credit loss event by the Company. The latter should instead take into account a wider range of information for the assessment of credit risk and the assessment of expected credit losses, including past events, current circumstances, reasonable and justifiable forecasts that affect expected recoverability of future cash flows of the financial instrument.

The amount of expected credit losses is updated at each reporting date to reflect changes in credit risk since the initial recognition of the respective financial instrument.

### 1.9.1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

#### Classement et évaluation des passifs financiers

Les passifs financiers de la Société comprennent les créateurs et charges à payer et le dû à des sociétés liées.

Subséquentement, les passifs financiers sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les charges d'intérêts et, le cas échéant, les variations de la juste valeur d'un instrument comptabilisées en résultat net sont présentées dans les charges financières ou dans les produits financiers.

#### Contrats de location simple

Les contrats de location pour lesquels une portion importante des risques et avantages est conservée par le bailleur sont traités comme des contrats de location simple. Les paiements au titre des contrats de location simple sont comptabilisés en charges sur une base linéaire pendant toute la durée du contrat de location. Les frais connexes, comme ceux se rapportant à la maintenance et à l'assurance, sont comptabilisés en charges au fur et à mesure qu'ils sont engagés.

#### Provisions et passifs éventuels

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

Les activités de la Société sont régies par des lois et règlements gouvernementaux concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, qu'il s'agisse des montants, de l'échéance ou de l'impact. À la date de présentation de l'information financière, la direction estime que la Société exerce généralement ses activités en conformité avec les lois et règlements présentement en vigueur.

Les coûts actuellement engagés pour la remise en état des sites sont présentement négligeables. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale seront démontrées, une provision pour restauration pourrait être comptabilisée à l'état de la situation financière.

Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé à moins qu'il n'ait été repris à l'occasion d'un regroupement d'entreprises. Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date. Il n'y a aucune provision comptabilisée le 28 février 2019 et 2018.

### 1.9.1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

#### Classification and Measurement of Financial Liabilities

The Company's financial liabilities include accounts payable and accrued liabilities and the due to related companies.

Subsequently, the financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method.

Interest expenses and, as the case may be, changes in the fair value of an instrument recognized in profit or loss are presented in finance costs or financial income.

#### Operating Lease Agreements

Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments under an operating lease are recognized as an expense on a straight-line basis over the lease term. Related expenses, such as maintenance and insurance expenses, are charged as incurred.

#### Provisions and Contingent Liabilities

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

The Company's operations are governed by government environment protection legislation. Environmental consequences are difficult to identify in terms of amounts, timetable and impact. As of the reporting date, management believes that the Company's operations are in material compliance with current laws and regulations.

Site restoration costs currently incurred are negligible. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource will have been demonstrated, a restoration provision may be recognized in the statement of financial position.

In those cases, where the possible outflow of economic resources as a result of present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized, unless it was assumed in the course of a business combination. All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. There was no provision recorded as at February 28, 2019 and 2018.

## 1.9.1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

### Rémunération et paiements fondés sur des actions

La Société comptabilise la charge de rémunération à base d'actions sur la période d'acquisition des droits aux options d'achat d'actions. Les options d'achat d'actions octroyées aux employés et aux administrateurs et le coût des services reçus en contrepartie sont évalués et constatés sur la base de la juste valeur en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black-Scholes.

*Transactions dont le paiement est fondé sur des actions réglées en instruments de capitaux propres*

Pour les transactions avec les parties autres que des membres du personnel, la Société évalue les biens ou les services reçus et l'augmentation de capitaux propres qui en est la contrepartie, directement, à la juste valeur des biens ou services reçus, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Lorsque la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle évalue la valeur et l'augmentation des capitaux propres qui en est la contrepartie, indirectement, par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

### Actions accréditives

La Société considère qu'une émission d'actions accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales. La vente du droit aux déductions fiscales est évaluée au moyen de la méthode des valeurs résiduelles. Au moment où les actions accréditives sont émises, la vente de déductions fiscales est différée et présentée comme autre passif dans l'état de la situation financière. Lorsque les dépenses admissibles sont engagées (dans la mesure où la Société entend y renoncer), la vente de déductions fiscales est comptabilisée en résultat comme une réduction des impôts différés et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour les écarts temporaires imposables qui proviennent de la différence entre la valeur comptable des dépenses admissibles capitalisées à titre d'actif dans l'état de la situation financière et la valeur fiscale de ces dépenses.

### Bons de souscription

Dans le cadre de financements, la Société peut octroyer des bons de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à une action à un prix fixé lors de l'octroi pendant une période de temps donnée. Les produits des émissions d'unités sont répartis aux actions et aux bons de souscription au moyen de la méthode des justes valeurs relatives. La Société utilise le modèle d'évaluation Black-Scholes pour calculer la juste valeur des bons de souscription émis.

### Frais d'émission d'actions

Les frais d'émission d'actions sont comptabilisés en augmentation du déficit de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

### Perte de base et diluée par action

La perte nette de base par action est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant l'exercice. La perte nette par action diluée, qui est calculée selon la méthode du rachat d'actions, est égale à la perte nette de base par action en raison de l'effet anti-dilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription.

## 1.9.1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

### Share-based Compensation

The Company accounts for stock-based compensation over the vesting period of the rights to stock options. Share purchase options granted to employees and directors and the cost of services received are evaluated and recognized on fair value basis using the Black-Scholes option pricing model.

### *Equity-settled Share-based Compensation Transactions*

For transactions with parties other than employees, the Company measures the goods or services received, and the corresponding increase in equity, directly, at the fair value of the goods or services received, unless that fair value cannot be estimated reliably. When the Company cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, it measures their value, and the corresponding increase in equity, indirectly, by reference to the fair value of the equity instruments granted.

### Flow-through Shares

The Company considers that the issue of flow-through shares is in substance an issue of common shares and the sale of tax deductions. The sale of tax deductions is measured using the residual method. At the time the flow-through shares are issued, the sale of tax deductions is deferred and presented as other liabilities in the statement of financial position. When eligible expenditures are incurred (as long as the Company intend to renounce them), the sale of tax deductions is recognized in the income statement as a reduction of deferred tax expense and a deferred tax liability is recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset in the statement of financial position and its tax base.

### Warrants

Under financing, the Company may grant warrants. Each warrant entitles its holder to purchase one share at a price determined at grant for a certain period of time. Proceeds from placements are allocated between shares and warrants issued using the relative fair value method. The Company uses the Black-Scholes pricing model to determine fair value of warrants issued.

### Share Issuance Expenses

Share issuance expenses are recorded as an increase of the deficit in the year in which they are incurred.

### Basic and Diluted Loss per Share

The basic net loss per share is calculated using the weighted average of shares outstanding during the year. The diluted net loss per share, which is calculated with the treasury method, is equal to the basic net loss per share due to the anti-dilutive effect of share purchase options and warrants.

## 1.9.1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

### Constatation des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date d'opération et les revenus qui en découlent sont constatés selon la méthode de comptabilité d'exercice. Les revenus d'intérêts sont comptabilisés d'après le nombre de jours de détention du placement au cours de l'exercice.

La Société constate ses autres revenus lorsqu'il existe des preuves convaincantes de l'existence d'un accord, que le prix est déterminé ou déterminable et que l'encaissement est raisonnablement assuré.

### Conventions d'options sur des propriétés minières

Les options sur des intérêts dans des propriétés minières acquises par la Société sont comptabilisées à la valeur de la considération monétaire déboursée, y compris tout autre avantage économique cédé, mais excluant l'engagement de dépenses futures. Puisque l'engagement des dépenses futures ne répond pas à la définition d'un passif, il n'est pas comptabilisé. Les dépenses sont comptabilisées uniquement lorsqu'elles sont engagées par la Société.

Lorsque la Société cède des intérêts dans ses propriétés minières, elle utilise la valeur comptable de la propriété avant la vente de l'option comme valeur comptable de la portion de la propriété conservée, et crédite toute considération monétaire reçue ainsi que la juste valeur d'autres actifs financiers à l'encontre de la valeur comptable de cette portion (avec tout excédent comptabilisé comme un gain en résultat net).

### Redevances sur les produits nets de fonderie

Les redevances sur les produits nets de fonderie ne sont généralement pas comptabilisées au moment de l'acquisition d'une propriété minière puisqu'elles sont considérées comme étant un passif éventuel. Les redevances ne sont comptabilisées que lorsqu'elles sont probables et qu'elles peuvent être évaluées avec une fiabilité suffisante.

### Impôts sur le résultat et impôts différés

Un impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et les montants utilisés à des fins fiscales à l'exception d'un impôt différé généré par la comptabilisation initiale d'un goodwill ou par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui au moment de la transaction, n'affecte ni le résultat comptable, ni le résultat imposable.

L'impôt différé est évalué selon les taux d'impôt dont on attend l'application aux différences temporelles lorsque celles-ci s'inverseront, en fonction des lois adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture de présentation de l'information financière et qui, selon ce qu'il est à prévoir, s'appliqueront au résultat imposable des exercices au cours desquels ces écarts temporels sont censés être recouverts ou réglés. L'incidence d'une modification des taux d'imposition sur les actifs et les passifs d'impôts différés est constatée dans le résultat de l'exercice qui comprend la date d'entrée en vigueur de la modification. La Société établit une provision pour moins-value à l'égard des actifs d'impôts différés si, selon les renseignements disponibles, il est probable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôts différés ne sera pas matérialisée.

## 1.9.1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

### Revenue Recognition

Investment transactions are accounted for on the transaction date and resulting revenues are recognized using the accrual basis. Interest income is accrued based on the number of days the investment is held during the year.

Other revenues are recognized when there is convincing evidence of the existence of an agreement and that the price is fixed or determinable and collection is reasonably assured.

### Mining Properties Options Agreements

Options on interests in mining properties acquired by the Company are recorded at the value of the consideration paid, including other future benefit given up but excluding the commitment for future expenditures. Commitment for future expenditures does not meet the definition of a liability and thus are not accounted for immediately. Expenditures are accounted for only when incurred by the Company.

When the Company sells interest in a mining property, it uses the carrying amount of the interest before the sale of the option as the carrying amount of the portion of the interest retained, and credits any cash consideration received and also fair value of other financial assets against the carrying of this portion (any excess is recognized as a gain in profit or loss statement).

### NSR Royalties

The NSR royalties are generally not be accounted for when acquiring the mining property since they are deemed to be a contingent liability. Royalties are only accounted for when probable and can be measured with sufficient reliability.

### Income Taxes and deferred Taxes

Deferred tax is recognized in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and the amounts used for taxation purposes except when deferred income results from an initial recognition of goodwill or from initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination and that affects neither accounting nor taxable profit or loss at the time of the transaction.

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they will reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting year and which, expected to apply to taxable income in the years during which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on deferred tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income or loss in the year that includes the enactment date. The Company establishes a valuation allowance against deferred income tax assets if, based on available information, it is probable that some or all of the deferred tax assets will not be realized.



## 1.9.1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

### Impôts sur le résultat et impôts différés(suite)

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporelles déductibles, dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la Société réestime les actifs d'impôts différés non comptabilisés. Le cas échéant, la Société comptabilise un actif d'impôt différé qui ne l'avait pas été antérieurement dans la mesure où il est devenu probable qu'un bénéfice imposable futur permettra de recouvrer l'actif d'impôts différés.

### Informations sectorielles

La Société exerce actuellement ses activités dans un seul secteur, soit l'acquisition et l'exploration de propriétés minières. Toutes les activités de la Société sont menées au Canada.

### Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs

L'établissement d'états financiers 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.

### Sources d'incertitude relative aux estimations

#### Dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation

Les actifs de prospection et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation lorsque les faits et circonstances suggèrent que leur valeur comptable peut excéder leur valeur recouvrable. Lorsque les faits et les circonstances suggèrent que la valeur comptable excède la valeur recouvrable, la Société doit évaluer, présenter et fournir des informations sur toute perte de valeur qui pourrait en résulter. Les indices de dépréciation de même que l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs de prospection et d'évaluation nécessitent une part significative de jugement. La direction prend en compte divers facteurs, notamment, sans s'y limiter, les ressources financières et humaines disponibles, les budgets d'exploration prévus, l'importance et les résultats des travaux antérieurement effectués, les tendances de l'industrie et de l'économie et le prix des substances minérales.

À la suite des analyses effectuées au cours de l'exercice 2019, la Société a déprécié l'ensemble de ses actifs de prospection et d'évaluation. Compte tenu de la situation économique actuelle et du niveau de ses ressources financières, la Société a décidé de déprécier les projets Monexco, Aiguebelle-Goldfields, Destorbelle et d'abandonner les projets Sommet et Ranger. La Société a également déprécié le projet Fayolle à une valeur plus réaliste de 2 000 000 \$. Au cours de l'exercice 2018, la Société n'avait pas déprécié d'actifs de prospection et d'évaluation. Aucune reprise de valeur n'a été comptabilisée pour les exercices antérieurs.

## 1.9.1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

### Income Taxes and deferred Taxes(continued)

A deferred tax asset is recognized for unused tax losses and deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be used. At the end of each financial reporting period, the Company reassesses the tax deferred asset not recognized. Where appropriate, the Company records a tax deferred asset that had not been recorded previously to the extent it has become probable that future taxable profits will recover the tax deferred asset.

### Segment Disclosures

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

### Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions

The preparation of 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 revisions to accounting estimates is recognized in the period during which the estimates is revised and in future periods affected by these revisions.

### Key sources of estimation uncertainty

#### Impairment of Exploration and Evaluation Assets

Exploration and evaluation assets shall be assessed for an impairment test when facts and circumstances suggest that their carrying amount may exceed recoverable amount. When facts and circumstances suggest that the carrying amount exceeds the recoverable amount, the Company shall measure, present and disclose any resulting impairment loss. Indications of impairment as well as the evaluation of recoverable amount of exploration and evaluation assets require significant judgment. Management considers various factors including, but are not limited to, financial and human resources available, exploration budgets planned, importance and results of exploration work done previously, industry and economic trends and price of minerals.

Based on analysis performed during the year 2019, the Company impaired all of its exploration and evaluation assets. Due to the current economic situation and the level of its financial resources, the Company decided to impaired the Monexco, Aiguebelle-Goldfields, Destorbelle projects and to abandon the Summit and Ranger projects. The Company also impaired the Fayolle project to a more realistic value of \$2,000,000. During the year 2018, the Company has not impaired exploration and evaluation assets. No reversal of impairment loss was recorded for past years.

## 1.10 AUTRES EXIGENCES RELATIVES AU RAPPORT DE GESTION

### 1.10.1 AUTRES EXIGENCES RELATIVES AU RAPPORT DE GESTION

De l'information additionnelle se rapportant à la Société est disponible sur SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### 1.10.2 INFORMATIONS ADDITIONNELLES POUR LES ÉMETTEURS ÉMERGENTS SANS REVENU SIGNIFICATIF

(a) dépenses d'exploration au coût capitalisées ;

Les informations requises sont présentées dans les notes complémentaires aux états financiers.

(b) frais généraux d'administration ;

Voici le détail des frais généraux d'administration pour les exercices terminés les 28 février 2019 et 2018 ainsi que les prévisions budgétaires pour le prochain exercice

## 1.10 OTHER MD&A REQUIREMENTS

### 1.10.1 OTHER MD&A REQUIREMENTS

Additional information relating to the Company is available on SEDAR at [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### 1.10.2 ADDITIONAL DISCLOSURE FOR VENTURE ISSUERS WITHOUT SIGNIFICANT REVENUE

(a) capitalized expensed of exploration costs;

The required disclosure is presented in the notes of the financial statements.

(b) general administrative expenses;

For the years ended February 28, 2019 and 2018 and the budget for the next exercise, general administrative expenses are as follows:

<b>FRAIS GÉNÉRAUX D'ADMINISTRATION GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES</b>	<b>28 FÉVRIER 2019 FEBRUARY 28, 2019</b>	<b>28 FÉVRIER 2018 FEBRUARY 28, 2018</b>	<b>PRÉVISIONS 2020 BUDGET 2020</b>
Frais de déplacement, promotion et représentation Travelling, advertising and entertainment expenses	48 284	34 073	41 500
Frais de bureau Office expenses	24 756	14 606	17 500
Taxes et permis Taxes and permits	8 037	11 837	7 500
Frais de location Rent expenses	32 076	25 887	37 500
Intérêts et frais bancaires Interest and bank charges	903	357	1 000
Entretien et réparations Maintenance and repair	14 201	4 382	8 000
<b>Total</b>	<b>128 257</b>	<b>91 142</b>	<b>113 000</b>

### 1.11 INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Le tableau suivant détaille la structure du capital-actions de la Société au 19 juin 2019, à la date de ce rapport de gestion. Ces données sont sujettes à des ajustements comptables mineurs préalablement à la présentation d'états financiers futurs.

### 1.11 DISCLOSURE OF OUTSTANDING SHARE DATA

The following table details the capital stock structure as at June 19, 2019, the date of this MD&A. These figures may be subject to minor accounting adjustments prior to presentation in future financial statements.

	DATE D'EXPIRATION EXPIRY DATE	PRIX D'EXERCICE EXERCISE PRICE \$	NOMBRE NUMBER	NOMBRE NUMBER
Actions classe « A »/Class « A » shares				41 530 469
Options Share purchase options	Août 2019 August 2019	0.125	100 000	
Options Share purchase options	Octobre 2019 October 2019	0.125	75 000	
Options Share purchase options	Mars 2020 March 2020	0.125	125 000	
Options Share purchase options	Février 2021 February 2021	0.125	300 000	
Options Share purchase options	Août 2021 August 2021	0.125	200 000	
Options Share purchase options	Avril 2023 April 2023	0.10	425 000	
Options Share purchase options	Juin 2024 June 2024	0.12	1 350 000	
Options Share purchase options	Février 2025 February 2025	0.05	1 275 000	
Options Share purchase options	Décembre 2027 December 2027	0.05	800 000	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2020 December 2020	0.05	2 820 000	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2019 December 2019	0.10	1 400 000	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2019 December 2019	0.06	2 900 058	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2021 December 2021	0.05	2 452 620	

## 1.12 FACTEURS DE RISQUES

### 1.12.1 RISQUES LIÉS À L'EXPLORATION

L'exploration minière comporte un degré de risque élevé. Peu de propriétés explorées sont mises en production. Des formations rocheuses inhabituelles ou imprévues, des incendies, des pannes de courant, des conflits de travail, des inondations, des explosions, des éboulements, des glissements de terrain et la difficulté d'obtenir de la main-d'œuvre qualifiée, de la machinerie ou de l'équipement approprié ou adéquat sont d'autres risques que comportent l'exécution des programmes d'exploration.

Les facteurs économiques liés à la mise en valeur de propriétés de ressources sont tributaires de nombreux facteurs, dont le coût d'exploitation, les variations de la matière extraite, la fluctuation des marchés des métaux, le coût de l'équipement de traitement et d'autres facteurs comme les réclamations des autochtones, la réglementation gouvernementale, notamment la réglementation portant sur les redevances, la production autorisée, l'importation et l'exportation de ressources naturelles et la protection de l'environnement. Selon le prix des ressources naturelles produites, la Société peut déterminer qu'il n'est pas opportun d'entreprendre ou de poursuivre la production commerciale. Il n'y a aucune certitude que les dépenses que la Société engagera dans l'exploration de ses propriétés minières donneront lieu à des découvertes de quantités commerciales de minerai. La plupart des projets d'exploration ne débouchent pas sur la découverte de gisements de minerai commercialement exploitables.

### 1.12.2 RÉGLEMENTATION ENVIRONNEMENTALE ET AUTRE RÉGLEMENTATION

La législation, les règlements et les mesures actuels et futurs en matière d'environnement pourraient entraîner des frais, des dépenses en immobilisations, des restrictions et des retards additionnels dans les activités de la Société dont on ne peut prévoir l'étendue. Les exigences de la réglementation et les normes environnementales font l'objet d'une évaluation constante et peuvent être haussées considérablement, ce qui pourrait nuire sérieusement à l'entreprise de la Société ou à son aptitude à mettre ses propriétés en valeur d'une façon économique.

Avant que la production ne puisse débiter sur une propriété, la Société devra obtenir les approbations des autorités de réglementation et les approbations environnementales, et rien ne saurait garantir que ces approbations seront obtenues ou qu'elles le seront à temps. Le coût des changements dans la réglementation gouvernementale peut également réduire la rentabilité de l'exploitation ou empêcher entièrement la mise en valeur économique d'une propriété.

### 1.12.3 FINANCEMENT ET MISE EN VALEUR

La mise en valeur des propriétés de la Société dépend donc de son aptitude à obtenir le financement additionnel nécessaire. Rien ne saurait garantir qu'elle réussira à obtenir le financement requis. De plus, le développement des ressources des propriétés pourrait dépendre de la disponibilité de personnel expérimenté ou encore de la conclusion d'ententes avec de plus grandes sociétés de ressources en mesure de fournir cette expertise et ainsi mener à profit l'exploitation minière de ses propriétés.

## 1.12 RISK FACTORS

### 1.12.1 RISK FACTORS IN EXPLORATION

Exploration and mining involve a high degree of risk. Few exploration properties end up going into production. Other risks related to exploration and mining activities include unusual or unforeseen formations, fire, power failures, labour disputes, flooding, explosions, cave-ins, landslides and shortages of adequate or appropriate manpower, machinery or equipment.

The development of a resource property is subject to many factors, including the cost of mining, variations in the quality of the material mined, fluctuations in the commodity and currency markets, the cost of processing equipment, and others, such as aboriginal claims, government regulations including regulations regarding royalties, authorized production, import and export of natural resources and environmental protection. Depending on the price of the natural resources produced, the Company may decide not to undertake or continue commercial production. There can be no assurance that the expenses incurred by the Corporation to explore its properties will result in the discovery of a commercial quantity of ore. Most exploration projects do not result in the discovery of commercially viable mineral deposits.

### 1.12.2 ENVIRONMENTAL AND OTHER REGULATION

Current and future environmental laws, regulations and measures could entail unforeseeable additional costs, capital expenditures, restrictions or delays in the Company's activities. Environmental regulations and standards are subject to constant revision and could be substantially tightened, which could have a serious impact on the Company and its ability to develop its properties economically.

Before it commences mining a property, the Company must obtain environmental permits and the approval of the regulatory authorities. There is no assurance that these permits and approvals will be obtained, or that they will be obtained in a timely manner. The cost of complying with government regulations may also affect the viability of an operation or altogether prevent the economic development of a property.

### 1.12.3 FINANCING AND DEVELOPMENT

Development of the Company's properties therefore depends on the management ability to raise additional required funds. There can be no assurance that the Corporation will succeed in obtaining the funding required. In addition the development of the resources of the properties may rely on the availability of qualified staff or agreements with other large resource companies that can provide the required expertise which may result in a profitable mining operation.

## 1.12 FACTEURS DE RISQUES (SUITE)

### 1.12.4 COURS DES RESSOURCES

Des facteurs indépendants de la volonté de la Société peuvent influencer sur la qualité marchande de l'or ou de tous autres minéraux découverts. Les cours des ressources ont fluctué considérablement, particulièrement durant les dernières années. Les répercussions de ces facteurs ne peuvent être prévues avec précision.

### 1.12.5 RISQUES NON ASSURÉS

La Société peut devenir assujettie à la responsabilité découlant des éboulements, de la pollution ou d'autres risques contre lesquels elle ne peut s'assurer ou choisit de ne pas le faire en raison du coût élevé des primes ou pour d'autres motifs. Le paiement de ces responsabilités diminuerait ou pourrait éliminer les fonds disponibles pour les activités d'exploration et d'extraction.

## 1.13 CONTROLE ET PROCEDURES DE DIVULGATION DE L'INFORMATION

Le président et le chef de la direction financière sont responsables de l'établissement et du maintien des contrôles et des procédures de divulgation de l'information de la Société au sens du Règlement 52-109. Ces contrôles et procédures ont été évalués au 28 février 2019 et il a été conclu qu'ils étaient adéquats et efficaces.

## 1.14 CONTROLE INTERNE A L'EGARD DE L'INFORMATION FINANCIERE.

Le président et le chef de la direction financière sont responsables de l'établissement et du maintien des contrôles internes à l'égard de l'information financière de la société au sens du Règlement 52-109. Ces contrôles internes ont été établis au 28 février 2019, il n'y a eu aucun changement dans les contrôles qui aurait considérablement affecté ou du moins, très probablement affecté les contrôles internes à l'égard de l'information financière de la Société.

## 1.15 STRATÉGIE GLOBALE ET PERSPECTIVES

La Société a diminué son programme de développement afin de préserver ses liquidités. La possibilité de financement demeure présente mais nécessitera un travail de visibilité.

Il n'y aura pas de programme d'exploration pour le reste de l'année 2019.

La Société évaluera toutes les opportunités afin d'accroître la valeur de ses actions.

## 1.16 ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Le 17 juin 2019, la Société a signé une lettre d'intention contraignante avec Monarch Gold Corporation (« Monarch ») afin de lui céder tous ses intérêts sur la propriété Fayolle. Selon la lettre d'intention, la Société recevrait un montant de 1 150 000 \$ en espèces et 850 000 \$ en action ordinaires de Monarch qui seraient émises sur une période de 2 ans soit 1/3, 8 mois après la clôture, 1/3 16 mois après la clôture et le dernier 1/3, 24 mois après la clôture. La clôture de la transaction doit avoir lieu au plus tard le 15 août 2019. Cette transaction est conditionnelle à l'approbation des actionnaires et des autorités réglementaires.

## 1.12 RISK FACTORS (CONTINUED)

### 1.12.4 COMMODITY PRICES

The factors that influence the market value of gold and any other mineral discovered are outside the Company's control. The impact of these factors cannot be accurately predicted. Resource prices can fluctuate widely, and have done so in recent years.

### 1.12.5 UNINSURED RISKS

The Company may become subject to claims arising from cave-ins, pollution or other risks against which it cannot insure itself or chooses not to insure itself due to the high cost of premiums or other reasons. Payment of such claims would decrease and could eliminate the funds available for exploration and mining activities.

## 1.13 DISCLOSURE CONTROLS AND PROCEDURES

The company's President and the Chief Financial Officer are responsible for establishing and maintaining the Company's disclosure controls and procedures in accordance with the Multilateral Instrument 52-109 of the Canadian Securities Administrator. These controls and procedures have been evaluated as at February 28, 2019 and have been determined to be effective.

## 1.14 INTERNAL CONTROL OVER FINANCIAL REPORTING

The company's President and the Chief Financial Officer are responsible for establishing and maintaining the Company's internal controls over financial reporting in accordance with the Multilateral Instrument 52-109 of the Canadian Securities Administrator. These controls have been established as February 28, 2019. There have been no changes, which has materially affected or is reasonably likely to materially affect, the Company's internal controls over financial reporting.

## 1.15 GLOBAL STRATEGY AND PERSPECTIVES

The Company reduced its development program to preserve cash. The prospect for financing is positive but will require more visibility.

There will be no exploration program for the remainder of 2019.

The Company will estimate all the opportunities to increase the value of its shares.

## 1.16 SUBSEQUENT EVENTS

On June 17th, 2019, the Company signed a binding letter of intent with Monarch Gold Corporation ("Monarch") in order to sell all of its interests in the Fayolle property. According to the letter of intent, the Company could receive an amount of \$1,150,000 in cash and \$850,000 in Monarch common shares that could be issued over a period of 2 years as 1/3, 8 months after the closing, 1/3 16 months after the closing and the last 1/3, 24 months after the closing. The closing of the transaction shall occur on or before August 15th, 2019. This transaction is conditional upon the approval of the shareholders and of regulatory authorities.



**EXPLORATION TYPHON INC. (société d'exploration)  
RAPPORT FINANCIER ANNUEL  
28 FÉVRIER 2019 ET 2018**

**TYPHOON EXPLORATION INC. (an exploration company)  
ANNUAL FINANCIAL REPORT  
FEBRUARY 28, 2019 AND 2018**

**RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT**

**ÉTATS FINANCIERS**

États de la situation financière

États de la perte nette et de la perte globale

États des variations des capitaux propres

Tableaux des flux de trésorerie

Notes aux états financiers

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

**FINANCIAL STATEMENTS**

Statements of financial position

Statements of net loss and comprehensive loss

Statements of changes in equity

Statements of cash flows

Notes to financial statements

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux actionnaires de  
**EXPLORATION TYPHON INC.**

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société **EXPLORATION TYPHON INC.**, qui comprennent les états de la situation financière au 28 février 2019 et au 28 février 2018, et les états de la perte nette et de la perte globale, les états des variations des capitaux propres et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société au 28 février 2019 et au 28 février 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation

Nous attirons l'attention sur la note 1 des états financiers qui indique que la Société enregistre des pertes importantes année après année et qu'elle a accumulé un déficit de 24 934 586 \$ au 28 février 2019. En effet, celle-ci 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. Ces conditions, combinées aux autres éléments décrits à la note 1, indiquent l'existence d'une incertitude susceptible de jeter un doute sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the shareholders of  
**TYPHOON EXPLORATION INC.**

### Opinion

We have audited the accompanying financial statements of the company **TYPHOON EXPLORATION INC.**, which comprise the statements of financial position as at February 28, 2019 and as at February 28, 2018, and the statements of net loss and comprehensive loss, statements of changes in equity and statements of cash flows for the years then ended and notes to financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at February 28, 2019 and as at February 28, 2018 and its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

### Basis for Opinion

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

### Significant Uncertainty Related to Going Concern

We draw attention to note 1 in the financial statements which indicates that the Company recorded significant losses year after year and it has accumulated a deficit amounting to \$24,934,586 as at February 28, 2019. In fact, the Company is in exploration stage and it has no revenue 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, along with other matters as set forth in note 1, indicate the existence of an uncertainty that may cast doubt about the Company's ability to continue as a going concern. Our opinion is not modified on this point.



# DALLAIRE & LAPOINTE INC.

MARC DALLAIRE, CPA, CA  
RAYMOND LAPOINTE, CPA, CA  
FRANÇOIS DUMONT, CPA, CA

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

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel au 28 février 2019, mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

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

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

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la Société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

## **Information Other Than the Financial Statements and the Auditor's Report Thereon**

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report as at February 28, 2019, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

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

## **Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements**

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

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

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

## **Auditor's Responsibilities For the Audit of the Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists.





# DALLAIRE & LAPOINTE INC.

MARC DALLAIRE, CPA, CA  
RAYMOND LAPOINTE, CPA, CA  
FRANÇOIS DUMONT, CPA, CA

## Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers (suite)

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre:

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Société à cesser son exploitation;

## Auditor's Responsibilities For the Audit of the Financial Statements (continued)

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

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

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



# DALLAIRE & LAPOINTE INC.

MARC DALLAIRE, CPA, CA  
RAYMOND LAPOINTE, CPA, CA  
FRANÇOIS DUMONT, CPA, CA

## Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers (suite)

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

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

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Marc Dallaire, CPA, auditeur, CA

## Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements (continued)

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation;

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

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

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Marc Dallaire, CPA auditor, CA.

(signé / signed) Dallaire & Lapointe inc. 1

Rouyn-Noranda, Canada  
Le 19 juin 2019  
June 19, 2019

---

1 CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique no A113315  
CPA auditor, CA, public accountancy permit No. A113315

**EXPLORATION TYPHON INC.****TYPHOON EXPLORATION INC.****ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE  
AU 28 FÉVRIER**  
(en dollars canadiens)**STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION  
FEBRUARY 28**  
(in Canadian dollars)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	
	\$	\$	
<b>ACTIF</b>			<b>ASSETS</b>
<b>Actif courant</b>			<b>Current assets</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	275 411	25 645	Cash and cash equivalents
Intérêts à recevoir	-	4 352	Interests receivable
Frais payés d'avance	9 247	9 921	Prepaid expenses
Taxes à recevoir	-	23 459	Taxes receivable
À recevoir d'un partenaire d'exploration (note 15)	-	2 467	Receivable from an exploration partner (Note 15)
Placements temporaires (note 4)	-	600 000	Temporary investments (Note 4)
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers à recevoir	-	7 907	Tax credit related to resources and mining tax credit receivable
	<u>284 658</u>	<u>673 751</u>	
<b>Actif non courant</b>			<b>Non current assets</b>
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	112 434	145 657	Cash reserved for exploration and evaluation
Immobilisations corporelles (note 5)	287 115	387 559	Property, plant and equipment (Note 5)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	2 000 000	12 924 560	Exploration and evaluation assets (Note 6)
	<u>2 399 549</u>	<u>13 457 776</u>	
	<b><u>2 684 207</u></b>	<b><u>14 131 527</u></b>	
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passif courant</b>			<b>Current liabilities</b>
Créditeurs et charges à payer	27 990	39 586	Accounts payable and accrued liabilities
Dû à des sociétés liées, sans intérêt (note 13)	2 667	70 879	Due to related companies, without interest (Note 13)
Autre passif (note 8)	44 974	17 348	Other liability (Note 8)
	<u>75 631</u>	<u>127 813</u>	
<b>Passif non courant</b>			<b>Non current liabilities</b>
Impôts sur le résultat et impôts différés (note 11)	-	1 109 032	Income taxes and deferred taxes (Note 11)
	<u>75 631</u>	<u>1 236 845</u>	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>EQUITY</b>
Capital-social (note 9)	20 814 900	20 754 227	Capital stock (Note 9)
Surplus d'apport	6 569 850	6 569 850	Contributed surplus
Bons de souscription	158 412	122 865	Warrants
Déficit	<u>(24 934 586)</u>	<u>(14 552 260)</u>	Deficit
	<u>2 608 576</u>	<u>12 894 682</u>	
	<b><u>2 684 207</u></b>	<b><u>14 131 527</u></b>	

**PASSIF ÉVENTUEL ET ENGAGEMENTS** (notes 14 et 15)**CONTINGENT LIABILITY AND COMMITMENTS** (Notes 14 and 15)

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION / ON BEHALF OF THE BOARD,  
(s) Paul Antaki \_\_\_\_\_, Administrateur - Director

(s) Léo Patry \_\_\_\_\_, Administrateur - Director

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

**EXPLORATION TYPHON INC.****TYPHOON EXPLORATION INC.****ÉTATS DE LA PERTE NETTE  
ET DE LA PERTE GLOBALE  
EXERCICES CLOS LES 28 FÉVRIER**  
(en dollars canadiens)**STATEMENTS OF NET LOSS AND  
COMPREHENSIVE LOSS  
YEARS ENDED FEBRUARY 28**  
(in Canadian dollars)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	
	\$	\$	
<b>CHARGES</b>			<b>EXPENSES</b>
Honoraires professionnels	33 070	45 863	Professional fees
Honoraires des consultants	20 500	28 041	Consultants fees
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	82 800	Share-based compensation
Entretien et réparations	14 201	4 382	Maintenance and repair
Taxes et permis	8 037	11 837	Taxes and permits
Frais de location	32 076	25 887	Rent expenses
Frais de bureau	24 756	14 606	Office expenses
Frais de déplacement, promotion et représentation	48 284	34 073	Travelling, advertising and entertainment expenses
Intérêts et frais bancaires	903	357	Interest and bank charges
Salaires et charges sociales	207 502	203 792	Salaries and fringe benefits
Impôts de la partie XII.6	804	284	Part XII.6 taxes
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	18 817	22 601	Registration, listing fees and shareholder's information
Assurances	21 766	20 345	Insurance
Télécommunications	2 750	4 047	Telecommunications
Amortissement des immobilisations corporelles	32 733	49 239	Amortization of property, plant and equipment
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	11 089 014	-	Impairment of exploration and evaluation assets
	<u>11 555 213</u>	<u>548 154</u>	
<b>AUTRES</b>			<b>OTHERS</b>
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	(24 985)	-	Gain on disposal of property, plant and equipment
Revenu d'intérêts	(1 601)	(6 860)	Interest revenue
Autres revenus	(23 763)	-	Other revenue
	<u>(50 349)</u>	<u>(6 860)</u>	
<b>PERTE AVANT IMPÔTS</b>	11 504 864	541 294	<b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>
Impôts sur le résultat et impôts différés (note 11)	(1 126 686)	(153 359)	Income taxes and deferred taxes (Note 11)
<b>PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE</b>	<u>10 378 178</u>	<u>387 935</u>	<b>NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS</b>
<b>PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE</b>	<u>0,26</u>	<u>0,01</u>	<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE</b>
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION</b>	<u>39 494 458</u>	<u>36 767 118</u>	<b>WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING</b>

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

**EXPLORATION TYPHON INC.****TYPHOON EXPLORATION INC.****ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES****STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

	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 2017	20 642 853	131 504	6 429 435	(14 161 677)	13 042 115	Balance as at February 28, 2017
Perte nette et perte globale de l'exercice	-	-	-	(387 935)	(387 935)	Net loss and comprehensive loss of the year
Options octroyées dans le cadre du régime	-	-	82 800	-	82 800	Options granted in relation with the plan
Bons de souscription expirés	-	(57 615)	57 615	-	-	Warrants expired
Bons de souscription exercés	6 404	(1 404)	-	-	5 000	Warrants exercised
Émission d'actions et de bons de souscription	11 760	5 640	-	-	17 400	Issuance of shares and warrants
Émission d'actions accréditatives et de bons de souscription	93 210	44 740	-	-	137 950	Issuance of flow- through shares and warrants
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(2 648)	(2 648)	Share issuance expenses
Solde au 28 février 2018	<u>20 754 227</u>	<u>122 865</u>	<u>6 569 850</u>	<u>(14 552 260)</u>	<u>12 894 682</u>	Balance as at February 28, 2018
Perte nette et perte globale de l'exercice	-	-	-	(10 378 178)	(10 378 178)	Net loss and comprehensive loss of the year
Modification aux bons de souscription	(3 477)	3 477	-	-	-	Modification of warrants
Émission d'actions et de bons de souscription	18 870	9 430	-	-	28 300	Issuance of shares and warrants
Émission d'actions accréditatives et de bons de souscription	45 280	22 640	-	-	67 920	Issuance of flow- through shares and warrants
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(4 148)	(4 148)	Share issuance expenses
Solde au 28 février 2019	<u>20 814 900</u>	<u>158 412</u>	<u>6 569 850</u>	<u>(24 934 586)</u>	<u>2 608 576</u>	Balance as at February 28, 2019

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

**EXPLORATION TYPHON INC.****TYPHOON EXPLORATION INC.****TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE  
EXERCICES CLOS LES 28 FÉVRIER  
(en dollars canadiens)****STATEMENTS OF CASH FLOWS  
YEARS ENDED FEBRUARY 28  
(in Canadian dollars)**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	
	\$	\$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette et perte globale	(10 378 178)	(387 935)	Net loss and comprehensive loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Amortissement des immobilisations corporelles	32 733	49 239	Amortization of property, plant and equipment
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	(24 985)	-	Gain on disposal of property, plant and equipment
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	82 800	Share-based compensation
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	11 089 014	-	Impairment of exploration and evaluation assets
Impôts sur le résultat et impôts différés	(1 126 686)	(153 359)	Income taxes and deferred taxes
	(408 102)	(409 255)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 12)	16 889	14 660	Net change in non-cash operating working capital items (Note 12)
	(391 213)	(394 595)	
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Placements temporaires	600 000	400 000	Temporary investments
À recevoir d'une société liée	-	2 286	Receivable from a related company
Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers encaissés	7 907	2 244	Tax credit and mining tax credit received
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	33 223	(72 377)	Cash reserved for exploration and evaluation
Acquisition d'immobilisations corporelles	(7 304)	(40 000)	Acquisition of property, plant and equipment
			Proceed on property, plant and equipment disposal
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles	100 000	500	Exploration and evaluation expenses
Frais de prospection et d'évaluation	(164 454)	(124 946)	Participation of an exploration partner
Participation d'un partenaire d'exploration	-	1 636	Receivable from an exploration partner
À recevoir d'un partenaire d'exploration	2 467	(2 467)	
	571 839	166 876	
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Dû à des sociétés liées	(68 212)	59 440	Due to related companies
Produit de l'émission d'actions	141 500	179 000	Proceed of share issuance
Frais d'émission d'actions	(4 148)	(2 648)	Share issuance expenses
	69 140	235 792	
<b>AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	249 766	8 073	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS INCREASE</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, AU DÉBUT</b>	25 645	17 572	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN</b>	275 411	25 645	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR</b>
Information additionnelle :			Additional information:
Intérêts encaissés	5 953	9 764	Interest received

La trésorerie et 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. / The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

**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 255 boulevard Curé-Labelle, suite 204, Laval (Québec), Canada, H7L 2Z9. 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, mais une étude préliminaire positive de la propriété Fayolle fut complétée et publiée par communiqué de presse le 9 avril 2013. 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 reliés à l'exploration, à l'extraction et à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

Pour l'exercice clos le 28 février 2019, la Société a enregistré une perte nette de 10 378 178 \$ (387 935 \$ en 2018). De plus, elle enregistre des pertes importantes année après année et elle a accumulé un déficit de 24 934 586 \$ au 28 février 2019. 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. À la fin du mois de février 2019, la direction est d'avis que la Société a suffisamment de liquidités pour prendre en charge ses passifs financiers. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

**1- 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 255 boulevard Cure-Labelle, Suite 204, Laval (Quebec), Canada, H7L 2Z9. 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, but a positive preliminary study on Fayolle property was completed and published by press release on April 9, 2013. 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 year ended February 28, 2019, the Company recorded a net loss of \$10,378,178 (\$387,935 in 2018). In addition, it recorded significant losses year after year and it has accumulated a deficit of \$24,934,586 as at February 28, 2019. 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. At the end of February 2019, the Company's management considers that the funds are sufficient to meet its financial liabilities. If the management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
AUX 28 FÉVRIER 2019 ET 2018NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FEBRUARY 28, 2019 AND 2018**1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES  
ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION**  
(suite)

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.

Les présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration le 19 juin 2019.

**2- APPLICATION DES IFRS NOUVELLES ET  
RÉVISÉES**

**IFRS nouvelles et révisées, publiées mais non  
encore entrées en vigueur**

**IFRS 16, Contrats de location**

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16 laquelle remplace IAS 17, Contrats de location. IFRS 16 supprime le classement à titre de location simple et impose aux preneurs de constater tous les contrats de location à l'état de la situation financière en comptabilisant un droit d'utilisation et une obligation locative. Une exemption est permise pour les contrats de location à court terme et pour les contrats de location pour lesquels l'actif sous-jacent est de faible valeur. IFRS 16 modifie la définition du contrat de location, établit les exigences de comptabilisation de l'actif et du passif, modifie la comptabilisation des accords de cession-bail et présente des nouvelles obligations d'information. L'approche d'IAS 17 pour la comptabilisation des contrats de location par le bailleur est conservée. IFRS 16 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019 et l'adoption anticipée est permise dans certaines circonstances. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

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

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.

These financial statements were approved by the Board of Directors on June 19, 2019.

**2- APPLICATION OF NEW AND REVISED IFRS**

**New and revised IFRS in issue but not yet effective**

**IFRS 16, Leases**

In January 2016, the IASB published IFRS 16 which replaces IAS 17, Leases. IFRS 16 eliminates the classification as an operating lease and requires lessees to recognize a right-of-use asset and a lease liability in the statements of financial position for all leases with exemptions permitted for short term leases and leases of low value assets. IFRS 16 changes the definition of a lease, sets requirements on how to account for the asset and the liability, changes the accounting for sale and leaseback arrangements and introduces new disclosure requirements. IAS 17 approach to lessor accounting is largely retained. IFRS 16 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1<sup>st</sup>, 2019 with early application permitted in certain circumstances. The Company has not yet to assess the impact of this new standard on its financial statements.



**2- APPLICATION DES IFRS NOUVELLES ET RÉVISÉES (suite)****IFRS nouvelles et révisées, publiées mais non encore entrées en vigueur (suite)****IAS 19 Avantages du personnel**

En février 2018, l'IASB a publié les modifications à IAS 19, Avantages du personnel, visant à intégrer les modifications à la norme suite à la modification, la réduction ou la liquidation d'un régime. Les modifications précisent le fait que l'entité qui réévalue le passif net (l'actif net) au titre des prestations définies par suite de la modification, la réduction ou la liquidation d'un régime doit utiliser les hypothèses mises à jour ayant servi à cette réévaluation pour calculer le coût des services rendus et les intérêts nets pour la portion restante de l'exercice après la modification.

Elles précisent aussi l'incidence de la modification, la réduction ou la liquidation d'un régime sur les dispositions relatives au plafond de l'actif. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019, l'adoption anticipée étant permise. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

**IFRS nouvelles et révisées, adoptés au cours de l'exercice****IFRS 9, Instruments financiers**

Le 1<sup>er</sup> mars 2018, la société a adopté l'IFRS 9 de manière rétrospective, avec le retraitement des données comparatives conformément aux dispositions transitoires de IFRS 9. IFRS 9 définit les exigences relatives à la comptabilisation des actifs et passifs financiers et remplace l'IAS 39, Instruments financiers: Comptabilisation et évaluation. L'adoption de la norme IFRS 9 a eu pour effet de modifier le classement des actifs financiers mais n'a pas modifié le classement des passifs financiers. La trésorerie et équivalents de trésorerie, l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation, les intérêts à recevoir et le compte à recevoir d'un partenaire d'exploration classés dans les prêts et créances selon IAS 39 sont dorénavant classés au coût amorti selon IFRS 9. L'adoption de cette nouvelle norme n'a eu aucune incidence sur l'évaluation des instruments financiers; par conséquent, les montants comparatifs n'ont pas été retraités.

**2- APPLICATION OF NEW AND REVISED IFRS (continued)****New and revised IFRS in issue but not yet effective (continued)****IAS 19 Employee Benefits**

In February 2018, IASB published changes to IAS 19, Employee benefits, aiming to integrate modifications to the standard related to a plan amendment, curtailment or settlement. Changes give precisions on the fact that entity who remeasures net liabilities (net asset) related to the benefits payments defined further to a plan amendment, curtailment or settlement must use updated assumptions that were used to measure the past service cost and net interests for the remainder of the annual reporting period after the changes.

They also give precisions on impact of a plan amendment, curtailment or settlement related to the effect of the asset ceiling. This standard is effective on or after January 1<sup>st</sup>, 2019 with early application permitted. The Company has not yet to assess the impact of this new standard on its financial statements.

**New and Revised IFRS, adopted during the year ended****IFRS 9 Financial Instruments**

Effective March 1<sup>st</sup>, 2018, the Company has adopted IFRS 9 on a retrospective basis with restatement of comparative periods in accordance with the transitional provision of IFRS 9. IFRS 9 sets out requirements for recognizing financial assets and liabilities and replaces IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement. The adoption of IFRS 9 resulted in a change in classification of the financial assets but did not change the classification of financial liabilities. Cash and cash equivalent, cash reserved for exploration and evaluation, interests receivable and the account receivable from an exploration partner classified as loans and receivable in accordance with IAS 39 are now classified at amortized cost in accordance with IFRS 9. The adoption of IFRS 9 didn't have any impact on the carrying values; therefore, comparative figures have not been restated.

**2- APPLICATION DES IFRS NOUVELLES ET RÉVISÉES (suite)****IFRS nouvelles et révisées, adoptés au cours de l'exercice (suite)****IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrat conclus avec des clients**

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15 laquelle remplace IAS 18 Produits des activités ordinaires, IAS 11 Contrats de construction, ainsi que certaines interprétations relatives aux produits. IFRS 15 établit un nouveau modèle de comptabilisation des produits fondé sur le contrôle, modifie le fondement pour déterminer quand les produits sont comptabilisés à un moment précis ou progressivement, fournit de nouvelles indications plus détaillées sur des sujets particuliers et améliore et augmente les informations à fournir sur les produits. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. La Société a déterminé qu'aucune incidence ne découle de l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES****Déclaration de conformité**

Les présents états financiers d'Exploration Typhon inc. ont été préparés par la direction conformément aux IFRS. Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers, sauf indication contraire.

**Monnaie fonctionnelle**

La monnaie de présentation et la monnaie de l'ensemble des opérations de la Société est le dollar canadien, puisqu'il représente la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel la Société exerce ses activités.

**Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La Société présente dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse et les placements temporaires ayant une échéance initiale égale ou inférieure à trois mois à compter de la date d'acquisition.

**2- APPLICATION OF NEW AND REVISED IFRS (continued)****New and Revised IFRS, adopted during the year ended (continued)****IFRS 15, Revenues from contracts with Customers**

In May 2014, the IASB published IFRS 15 which replaces IAS 18 Revenue, IAS 11 Construction Contracts and some revenue-related interpretations. IFRS 15 establishes a new control-based revenue recognition model, changes the basis for deciding when revenue is recognized at a point in time or over time, provides new and more detailed guidance on specific topics and expands and improves disclosures about revenue. IFRS 15 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1<sup>st</sup>, 2018. Earlier application is permitted. The Company has determined that no impact results from the adoption of this standard on its financial statements.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES****Statement of Compliance**

These financial statements of Typhoon Exploration Inc. were prepared by management in accordance with IFRS. The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these financial statements, unless otherwise indicated.

**Functional Currency**

The reporting currency and the currency of all operations of the Company is the Canadian dollar, since it represents the currency of the primary economic environment in which the Company operates.

**Cash and Cash Equivalents**

The Company presents cash and temporary investments with original maturities of three months or less from acquisition date in cash and cash equivalents.

**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers**

La Société a droit à un crédit d'impôt relatif aux ressources de 28 % sur les dépenses d'exploration admissibles engagées dans la province de Québec. De plus, la Société a droit à un crédit d'impôts miniers équivalent à 16 % de 50 % des dépenses d'exploration admissibles, déduction faite du crédit d'impôt relatif aux ressources. Ces montants sont comptabilisés en fonction des estimations de la direction et à condition que la Société soit raisonnablement assurée qu'ils seront encaissés. À ce moment, le crédit d'impôt relatif aux ressources et le crédit d'impôts miniers sont portés en diminution des frais de prospection et d'évaluation.

**Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation**

L'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation représente le produit de financements accreditifs non dépensés. Selon les restrictions imposées par ces sources de financement, la Société doit consacrer les fonds encaissés à la prospection et à l'évaluation de propriétés minières. Suite aux conventions d'actions accreditives réalisées, au 28 février 2019, la Société doit dépenser en frais de prospection et d'évaluation un montant s'élevant à 112 434 \$ (145 657 \$ au 28 février 2018).

**Actifs de prospection et d'évaluation**

Les dépenses engagées avant que l'entité n'ait obtenu les droits légaux de prospecter une zone spécifique sont comptabilisées en charge. Les dépenses liées au développement des ressources minérales ne sont pas comptabilisées en tant qu'actifs de prospection et d'évaluation. Les dépenses liées au développement sont inscrites à l'actif seulement après que la faisabilité technique et la viabilité commerciale d'une zone spécifique aient été démontrées et lorsque les critères de comptabilisation d'IAS 16 *Immobilisations corporelles* ou d'IAS 38 *Immobilisations incorporelles* sont satisfaits.

Tous les coûts associés à l'acquisition de propriétés minières et aux activités de prospection et d'évaluation sont capitalisés aux actifs de prospection et d'évaluation. Les coûts capitalisés sont limités aux coûts reliés aux acquisitions et aux activités de prospection et d'évaluation pouvant être associés à la découverte de ressources minérales spécifiques, ce qui exclut les coûts liés à la production, et les frais d'administration et autres coûts indirects similaires. Les dépenses de prospection et d'évaluation sont capitalisées lorsqu'elles satisfont à tous les critères suivants :

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit**

The Company is entitled to a tax credit related to resources of 28% on eligible exploration expenses incurred in the province of Quebec. In addition, the Company is entitled to a mining tax credit equal to 16% of 50% of eligible exploration expenditures, reduced of tax credit related to resources. These amounts are based on estimates made by management and provided that the Company is reasonably certain that they will be received. At that time, tax credit related to resources and mining tax credit are recorded as a reduction of exploration and evaluation expenses.

**Cash Reserved for Exploration and Evaluation**

Cash reserved for exploration and evaluation represents proceeds from flow-through financing not yet incurred in exploration and evaluation. According to the requirements of those financings, the Company has to apply the funds received for mining exploration and evaluation activities. Following flow-through shares agreements, as at February 28, 2019, the Company has to incur exploration and evaluation expenses amounting to \$112,434 (\$145,657 as at February 28, 2018).

**Exploration and Evaluation Assets**

Expenditures incurred before the entity has obtained the legal rights to explore a specific area are recognized as expenses. Expenditures related to the development of mineral resources are not recognized as exploration and evaluation assets. Expenditures related to the development are accounted as an asset only when the technical feasibility and commercial viability of a specific area are demonstrated and when recognition criteria of IAS 16 *Property, Plant and Equipment* or IAS 38 *Intangible Assets* are fulfilled.

All costs associated with property acquisition and exploration and evaluation activities are capitalized as exploration and evaluation assets. Costs that are capitalized are limited to costs related to acquisition and exploration and evaluation activities that can be associated with the discovery of specific mineral resources, and are not include costs related to production, and administrative expenses and other general indirect costs. Exploration and evaluation expenditures are capitalized when the following criteria are satisfied:

**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Actifs de prospection et d'évaluation (suite)**

- elles sont destinées à être utilisées pour la production de minerai ;
- les propriétés ont été acquises et les dépenses ont été engagées en vue d'une utilisation durable ; et
- elles ne sont pas destinées à être vendues dans le cours normal des affaires.

Les coûts reliés à l'acquisition des propriétés minières et aux dépenses de prospection et d'évaluation sont capitalisés par propriété jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les coûts capitalisés aux actifs de prospection et d'évaluation sont reclassés à titre d'actifs miniers en développement. Les actifs de prospection et d'évaluation sont soumis à un test de dépréciation avant le reclassement, et toute perte de valeur est alors comptabilisée. Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique ni aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

La Société revoit périodiquement les faits et circonstances indiqués à la norme IFRS 6 indiquant la nécessité de soumettre les actifs de prospection et d'évaluation à des tests de dépréciation. Lorsque les faits et circonstances suggèrent que la valeur comptable d'un actif de prospection et d'évaluation peut excéder sa valeur recouvrable, l'actif est soumis à un test de dépréciation. La valeur recouvrable correspond à la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité de l'actif (valeur actuelle des flux de trésorerie attendus). Lorsque la valeur recouvrable d'un actif de prospection et d'évaluation est inférieure à sa valeur comptable, la valeur comptable de l'actif est ramenée à sa valeur recouvrable par la comptabilisation d'une perte de valeur. La valeur comptable des actifs de prospection et d'évaluation ne représente pas nécessairement la valeur présente ou future.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Exploration and Evaluation Assets (continued)**

- they are held for use in the production of mineral resources;
- the properties have been acquired and expenses have been incurred with the intention of being used on a continuing basis; and
- they are not intended for sale in the ordinary course of business.

Costs related to the acquisition of mining properties and to exploration and evaluation expenditures are capitalized by property until the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrated, exploration and evaluation assets are reclassified as mining assets under development. Exploration and evaluation assets are assessed for impairment before reclassification, and any impairment loss recognized. Until now, no technical feasibility and no commercial viability of extracting a mineral resource have been demonstrated.

The Company reconsiders periodically facts and circumstances in IFRS 6 that require testing exploration and evaluation assets for impairment. When facts and circumstances suggest that the carrying amount of an exploration and evaluation asset may exceed its recoverable amount, the asset is test for impairment. The recoverable amount is the higher of fair value less costs for sale and value in use of the asset (present value of the future cash flows expected). When the recoverable amount of an exploration and evaluation asset is less than the carrying amount, the carrying amount of the asset is reduced to its recoverable amount by recording an impairment loss. The carrying amount of exploration and evaluation assets do not necessarily represents present-time or future value.

**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Actifs de prospection et d'évaluation (suite)**

Une perte de valeur comptabilisée au cours de périodes antérieures pour un actif de prospection et d'évaluation, pour un actif minier en développement ou pour un autre actif à long terme (autre qu'un goodwill) est reprise s'il y a eu une augmentation du potentiel de service estimé de l'actif, résultant soit de son utilisation, soit de sa vente, depuis la date à laquelle une perte de valeur a été comptabilisée pour la dernière fois pour cet actif. Si tel est le cas, la valeur comptable de l'actif est augmentée à hauteur de sa valeur recouvrable, sans être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée (nette des amortissements) si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif au cours d'exercices antérieurs.

**Dépréciation d'actifs à long terme**

Les actifs à long terme sont soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité (valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus). Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède la valeur recouvrable. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable.

**Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique diminué du cumul des pertes de valeur. Le coût historique tient compte de tous les coûts directement attribuables à l'acquisition. La Société répartit le montant initialement comptabilisé au titre d'un élément d'immobilisation à ses parties significatives et amortit séparément chacune des parties. Les valeurs résiduelles, la méthode d'amortissement et la durée d'utilité des actifs sont revues chaque année et ajustées au besoin.

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé en recourant à la méthode dégressive selon les taux indiqués ci-après :

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Exploration and Evaluation Assets (continued)**

The prior years recognized impairment for exploration and evaluation asset, for mining assets under development or for any other long-lived asset (other than a goodwill) is reversed if there is an increase of the economic potential of asset, resulting from its use or sale since the last time an impairment has been recorded for this asset. If any, the carrying value of this asset is increased up to its recoverable amount, without being higher than it would have been recorded (net of amortization) like if the impairment had never been recognized for this asset in prior years.

**Impairment of Long-lived Assets**

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. The recoverable amount is the higher of its fair value less costs for sale and its value in use (present value of the future cash flows expected). An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the recoverable amount. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its recoverable amount.

**Property, Plant and Equipment**

Property, plant and equipment are accounted for at historical cost less any accumulated impairment losses. The historical cost of property, plant and equipment comprises any acquisition costs directly attributable. The Company allocates the amount initially recognized in respect of an item of property, plant and equipment to its significant parts and depreciates separately each such part. Residual values, method of amortization and useful lives of the assets are reviewed annually and adjusted if appropriate.

Amortization of property, plant and equipment is based on declining method at the following rates:

**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Immobilisations corporelles (suite)**

Immeuble	5 %
Mobilier et équipement d'exploration	20 %
Matériel roulant	30 %
Équipement informatique	30 %

Les gains ou les pertes découlant de la cession d'une immobilisation, sont déterminés en comparant le produit net tiré de la cession à la valeur comptable nette de l'actif et sont inclus à l'état de la perte nette et de la perte globale.

**Instruments financiers****Comptabilisation et décomptabilisation**

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

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

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à un actif financier arrivent à expiration, ou lorsqu'un actif financier et la quasi-totalité des risques et avantages sont transférés. Un passif financier est décomptabilisé en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

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

**Classement et évaluation initiale des actifs financiers**

Les actifs financiers sont classés dans une des catégories suivantes :

- au coût amorti;
- à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN);
- à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG).

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

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Property, Plant and Equipment (continued)**

Building	5%
Furniture and exploration equipment	20%
Rolling stock	30%
Computer equipment	30%

Gains or losses on disposal of property, plant and equipment are determined by comparing the proceeds with the net carrying amount of the asset and are included in the statement of net loss and comprehensive loss.

**Financial Instruments****Recognition and Derecognition**

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

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

Financial assets are derecognized when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all substantial risks and rewards are transferred. A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or when it expires.

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

**Classification and Initial Valuation of Financial Assets**

For the purpose, financial assets are classified into the following categories:

- at amortized cost;
- at fair value through profit or loss (FVTPL);
- fair value through other comprehensive income (FVOCI).

For the periods considered, the Company does not hold any financial assets classified in the category of FVOCI.

**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Instruments financiers (suite)****Classement et évaluation initiale des actifs financiers (suite)**

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

**Évaluation ultérieure des actifs financiers****Actifs financiers au coût amorti**

Les actifs financiers sont évalués au coût amorti s'ils répondent aux conditions suivantes (et qu'ils ne sont pas désignés comme étant à la JVRN):

- Ils sont détenus selon un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels;
- Les conditions contractuelles des actifs financiers donnent lieu à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. L'actualisation est omise si son effet est non significatif. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation, les intérêts à recevoir et le compte à recevoir d'un partenaire d'exploration font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

**Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)**

Les actifs financiers qui sont détenus selon un modèle économique différent de ceux de type « détention aux fins de la perception » ou « détention aux fins de la perception et de la vente » sont classés dans la catégorie de la JVRN. De plus, peu importe le modèle économique, les actifs financiers dont les flux de trésorerie contractuels ne correspondent pas uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sont comptabilisés à la JVRN.

Les actifs de cette catégorie sont évalués à la juste valeur et les profits ou les pertes sont comptabilisés en résultat net. La juste valeur des actifs financiers de cette catégorie est déterminée en fonction de transactions sur un marché actif ou en appliquant une technique d'évaluation lorsqu'il n'existe pas de marché actif. Les placements temporaires font partie de cette catégorie.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Financial Instruments (continued)****Classification and Initial Valuation of Financial Assets (continued)**

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

**Subsequent Valuation of Financial Assets****Financial Assets at Amortized Cost**

Financial assets are measured at amortized cost if they meet the following conditions (and are not designated as FVTPL):

- They are held according to an economic model whose purpose is to hold financial assets in order to collect the contractual cash flows;
- The contractual terms of the financial assets give rise to cash flows that correspond solely to repayments of principal and interest payments on the principal outstanding.

After initial recognition, they are measured at amortized cost using the effective interest rate method. The update is omitted if its effect is not significant. Cash and cash equivalents, cash reserved for exploration and evaluation, interests receivable and the account receivable from an exploration partner are included in this category of financial instruments.

**Financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL)**

Financial assets that are held within a different business model other than 'hold to collect' or 'hold to collect and sell' are categorized at fair value through profit and loss. Further, irrespective of business model financial assets whose contractual cash flows are not solely payments of principal and interest are accounted for at FVTPL.

Assets in this category are measured at fair value with gains or losses recognized in profit or loss. The fair values of financial assets in this category are determined by reference to active market transactions or using a valuation technique where no active market exists. The temporary investments are part of this financial instruments category.

**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Instruments financiers (suite)****Dépréciation des actifs financiers**

Les dispositions relatives à la dépréciation d'IFRS 9 utilisent davantage d'informations de nature prospective, soit le modèle des pertes de crédit attendues, lequel remplace le modèle des pertes subies d'IAS 39.

La comptabilisation de pertes de crédit n'est plus tributaire de l'identification d'un événement générateur de pertes de crédit par la Société. Cette dernière doit plutôt tenir compte d'un éventail élargi d'informations pour l'appréciation du risque de crédit et l'évaluation de pertes de crédit attendues, notamment des événements passés, des circonstances actuelles, des prévisions raisonnables et justifiables qui touchent la recouvrabilité attendue des flux de trésorerie futurs de l'instrument financier.

L'évaluation des pertes de crédit attendues est déterminée à chaque date de clôture afin de refléter les variations du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale de l'actif financier correspondant.

**Classement et évaluation des passifs financiers**

Les passifs financiers de la Société comprennent les créditeurs et charges à payer et le dû à des sociétés liées.

Subséquentement, les passifs financiers sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les charges d'intérêts et, le cas échéant, les variations de la juste valeur d'un instrument comptabilisées en résultat net sont présentées dans les charges financières ou dans les produits financiers.

**Contrats de location simple**

Les contrats de location pour lesquels une portion importante des risques et avantages est conservée par le bailleur sont traités comme des contrats de location simple. Les paiements au titre des contrats de location simple sont comptabilisés en charges sur une base linéaire pendant toute la durée du contrat de location. Les frais connexes, comme ceux se rapportant à la maintenance et à l'assurance, sont comptabilisés en charges au fur et à mesure qu'ils sont engagés.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Financial Instruments (continued)****Impairment of Financial Assets**

The impairment disposition in IFRS 9 use more forward-looking information, the expected credit loss impairment model, which replaces the IAS 39 loss model.

The recognition of credit losses is no longer dependent of the identification of a credit loss event by the Company. The latter should instead take into account a wider range of information for the assessment of credit risk and the assessment of expected credit losses, including past events, current circumstances, reasonable and justifiable forecasts that affect expected recoverability of future cash flows of the financial instrument.

The amount of expected credit losses is updated at each reporting date to reflect changes in credit risk since the initial recognition of the respective financial instrument.

**Classification and Measurement of Financial Liabilities**

The Company's financial liabilities include accounts payable and accrued liabilities and the due to related companies.

Subsequently, the financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method.

Interest expenses and, as the case may be, changes in the fair value of an instrument recognized in profit or loss are presented in finance costs or financial income.

**Operating Lease Agreements**

Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments under an operating lease are recognized as an expense on a straight-line basis over the lease term. Related expenses, such as maintenance and insurance expenses, are charged as incurred.



**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Provisions et passifs éventuels**

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

Les activités de la Société sont régies par des lois et règlements gouvernementaux concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, qu'il s'agisse des montants, de l'échéance ou de l'impact. À la date de présentation de l'information financière, la direction estime que la Société exerce généralement ses activités en conformité avec les lois et règlements présentement en vigueur.

Les coûts actuellement engagés pour la remise en état des sites sont présentement négligeables. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale seront démontrées, une provision pour restauration pourrait être comptabilisée à l'état de la situation financière.

Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé à moins qu'il n'ait été repris à l'occasion d'un regroupement d'entreprises. Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date. Il n'y a aucune provision comptabilisée 28 février 2019 et 2018.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Provisions and Contingent Liabilities**

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

The Company's operations are governed by government environment protection legislation. Environmental consequences are difficult to identify in terms of amounts, timetable and impact. As of the reporting date, management believes that the Company's operations are in material compliance with current laws and regulations.

Site restoration costs currently incurred are negligible. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource will have been demonstrated, a restoration provision may be recognized in the statement of financial position.

In those cases, where the possible outflow of economic resources as a result of present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized, unless it was assumed in the course of a business combination. All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. There was no provision recorded as at February 28, 2019 and 2018.

**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Rémunération et paiements fondés sur des actions**

La Société comptabilise la charge de rémunération à base d'actions sur la période d'acquisition des droits aux options d'achat d'actions. Les options d'achat d'actions octroyées aux employés et aux administrateurs et le coût des services reçus en contrepartie sont évalués et constatés sur la base de la juste valeur en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black-Scholes.

*Transactions dont le paiement est fondé sur des actions réglées en instruments de capitaux propres*

Pour les transactions avec les parties autres que des membres du personnel, la Société évalue les biens ou les services reçus et l'augmentation de capitaux propres qui en est la contrepartie, directement, à la juste valeur des biens ou services reçus, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Lorsque la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle évalue la valeur et l'augmentation des capitaux propres qui en est la contrepartie, indirectement, par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

**Actions accréditives**

La Société considère qu'une émission d'actions accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales. La vente du droit aux déductions fiscales est évaluée au moyen de la méthode des valeurs résiduelles. Au moment où les actions accréditives sont émises, la vente de déductions fiscales est différée et présentée comme autre passif dans l'état de la situation financière. Lorsque les dépenses admissibles sont engagées (dans la mesure où la Société entend y renoncer), la vente de déductions fiscales est comptabilisée en résultat comme une réduction des impôts différés et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour les écarts temporaires imposables qui proviennent de la différence entre la valeur comptable des dépenses admissibles capitalisées à titre d'actif dans l'état de la situation financière et la valeur fiscale de ces dépenses.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Share-based Compensation**

The Company accounts for stock-based compensation over the vesting period of the rights to stock options. Share purchase options granted to employees and directors and the cost of services received are evaluated and recognized on fair value basis using the Black-Scholes option pricing model.

*Equity-settled Share-based Compensation Transactions*

For transactions with parties other than employees, the Company measures the goods or services received, and the corresponding increase in equity, directly, at the fair value of the goods or services received, unless that fair value cannot be estimated reliably. When the Company cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, it measures their value, and the corresponding increase in equity, indirectly, by reference to the fair value of the equity instruments granted.

**Flow-through Shares**

The Company considers that the issue of flow-through shares is in substance an issue of common shares and the sale of tax deductions. The sale of tax deductions is measured using the residual method. At the time the flow-through shares are issued, the sale of tax deductions is deferred and presented as other liabilities in the statement of financial position. When eligible expenditures are incurred (as long as the Company intend to renounce them), the sale of tax deductions is recognized in the income statement as a reduction of deferred tax expense and a deferred tax liability is recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset in the statement of financial position and its tax base.

**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Bons de souscription**

Dans le cadre de financements, la Société peut octroyer des bons de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à une action à un prix fixé lors de l'octroi pendant une période de temps donnée. Les produits des émissions d'unités sont répartis aux actions et aux bons de souscription au moyen de la méthode des justes valeurs relatives. La Société utilise le modèle d'évaluation Black-Scholes pour calculer la juste valeur des bons de souscription émis.

**Frais d'émission d'actions**

Les frais d'émission d'actions sont comptabilisés en augmentation du déficit de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

**Perte de base et diluée par action**

La perte nette de base par action est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant l'exercice. La perte nette par action diluée, qui est calculée selon la méthode du rachat d'actions, est égale à la perte nette de base par action en raison de l'effet anti-dilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription.

**Constataion des revenus**

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date d'opération et les revenus qui en découlent sont constatés selon la méthode de comptabilité d'exercice. Les revenus d'intérêts sont comptabilisés d'après le nombre de jours de détention du placement au cours de l'exercice.

La Société constate ses autres revenus lorsqu'il existe des preuves convaincantes de l'existence d'un accord, que le prix est déterminé ou déterminable et que l'encaissement est raisonnablement assuré.

**Conventions d'options sur des propriétés minières**

Les options sur des intérêts dans des propriétés minières acquises par la Société sont comptabilisées à la valeur de la considération monétaire déboursée, y compris tout autre avantage économique cédé, mais excluant l'engagement de dépenses futures. Puisque l'engagement des dépenses futures ne répond pas à la définition d'un passif, il n'est pas comptabilisé. Les dépenses sont comptabilisées uniquement lorsqu'elles sont engagées par la Société.

Lorsque la Société cède des intérêts dans ses propriétés minières, elle utilise la valeur comptable de la propriété avant la vente de l'option comme valeur comptable de la portion de la propriété conservée, et crédite toute considération monétaire reçue ainsi que la juste valeur d'autres actifs financiers à l'encontre de la valeur comptable de cette portion (avec tout excédent comptabilisé comme un gain en résultat net).

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Warrants**

Under financing, the Company may grant warrants. Each warrant entitles its holder to purchase one share at a price determined at grant for a certain period of time. Proceeds from issued units are allocated between shares and warrants issued using the relative fair value method. The Company uses the Black-Scholes pricing model to determine the fair value of warrants issued.

**Share Issuance Expenses**

Share issuance expenses are recorded as an increase of the deficit in the year in which they are incurred.

**Basic and Diluted Loss per Share**

The basic net loss per share is calculated using the weighted average of shares outstanding during the year. The diluted net loss per share, which is calculated with the treasury method, is equal to the basic net loss per share due to the anti-dilutive effect of share purchase options and warrants.

**Revenue Recognition**

Investment transactions are accounted for on the transaction date and resulting revenues are recognized using the accrual basis. Interest income is accrued based on the number of days the investment is held during the year.

Other revenues are recognized when there is convincing evidence of the existence of an agreement and that the price is fixed or determinable and collection is reasonably assured.

**Mining Properties Options Agreements**

Options on interests in mining properties acquired by the Company are recorded at the value of the consideration paid, including other future benefit given up but excluding the commitment for future expenditures. Commitment for future expenditures does not meet the definition of a liability and thus are not accounted for. Expenditures are accounted for only when incurred by the Company.

When the Company sells interests in its mining properties, it uses the carrying amount of the property before the sale of the option as the carrying amount of the portion of the property retained, and credits any cash consideration received and also the fair value of other financial assets against the carrying of this portion (any excess is recognized as a gain in the profit or loss statement).

**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Redevances sur les produits nets de fonderie**

Les redevances sur les produits nets de fonderie ne sont généralement pas comptabilisées au moment de l'acquisition d'une propriété minière puisqu'elles sont considérées comme étant un passif éventuel. Les redevances ne sont comptabilisées que lorsqu'elles sont probables et qu'elles peuvent être évaluées avec une fiabilité suffisante.

**Impôts sur le résultat et impôts différés**

Un impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et les montants utilisés à des fins fiscales à l'exception d'un impôt différé généré par la comptabilisation initiale d'un goodwill ou par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui au moment de la transaction, n'affecte ni le résultat comptable, ni le résultat imposable.

L'impôt différé est évalué selon les taux d'impôt dont on attend l'application aux différences temporelles lorsque celles-ci s'inverseront, en fonction des lois adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture de présentation de l'information financière et qui, selon ce qu'il est à prévoir, s'appliqueront au résultat imposable des exercices au cours desquels ces écarts temporels sont censés être recouverts ou réglés. L'incidence d'une modification des taux d'imposition sur les actifs et les passifs d'impôts différés est constatée dans le résultat de l'exercice qui comprend la date d'entrée en vigueur de la modification. La Société établit une provision pour moins-value à l'égard des actifs d'impôts différés si, selon les renseignements disponibles, il est probable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôts différés ne sera pas matérialisée.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporelles déductibles, dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la Société ré-estime les actifs d'impôts différés non comptabilisés. Le cas échéant, la Société comptabilise un actif d'impôt différé qui ne l'avait pas été antérieurement dans la mesure où il est devenu probable qu'un bénéfice imposable futur permettra de recouvrer l'actif d'impôts différés.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****NSR Royalties**

The NSR royalties are generally not accounted for when acquiring a mining property since they are deemed to be a contingent liability. Royalties are only accounted for when probable and can be measured with sufficient reliability.

**Income Taxes and Deferred Taxes**

Deferred tax is recognized in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and the amounts used for taxation purposes except when deferred income results from an initial recognition of goodwill or from initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination and that affects neither accounting nor taxable profit or loss at the time of the transaction.

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they will reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting year and which, expected to apply to taxable income in the years during which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on deferred tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income or loss in the year that includes the enactment date. The Company establishes a valuation allowance against deferred income tax assets if, based on available information, it is probable that some or all of the deferred tax assets will not be realized.

A deferred tax asset is recognized for unused tax losses and deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be used. At the end of each financial reporting period, the Company reassesses the tax deferred asset not recognized. Where appropriate, the Company records a tax deferred asset that had not been recorded previously to the extent it has become probable that future taxable profits will recover the tax deferred asset.

**3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)****Informations sectorielles**

La Société exerce actuellement ses activités dans un seul secteur, soit l'acquisition et l'exploration de propriétés minières. Toutes les activités de la Société sont menées au Canada.

**Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs**

L'établissement d'états financiers 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.

**Sources d'incertitude relative aux estimations**

Dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation

Les actifs de prospection et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation lorsque les faits et circonstances suggèrent que leur valeur comptable peut excéder leur valeur recouvrable. Lorsque les faits et les circonstances suggèrent que la valeur comptable excède la valeur recouvrable, la Société doit évaluer, présenter et fournir des informations sur toute perte de valeur qui pourrait en résulter. Les indices de dépréciation de même que l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs de prospection et d'évaluation nécessitent une part significative de jugement. La direction prend en compte divers facteurs, notamment, sans s'y limiter, les ressources financières et humaines disponibles, les budgets d'exploration prévus, l'importance et les résultats des travaux antérieurement effectués, les tendances de l'industrie et de l'économie et le prix des substances minérales.

À la suite des analyses effectuées au cours de l'exercice 2019, la Société a déprécié l'ensemble de ses actifs de prospection et d'évaluation. Compte tenu de la situation économique actuelle et du niveau de ses ressources financières, la Société a décidé de déprécier les projets Monexco, Aiguebelle-Goldfields et Destorbelle et d'abandonner les projets Sommet et Ranger. La Société a également déprécié le projet Fayolle à une valeur plus réaliste de 2 000 000 \$. Au cours de l'exercice 2018, la Société n'avait pas déprécié d'actifs de prospection et d'évaluation. Aucune reprise de valeur n'a été comptabilisée pour les exercices antérieurs.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Segment Disclosures**

The Company currently operates in a single segment: the acquisition and exploration of mining properties. All of the Company's activities are conducted in Canada.

**Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions**

The preparation of 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.

**Key Sources of Estimation Uncertainty**

Impairment of Exploration and Evaluation Assets

Exploration and evaluation assets shall be assessed for an impairment test when facts and circumstances suggest that their carrying amount may exceed recoverable amount. When facts and circumstances suggest that the carrying amount exceeds the recoverable amount, the Company shall measure, present and disclose any resulting impairment loss. Indications of impairment as well as the evaluation of recoverable amount of exploration and evaluation assets require significant judgment. Management considers various factors including, but are not limited to, financial and human resources available, exploration budgets planned, importance and results of exploration work done previously, industry and economic trends and price of minerals.

Based on analysis performed during the year 2019, the Company impaired all of its exploration and evaluation assets. Due to the current economic situation and the level of its financial resources, the Company decided to impair the Monexco, Aiguebelle-Goldfields and Destorbelle projects and to abandon the Summit and Ranger projects. The Company also impaired the Fayolle project to a more realistic value of \$2,000,000. During the year 2018, the Company has not impaired exploration and evaluation assets. No reversal of impairment loss was recorded for past years.

## EXPLORATION TYPHON INC.

## TYPHOON EXPLORATION INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
AUX 28 FÉVRIER 2019 ET 2018NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FEBRUARY 28, 2019 AND 2018

## 4- PLACEMENTS TEMPORAIRES

## 4- TEMPORARY INVESTMENTS

	2019 \$	2018 \$	
Dépôts à terme, portant intérêt au taux de 1 %, échéant en juin 2018	-	600 000	Term deposits, bearing interest at 1%, maturing in June 2018

## 5- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

## 5- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Terrains / Lands	Immeuble / Building	Mobilier et équipement d'exploration / Furniture and Exploration Equipment	Matériel roulant / Rolling stock	Équipement informatique/ Computer equipment	Total
<b>Coût / Cost</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Solde au 28 février 2017 / Balance as at February 28, 2017	8 509	229 870	368 906	17 000	23 250	647 535
Acquisition	40 000	-	-	-	-	40 000
Disposition / Disposal	-	-	(500)	-	-	(500)
Solde au 28 février 2018 / Balance as at February 28, 2018	48 509	229 870	368 406	17 000	23 250	687 035
Acquisition	887	-	6 417	-	-	7 304
Disposition / Disposal	-	-	(180 881)	-	-	(180 881)
Solde au 28 février 2019 / Balance as at February 28, 2019	49 396	229 870	193 942	17 000	23 250	513 458
<b>Cumul des amortissements / Accumulated Amortization</b>						
Solde au 28 février 2017 / Balance as at February 28, 2017	-	30 121	195 302	10 544	14 270	250 237
Amortissement / Amortization	-	9 987	34 621	1 937	2 694	49 239
Solde au 28 février 2018 / Balance as at February 28, 2018	-	40 108	229 923	12 481	16 964	299 476
Amortissement / Amortization	-	9 488	20 003	1 356	1 886	32 733
Disposition / Disposal	-	-	(105 866)	-	-	(105 866)
Solde au 28 février 2019 / Balance as at February 28, 2019	-	49 596	144 060	13 837	18 850	226 343
<b>Valeur nette comptable / Net Book Value</b>						
Solde au 28 février 2018 / Balance as at February 28, 2018	48 509	189 762	138 483	4 519	6 286	387 559
Solde au 28 février 2019/ Balance as at February 28, 2019	49 396	180 274	49 882	3 163	4 400	287 115

## 6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

## 6- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	2019 \$	2018 \$	
Propriétés minières	88 482	184 259	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	1 911 518	12 740 301	Exploration and evaluation expenses
	<u>2 000 000</u>	<u>12 924 560</u>	

			Solde au 28 février 2018 Balance as at February 28, 2018 \$	Dépréciation / Impairment \$	Solde au 28 février 2019 Balance as at February 28, 2019 \$
<b>Propriétés / Properties</b>	Redevances Royalties	Canton Township			
Monexco (100 %)	1,5 %	Mc Corkill	2 435	(2 435)	-
Fayolle (50 %)	2 %	Aiguebelle	88 482	-	88 482
Aiguebelle-Goldfields (51 %)	2 %	Aiguebelle	93 341	(93 341)	-
Destorbelle (50 %)	2 %	Aiguebelle	1	(1)	-
			<u>184 259</u>	<u>(95 777)</u>	<u>88 482</u>

			Solde au 28 février 2017 Balance as at February 28, 2017 \$	Dépréciation / Impairment \$	Solde au 28 février 2018 Balance as at February 28, 2018 \$
<b>Propriétés / Properties</b>	Redevances Royalties	Canton Township			
Monexco (100 %)	1,5 %	Mc Corkill	2 435	-	2 435
Fayolle (50 %)	2 %	Aiguebelle	88 482	-	88 482
Aiguebelle-Goldfields (51 %)	2 %	Aiguebelle	93 341	-	93 341
Destorbelle (50 %)	2 %	Aiguebelle	1	-	1
			<u>184 259</u>	<u>-</u>	<u>184 259</u>

**Monexco (Au)**

Acquisition en 2002 lors de l'acquisition de la filiale Capital de Risque Black Riverside inc. Ce projet a été déprécié au cours du présent exercice.

**Fayolle (Au)**

Acquisition en 2003 et 2004, par l'émission de 200 000 actions de la Société et un paiement de 20 000 \$ en espèces. En 2009, la société a vendu 12 claims pour la somme de 20 000 \$. En mai 2010, la Société a signé une entente d'option avec la société publique Mines Aurizon Ltée, maintenant HECLA Québec inc. (HECLA) (voir note 15). Ce projet a été déprécié à une valeur plus réaliste au cours du présent exercice.

**Monexco (Au)**

Acquisition in 2002 by acquisition of the subsidiary Black Riverside Venture Capital Inc. This project has been impaired during this year.

**Fayolle (Au)**

Acquisition in 2003 and 2004, by issuance of 200,000 shares of the Company and by payment of \$20,000 in cash. In 2009, the Company sold 12 claims for an amount of \$20,000. In May 2010, the Company signed an agreement with the public company Aurizon Mines Ltd, now HECLA Quebec inc. (HECLA) (see note 15). This project has been impaired to a more realistic value during this year.

**6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION**  
(suite)**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 encouru 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 tel que requis à l'entente. Le partenaire de la Société dans ce projet est Mines Agnico-Eagle Ltée. Ce projet a été déprécié au cours du présent exercice.

**Destorbelle (Au)**

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. en contrepartie de travaux de prospection et d'évaluation d'un montant de 1 000 000 \$. Ce projet a été déprécié au cours du présent exercice.

**Sommet (Au) et Ranger (Au)**

Acquisition en mars 2015 par désignation sur carte de propriétés adjacentes à la propriété Fayolle. Ce projet a été abandonné au cours du présent exercice.

**6- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**  
(continued)**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 this 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 this year.

**Sommet (Au) and Ranger (Au)**

Acquisition in March 2015 by map designation of properties adjacent to the Fayolle property. This project has been abandoned during this year.

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

	Solde au 28 février 2018 / Balance as at February 28, 2018	Augmentation / Addition	Dépréciation / Impairment	Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credit and mining tax credit	Solde au 28 février 2019 Balance as at February 28, 2019
	\$	\$	\$	\$	\$
Monexco	1 595 247	4 671	(1 599 918)	-	-
Fayolle	9 849 668	159 783	(8 097 933)	-	1 911 518
Aiguebelle- Goldfields	1 135 423	-	(1 135 423)	-	-
Sommet	70 471	-	(70 471)	-	-
Ranger	89 492	-	(89 492)	-	-
	<u>12 740 301</u>	<u>164 454</u>	<u>(10 993 237)</u>	<u>-</u>	<u>1 911 518</u>



6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)      6- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Frais de prospection et d'évaluation (suite) / Exploration and evaluation expenses (continued)

	Solde au 28 février 2017 / Balance as at February 28, 2017	Augmentation / Addition	Dépréciation / Impairment	Participation d'un partenaire d'exploration / Participation of an exploration partner	Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credit and mining tax credit	Solde au 28 février 2018 Balance as at February 28, 2018
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Monexco	1 553 723	44 369	-	-	(2 845)	1 595 247
Fayolle	9 828 007	24 781	-	(1 636)	(1 484)	9 849 668
Aiguebelle-Goldfields	1 127 572	8 389	-	-	(538)	1 135 423
Sommet	70 471	-	-	-	-	70 471
Ranger	45 125	47 407	-	-	(3 040)	89 492
	<u>12 624 898</u>	<u>124 946</u>	<u>-</u>	<u>(1 636)</u>	<u>(7 907)</u>	<u>12 740 301</u>

Pour les exercices clos les 28 février 2019 et 28 février 2018, les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

For the years ended February 28, 2019 and February 28, 2018, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

	2019	2018	
	\$	\$	
Analyse	218	3 800	Analysis
Main-d'œuvre logistique	58 040	52 505	Logistic Labor
Supervision des travaux	18 009	15 667	Work supervision
Frais généraux d'exploration	53 267	7 220	General exploration expenses
Géologie	13 920	45 754	Geology
Supervision et sous-traitance	21 000	-	Supervision and subcontracting
	<u>164 454</u>	<u>124 946</u>	
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	-	(7 907)	Tax credit related to resources and mining tax credit
Participation d'un partenaire d'exploration	-	(1 636)	Participation of an exploration partner
Dépréciation des frais de prospection et d'évaluation	(10 993 237)	-	Impairment of exploration and evaluation expenses
	<u>(10 828 783)</u>	<u>115 403</u>	
Solde au début	<u>12 740 301</u>	<u>12 624 898</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u>1 911 518</u>	<u>12 740 301</u>	Balance, end of year

**7- FACILITÉ DE CRÉDIT**

La Société dispose d'une ligne de crédit par carte de crédit pour un montant maximum de 30 000 \$, portant intérêt au taux de 19,99 %. Ce crédit demeurera en vigueur tant et aussi longtemps que la Société respectera ses engagements. Au 28 février 2019, la Société dispose d'un montant inutilisé de 29 948 \$ (28 632 \$ en 2018). Le solde de la ligne de crédit est présenté dans les créditeurs et charges à payer.

**7- CREDIT FACILITY**

The Company has a credit line by credit card for a maximum amount of \$30,000. The credit line bears interest at 19.99%. This credit is available as long as the Company respects its commitments. As at February 28, 2019, the unused amount is \$29,948 (\$28,632 in 2018). The balance of the credit line is presented with accounts payable and accrued liabilities.

**8- AUTRE PASSIF**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	
	\$	\$	
Solde au début	17 348	27 480	Balance, beginning of year
Augmentation de l'exercice (1)	45 280	18 650	Increase of the year (1)
Réduction liée à l'engagement de dépenses	<u>(17 654)</u>	<u>(28 782)</u>	Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin	<u>44 974</u>	<u>17 348</u>	Balance, end of year

**8- OTHER LIABILITY**

- (1) Au cours de l'exercice, la Société a émis 1 886 620 actions accréditives (2 610 000 en 2018) à un prix de 0,06 \$ par action (0,06 \$ en 2018) pour un montant total de 113 200 \$ (156 600 \$ en 2018). Le produit brut d'émission a été présenté déduction faite de la juste valeur des bons de souscription d'un montant de 22 640 \$ (44 740 \$ en 2018) et de la prime afférente aux actions accréditives au montant de 45 280 \$ (18 650 \$ en 2018). / During the year, the Company issued 1,886,620 flow-through shares (2,610,000 in 2018) at a price of \$0.06 per share (\$0.06 in 2018) for a total amount of \$113,200 (\$156,600 in 2018). The gross proceed of share issuance is presented net of the fair value of the warrants of \$22,640 (\$44,740 in 2018) and of the flow-through share premium amounting to \$45,280 (\$18,650 in 2018).

**9- 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 28 février 2019 et au 28 février 2018).

Les mouvements dans le capital-social de catégorie "A" de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Company Class "A" capital stock were as follows:

**9- 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 serie and to determine the rights, privileges, restrictions and conditions appertaining to the shares of each serie (no "B" shares issued as at February 28, 2019 and as at February 28, 2018).

## 9- CAPITAL-SOCIAL (suite)

## 9- CAPITAL STOCK (continued)

	2019		2018		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
<b>Solde au début</b>	39 077 849	20 754 227	36 077 791	20 642 853	<b>Balance, beginning of year</b>
Payées en argent (1)	566 000	18 870	290 058	11 760	Paid in cash (1)
Financement accreditif (2)	1 886 620	45 280	2 610 000	93 210	Flow-through financing (2)
Modification aux bons de souscription (3)	-	(3 477)	-	-	Modification of warrants (3)
Bons de souscription exercés (4)	-	-	100 000	6 404	Exercised warrants (4)
<b>Solde à la fin</b>	<u>41 530 469</u>	<u>20 814 900</u>	<u>39 077 849</u>	<u>20 754 227</u>	<b>Balance, end of year</b>

Au 28 février 2019, 41 530 469 actions sont émises et sont entièrement libérées (39 077 849 au 28 février 2018).

As at February 28, 2019, 41,530,469 shares are issued and fully paid (39,077,849 as at February 28, 2018).

- |   |   |
|---|---|
| (1) La valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 9 430 \$ (5 640 \$ en 2018).   | (1) Value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$9,430 (\$5,640 in 2018).  |
| (2) La valeur des actions accreditives est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 22 640 \$ (44 740 \$ en 2018) et de la prime liée à la vente de déductions fiscales de 45 280 \$ (18 650 \$ en 2018).                                  | (2) Value of flow-through shares is presented net of the fair value of warrants amounting to \$22,640 (\$44,740 in 2018) and the premium related to the sale of tax deductions amounting to \$45,280 (\$18,650 in 2018).                        |
| (3) La Société a modifié l'échéance de 2 820 000 bons de souscription. Elle a reporté la date d'expiration de ces bons de souscription de décembre 2018 à décembre 2020. Une augmentation de la juste valeur des bons de souscription a été inscrite en réduction du capital-actions. | (3) The Company modified the expiry date of 2,820,000 warrants. It postponed the expiration date of those warrants from December 2018 to December 2020. An increase of the fair value of warrants was recorded as a reduction of capital stock. |
| (4) Au 28 février 2018, ce montant inclut la juste valeur des bons de souscription exercés au montant de 1 404 \$.  | (4) As at February 28, 2018, this amount includes the fair value of exercised warrants amounting to \$1,404.  |

**Exercice clos le 28 février 2019**

En décembre 2018, la Société a conclu un placement privé d'un montant total de 141 500 \$. La Société a émis 2 452 620 unités composées d'un total de 1 886 620 actions accreditives à un prix de 0,06 \$ l'action, de 566 000 actions ordinaires à un prix de 0,05 \$ l'action et de 2 452 620 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions à un prix de 0,05 \$ l'action expirant 36 mois suivant la date de clôture.

**Year ended February 28, 2019**

In December 2018, the Company completed a private placement of a total of \$141,500. The Company issued 2,452,620 units consisting of a total of 1,886,620 flow-through shares at a price of \$0.06 per share, 566,000 common shares at a price of \$0.05 per share and 2,452,620 warrants. Each warrant entitles the holder to purchase an equivalent number of shares at a price of \$0.05 per share, expiring 36 months after the closing.

**9- CAPITAL-SOCIAL (suite)****Exercice clos le 28 février 2018**

En décembre 2017, la Société a conclu un placement privé d'un montant total de 174 000 \$. La Société a émis 2 900 058 unités composées d'un total de 2 610 000 actions accréditives à un prix de 0,06 \$ l'action, de 290 058 actions ordinaires à un prix de 0,06 \$ l'action et de 2 900 058 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions à un prix de 0,06 \$ l'action expirant 24 mois suivant la date de clôture.

**10- 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.

Au cours de l'exercice précédent, la juste valeur des options octroyées en vertu du régime a été calculée selon le modèle Black-Scholes d'évaluation du prix des options avec les hypothèses suivantes : durée estimative de 10 ans, taux d'intérêt sans risque de 1,83 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0,05 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 106 %.

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

**9- CAPITAL STOCK (continued)****Year ended February 28, 2018**

In December 2017, the Company completed a private placement of a total of \$174,000. The Company issued 2,900,058 units consisting of a total of 2,610,000 flow-through shares at a price of \$0.06 per share, 290,058 common shares at a price of \$0.06 per share and 2,900,058 warrants. Each warrant entitles the holder to purchase an equivalent number of shares at a price of \$0.06 per share, expiring 24 months after the closing.

**10- 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.

During the previous year, the fair value of options granted in accordance with the plan was estimated using the Black-Scholes option pricing model with the following assumptions: estimated duration of 10 years, risk-free interest rate of 1.83%, price of share at time of grant of \$0.05, expected dividend yield of 0% and expected volatility rate of 106%.

Changes in Company share purchase options were as follows:

## 10- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) 10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

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

## Share Purchase Options (continued)

	2019		2018		
	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>	5 810 000	0,08	4 010 000	0,10	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyées	-	-	1 800 000	0,05	Granted
Annulées / Expirées	(1 160 000)	0,06	-	-	Cancelled / Expired
<b>Solde à la fin</b>	<u>4 650 000</u>	0,09	<u>5 810 000</u>	0,08	<b>Balance, end of year</b>
Options exerçables à la fin de l'exercice	<u>4 650 000</u>	0,09	<u>5 810 000</u>	0,08	Options exercisable at the end of the year

	2019 \$	2018 \$	
Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées	-	0,046	Weighted average fair value of options granted

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.

Options en circulation au 28 février 2019 Options Outstanding as at February 28, 2019	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
100 000	0,4 an / year	0,125
75 000	0,6 an / year	0,125
125 000	1 an / year	0,125
300 000	1,9 ans / years	0,125
200 000	2,5 ans / years	0,125
425 000	4,1 ans / years	0,10
1 350 000	5,3 ans / years	0,12
1 275 000	6 ans / years	0,05
<u>800 000</u>	8,8 ans / years	0,05
<u>4 650 000</u>		

## 10- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) / 10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

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

## Share Purchase Options (continued)

Options en circulation au 28 février 2018 Options Outstanding as at February 28, 2018	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
100 000	1,4 ans / years	0,125
75 000	1,6 ans / years	0,125
150 000	2 ans / years	0,125
300 000	2,9 ans / years	0,125
210 000	3,5 ans / years	0,125
450 000	5,1 ans / years	0,10
1 400 000	6,3 ans / years	0,12
1 325 000	7 ans / years	0,05
<u>1 800 000</u>	9,8 ans / years	0,05
<u>5 810 000</u>		

## Bons de souscription

Au cours de l'exercice, 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 3 ans (2 ans en 2018), taux d'intérêt sans risque de 1,86 % (1,55 % en 2018), prix des actions à la date de l'octroi de 0,03 \$ (0,05 \$ en 2018), dividende prévu de 0 % (0 % en 2018) et volatilité prévue de 104 % (101 % en 2018).

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

## Warrants

During the year, the fair value of warrants granted was estimated using the Black-Scholes model with the following assumptions: estimated duration of 3 years (2 years in 2018), risk-free interest rate of 1.86% (1.55% in 2018), price of share at time of grant of \$0.03 (\$0.05 in 2018), expected dividend yield of 0% (0% in 2018) and expected volatility rate of 104% (101% in 2018).

Changes in Company warrants were as follows :

	2019		2018		
	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>	7 120 058	0,06	5 730 000	0,08	<b>Balance, beginning of year</b>
Octroyés	2 452 620	0,05	2 900 058	0,06	Granted
Exercés	-	-	(100 000)	0,05	Exerciced
Expirés	-	-	(1 410 000)	0,12	Expired
<b>Solde à la fin</b>	<u>9 572 678</u>	0,06	<u>7 120 058</u>	0,06	<b>Balance, end of year</b>
Bons de souscription exerçables à la fin de l'exercice	<u>9 572 678</u>	0,06	<u>7 120 058</u>	0,06	Warrants exercisable at the end of the year

## 10- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) 10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

## Bons de souscription (suite)

## Warrants (continued)

	2019	2018	
	\$	\$	
Moyenne pondérée de la juste valeur des bons de souscription octroyés	0,013	0,017	Weighted average fair value of warrants granted

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 28 février 2019  
Warrants Outstanding  
as at February 28, 2019**

**Prix  
Price  
\$**

**Date d'expiration / Expiry Date**

1 400 000	0,10	Décembre 2019 / December 2019
2 900 058	0,06	Décembre 2019 / December 2019
2 820 000	0,05	Décembre 2020 / December 2020 (1)
2 452 620	0,05	Décembre 2021 / December 2021
<u>9 572 678</u>		

**Bons de souscription en circulation  
au 28 février 2018  
Warrants Outstanding  
as at February 28, 2018**

**Prix  
Price  
\$**

**Date d'expiration / Expiry Date**

2 820 000	0,05	Décembre 2018 / December 2018
1 400 000	0,10	Décembre 2019 / December 2019
2 900 058	0,06	Décembre 2019 / December 2019
<u>7 120 058</u>		

- 1) Au cours de l'exercice, la Société a prolongé la date d'échéance de 2 820 000 bons de souscription de décembre 2018 à décembre 2020. / During the year, the Company reported the expiry date of 2,820,000 warrants from December 2018 to December 2020.

## 11- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS

Le rapprochement de la charge d'impôts sur le résultat calculée selon le taux d'imposition statutaire combiné fédéral et provincial du Québec, avec la charge d'impôts sur le résultat figurant dans les états financiers se détaille comme suit :

	2019	2018
	\$	\$
<b>Perte avant impôts</b>	<u>(11 504 864)</u>	<u>(541 294)</u>
Impôts au taux de base combiné de 26,68 % (26,78 % en 2018)	(3 069 498)	(144 959)
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	-	931
Frais d'émission d'actions déductibles	(892)	(1 895)
Exécution des obligations liées aux financements accreditifs	(17 654)	(28 782)
Éléments non déductibles	2 967 274	16 119
Variation des soldes de passifs d'impôts différés	<u>(1 005 916)</u>	<u>5 227</u>
Impôts sur le résultat et impôts différés	<u>(1 126 686)</u>	<u>(153 359)</u>

## 11- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES

The reconciliation of the income tax expense calculated using the combined federal and Quebec provincial statutory tax rate to the income tax expense at the financial statements is as follows:

	2019	2018
	\$	\$
<b>Loss before income taxes</b>	<u>(11 504 864)</u>	<u>(541 294)</u>
Income taxes at combined rate of 26.68% (26.78% in 2018)	(3 069 498)	(144 959)
Tax credit related to resources and mining tax credit	-	931
Deductible share issuance expenses	(892)	(1 895)
Fulfillment of obligations related to flow-through financings	(17 654)	(28 782)
Non-deductible items	2 967 274	16 119
Change in deferred tax liabilities	<u>(1 005 916)</u>	<u>5 227</u>
Income taxes and deferred taxes	<u>(1 126 686)</u>	<u>(153 359)</u>

Les éléments des actifs et passifs d'impôts différés se détaillent comme suit :

Components of the deferred tax assets and liabilities are as follows:

	2019	2018
	\$	\$
Propriétés minières	22 206	47 862
Frais de prospection et d'évaluation	(235 095)	2 658 311
Pertes reportées	(2 268 855)	(2 173 051)
Frais d'émission d'actions	(1 754)	(1 547)
Immobilisations corporelles	(81 722)	(79 961)
Provision pour moins-value	<u>2 565 220</u>	<u>657 418</u>
Total des passifs d'impôts différés nets	<u>-</u>	<u>1 109 032</u>

Mining properties	22 206	47 862
Exploration and evaluation expenses	(235 095)	2 658 311
Losses carried forward	(2 268 855)	(2 173 051)
Share issuance expenses	(1 754)	(1 547)
Property, plant and equipment	(81 722)	(79 961)
Valuation allowance	<u>2 565 220</u>	<u>657 418</u>
Total deferred tax liabilities	<u>-</u>	<u>1 109 032</u>



**EXPLORATION TYPHON INC.****TYPHOON EXPLORATION INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS  
AUX 28 FÉVRIER 2019 ET 2018****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
FEBRUARY 28, 2019 AND 2018****11- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS (suite)** **11- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)**

La Société a accumulé à des fins fiscales des pertes autres que des pertes en capital. Ces pertes viendront à échéance dans les délais suivants :

The Company has accumulated non-capital losses for income tax purposes. Those losses will expire as follows:

	Fédéral / Federal \$	Provincial \$
2026	575 470	373 100
2027	1 114 200	684 400
2028	601 130	-
2029	654 040	179 900
2030	654 280	478 945
2031	944 390	993 070
2032	1 068 331	948 475
2033	869 773	938 526
2034	651 266	648 486
2035	540 464	447 766
2036	422 884	415 203
2037	434 205	422 605
2038	491 126	476 529
2039	391 619	379 909

**12- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE** **12- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS**

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement

Net change in non-cash operating working capital items

	<b>2019</b> \$	<b>2018</b> \$	
Intérêts à recevoir	4 352	2 904	Interests receivable
Frais payés d'avance	674	397	Prepaid expenses
Taxes à recevoir	23 459	2 073	Taxes receivable
Créditeurs et charges à payer	<u>(11 596)</u>	<u>9 286</u>	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>16 889</u>	<u>14 660</u>	

Élément sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie

Item not affecting cash and cash equivalents

	<b>2019</b> \$	<b>2018</b> \$	
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers à recevoir	-	7 907	Tax credit related to resources and mining tax credit receivable

## 13- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

La Société a signé un contrat de gestion avec Ressources Lutsvisky inc. (Lutsvisky), une société dont l'actionnaire unique est le président d'Exploration Typhon inc. (Typhon). Ce contrat de services, en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2009, prévoit la supervision des projets d'exploration minière de la Société et sa durée est indéterminée.

Dans le cadre de cette entente, Lutsvisky engagera l'ensemble des dépenses encourues dans le cadre des projets d'exploration et elle facturera les coûts à Typhon en majorant ses dépenses de 15 %.

Advenant le cas où Typhon résilie le contrat, elle devra payer un montant égal à 15 % du montant du programme d'exploration de l'année en cours et une pénalité de 5 % par année, pour les trois années suivant la date de la résiliation du contrat.

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec Lutsvisky au cours de l'exercice. Les soldes à payer sont généralement réglés en espèces.

	<b>2019</b>
	\$
Frais de prospection et d'évaluation	138 076
Frais de location	15 008
Taxes et permis	2 417
Frais de bureau	4 544
Frais de déplacement, promotion et représentation	1 025
Entretien et réparations	4 408
Télécommunications	645
Honoraires professionnels	-

Au cours de l'exercice, la Société a refacturé des frais de bureau d'un montant de 100 \$ (253 \$ en 2018), des frais de location pour un montant de 4 490 \$ (11 675 \$ en 2018), des frais d'assurance pour un montant de 473 \$ (1 216 \$ en 2018), des taxes et permis pour un montant de 104 \$ (0 \$ en 2018), des frais de télécommunications pour un montant de 398 \$ (0 \$ en 2018) et des frais d'entretien et réparations pour un montant de 210 \$ (0 \$ en 2018) auprès d'Axe Exploration inc., une société publique dont le président était également président d'Exploration Typhon inc. De plus, au cours de l'exercice clos le 28 février 2018, la société a acquis un terrain pour un montant de 40 000 \$ auprès de cette société.

## 13- RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company signed an agreement with Ressources Lutsvisky Inc. (Lutsvisky), a company whose sole shareholder is also president of Typhoon Exploration Inc. (Typhoon). This agreement, effective since January 1<sup>st</sup>, 2009, provides for the supervision of the mining exploration projects of the Company and its duration is indefinite.

In relation with that agreement, Lutsvisky will incur all of 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 an amount equal to 15% of the exploration program of the year and a 5% yearly penalty for three years after the cancellation of the contract.

The table below presents related party transactions concluded with Lutsvisky during the year. The amounts payable are usually settled in cash.

	<b>2018</b>	
	\$	
123 387		Exploration and evaluation expenses
16 008		Rent expenses
1 280		Taxes and permits
4 156		Office expenses
1 006		Travelling, advertising and entertainment expenses
1 801		Maintenance and repair
1 946		Telecommunications
6 211		Professional fees

During the year, the Company invoiced office expenses for an amount of \$100 (\$253 in 2018), rent expenses for an amount of \$4,490 (\$11,675 in 2018), insurance for an amount of \$473 (\$1,216 in 2018) and for taxes and permits for an amount of \$104 (\$0 in 2018), telecommunications for an amount of \$398 (\$0 in 2018) and maintenance and repair for an amount of \$210 (\$0 in 2018) with Axe Exploration Inc., a public company whose president was also president of Typhoon Exploration Inc. In addition, during the year ended February 28, 2018, the Company has acquired a land for \$40,000 from this company.

**13- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)**

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

Le dû à une société liée d'un montant de 2 667 \$ provient de Lutsvisky. Au 28 février 2018, le montant dû à des sociétés liées d'un montant de 70 879 \$ est composé de 32 043 \$ dû à Lutsvisky et de 38 836 \$ dû à Axe Exploration inc.

Par ailleurs, la Société a signé un contrat d'emploi avec son président. La Société s'est engagée à lui verser un salaire annuel de 150 000 \$ tant et aussi longtemps qu'il sera à l'emploi de la Société. Au fil des ans, son salaire a été indexé annuellement selon l'indice des prix à la consommation.

En vertu de cette entente, si un projet était porté au stade de pré faisabilité, le président de la Société recevrait 1 000 000 d'actions de la Société ou l'équivalent en argent.

Si un projet était porté au stade de la production, celui-ci recevrait à cette date, 1 500 000 actions de la Société ou l'équivalent en argent.

Dans le cas d'un changement de contrôle de la Société, Typhon s'engage à verser au président de la Société la prime de séparation suivante, au choix de celui-ci :

- a) 1 % de la valeur brute des dépôts miniers ;
- b) 1 500 000 actions ;
- c) l'équivalent de trois fois le salaire de base au comptant.

De plus, la Société s'engage à ce que le président puisse continuer sa participation au régime d'options d'achat d'actions.

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

	<b>2019</b>
	\$
Salaire et charges sociales du président de la Société	176 078
Rémunération et paiements fondés sur des actions pour des administrateurs de la Société	-

**13- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)**

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

Due to related companies amounting to \$2,667 come from Lutsvisky. As at February 28, 2018, due to related companies amounting to \$70,879 is composed of \$32,043 due to Lutsvisky and \$38,836 due to Axe Exploration Inc.

The Company signed an employment contract with its president. The Company has to pay him an annual salary of \$150,000 as long as he is an employee of the Company. Over the years, his salary was indexed annually according to consumer price index.

In accordance with this agreement, if a project was brought to the pre-feasibility stage, the president of the Company would receive 1,000,000 shares of the Company or an equivalent amount in cash.

If a project was brought to the production stage, he would receive at that date 1,500,000 shares of the Company or an equivalent amount in cash.

In the case of a change of control of the Company, Typhoon is committed to pay to the president of the Company one of the following leaving indemnity, at his election:

- a) 1% of the gross value of mining deposits;
- b) 1,500,000 shares;
- c) The equivalent of three times the base salary in cash.

In addition, the Company is committed to allow the president to continue to participate to the share purchase options plan of the Company.

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

	<b>2018</b>
	\$
Salary and fringe benefits of the president of the Company	173 915
Share-based compensation for Directors of the Company	27 600

**14- PASSIF ÉVENTUEL**

La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditatives. 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.

**15- ENGAGEMENTS**

En mai 2010, la Société a signé avec Mines Aurizon Ltée, maintenant HECLA Québec inc. (HECLA), une entente d'option d'un montant maximal de 27 000 000 \$ pour le développement des propriétés Fayolle et Aiguebelle-Goldfields.

Une première option a permis à HECLA d'acquérir un intérêt de 50 % dans le projet en investissant 10 000 000 \$ en travaux de prospection et d'évaluation sur une période de 4 ans. HECLA a également souscrit en actions du trésor de la Société pour un montant de 2 000 000 \$ sur une période de 3 ans.

Après l'acquisition de son intérêt de 50 %, HECLA pouvait acquérir un intérêt supplémentaire de 15 % sur une période de 2 ans en fournissant une étude de faisabilité ou en engageant des travaux de prospection et d'évaluation supplémentaires de 15 000 000 \$, représentant 1 000 000 \$ par 1 % d'intérêt.

En juillet 2016, la Société a signé un contrat pour la location de matériel roulant pour une période de 48 mois. Au cours de l'exercice, la Société a encouru des frais de location totalisant 21 553 \$ 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 30 534 \$ dont les versements s'élèvent à 21 553 \$ pour l'exercice clos le 29 février 2020 et à un total de 8 981 \$ pour l'exercice clos le 28 février 2021.

**14- 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.

**15- COMMITMENTS**

In May 2010, the Company, signed with Aurizon Mines Ltd, now HECLA Quebec Inc. (HECLA), an option agreement of a maximum amount of \$27,000,000 for the development of the Fayolle and Aiguebelle-Goldfields properties.

A first option allowed HECLA to acquire a 50% interest in the project by incurring \$10,000,000 in exploration and evaluation expenses over a 4-year period. HECLA also subscribed to Company's shares for an amount of \$2,000,000 over a 3-year period.

After the acquisition of its 50% interest, HECLA could acquire an additional interest of 15% over a 2-year period by performing a feasibility study or by incurring an additional \$15,000,000 in exploration and evaluation expenses, representing \$1,000,000 by 1% interest.

In July 2016, the Company signed a contract for lease of rolling stock for a period of 48 months. During the year, the Company incurred rent expenses totaling \$21,553 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 \$30,534 and the future payments for the year ended as at February 29, 2020 amounts to \$21,553 and a total amount of \$8,981 for the year ended as at February 28, 2021.

**16- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE  
GESTION DES RISQUES FINANCIERS**

Les activités de la Société sont exposées à divers risques financiers : le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidités.

a) Risque de marché

i) Juste valeur

La juste valeur estimative est établie à la date de l'état de la situation financière en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers. La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, du compte à recevoir d'un partenaire d'exploration, de l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation, des placements temporaires, du dû à des sociétés liées et des créditeurs et charges à payer correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

ii) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation et les placements temporaires sont évalués à la juste valeur et ils sont catégorisés de niveau 2. Leur évaluation est basée sur des techniques d'évaluation fondées sur des données autres que les prix cotés sur des marchés actifs qui sont observables directement ou indirectement.

iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. À l'exception des placements temporaires, les instruments financiers de la Société ne portent pas intérêt. Puisque le taux d'intérêt sur les placements temporaires est fixe à 1 %, le risque de perte provenant d'une fluctuation des taux d'intérêt sur le marché est donc minime. Cependant, les taux d'intérêt fixes exposent la Société à un risque de variation de la juste valeur de ces actifs financiers, advenant une variation des taux d'intérêt. La Société est d'avis qu'une fluctuation de 0,5 % des taux d'intérêt est raisonnablement possible. Cela n'aurait aucun effet étant donné que la Société n'a plus de placements temporaires au 28 février 2019.

iv) Risque de change

La Société n'est pas exposée à des fluctuations monétaires car toutes les opérations se transigent en dollars canadiens.

**16- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES  
AND POLICIES**

The Company's activities are exposed to financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk.

a) Market risk

i) Fair value

Fair value estimates are made at the financial position statement date, based on relevant market information and other information about the financial instruments. Fair value of cash and cash equivalents, account receivable from an exploration partner, cash reserved for exploration and evaluation, temporary investments, accounts payable and accrued liabilities and due to related companies approximate carrying value due to their short-term.

ii) Fair value hierarchy

Cash and cash equivalents, cash reserved for exploration and evaluation and temporary investments are measured at fair value and they are categorized in level 2. This valuation is based on valuation techniques based on inputs other than quote prices in active markets that are either directly or indirectly observable.

iii) Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in market interest rates. Excepting temporary investments, the Company's financial instruments are non-interest bearing. Since temporary investments bear interest at a fixed rate of 1 %, the risk of loss from market fluctuations in the interest rate is therefore minimal. However, fixed interest rates exposes the Company to the risk of variation in fair value due interest rates changes. The Company believes that a 0.5% change in interest rate could be possible. This would have no effect as the Company no longer has any temporary investments as at February 28, 2019.

iv) Currency risk

The Company is not exposed to currency fluctuations since all transactions occur in Canadian dollars.

**16- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE  
GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)**

## b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, le compte à recevoir d'un partenaire d'exploration, l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation et les placements temporaires sont les principaux instruments financiers de la Société potentiellement assujettis au risque de crédit. Toutefois, le risque de crédit sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation et les placements temporaires est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. De plus, le risque de crédit sur le compte à recevoir d'un partenaire d'exploration est faible. Par conséquent, la Société ne s'attend pas à ce que les contreparties manquent à leurs obligations. La valeur comptable de la trésorerie et équivalents de trésorerie, du compte à recevoir d'un partenaire d'exploration, de l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation et des placements temporaires représentent l'exposition maximale de la Société envers le risque de crédit et il n'y a eu aucune variation significative du risque de crédit depuis le dernier exercice.

## c) Risque de liquidités

La gestion du risque de liquidités vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement sous la forme de financements privés suffisants. L'obtention de nouveaux fonds permet à la Société 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. Au 28 février 2019, la trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 275 411 \$ et le fonds de roulement de la Société est positif d'un montant s'élevant à environ 209 000 \$. Afin de pouvoir continuer ses opérations, la Société aura à trouver du financement supplémentaire et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

**16- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES  
AND POLICIES (continued)**

## b) Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to discharge an obligation and causes the other party to incur a financial loss. Financial instruments which potentially expose the Company to credit risk mainly consist of cash and cash equivalents, account receivable from an exploration partner, cash reserved for exploration and evaluation and temporary investments. Although, the credit risk on cash and cash equivalents, cash reserved for exploration and evaluation and temporary investments is limited because the counterparties are banks with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies. In addition, credit risk on account receivable from an exploration partner is low. Therefore, the Company does not expect any treasury counterparties to fail in respecting their obligations. The carrying value of cash and cash equivalents, account receivable from an exploration partner, cash reserved for exploration and evaluation and temporary investments represents the Company's maximum exposure to credit risk and there has been no significant change in credit risk since prior year.

## c) Liquidity risk

Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has financing sources such as private placements for a sufficient amount. Obtaining additional funds makes it possible to the Company to continue its operations, and while it has been successful in the past, there is no guarantee for the future. As at February 28, 2019, cash and cash equivalents are amounting to \$275,411 and the working capital of the Company is positive for approximately \$209,000. In order to continue its operation, the Company will have to find additional fund and despite the fact it has been successful in the past, there is no guarantee for the future.

**17- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL**

Au 28 février 2019, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 2 608 576 \$. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de développement minier et d'exploration et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais d'exploration, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement.

Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de l'exercice clos le 28 février 2019. La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles. Par le passé, la Société a respecté ses exigences réglementaires. La Société n'a pas de politique de dividendes.

**18- ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT**

Le 17 juin 2019, la Société a signé une lettre d'intention contraignante avec Monarch Gold Corporation (« Monarch ») afin de lui céder tous ses intérêts sur la propriété Fayolle. Selon la lettre d'intention, la Société recevrait un montant de 1 150 000 \$ en espèces et 850 000 \$ en action ordinaires de Monarch qui seraient émises sur une période de 2 ans soit 1/3, 8 mois après la clôture, 1/3 16 mois après la clôture et le dernier 1/3, 24 mois après la clôture. La clôture de la transaction doit avoir lieu au plus tard le 15 août 2019. Cette transaction est conditionnelle à l'approbation des actionnaires et des autorités réglementaires.

**17- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL**

As at February 28, 2019, the capital of the Company consists of equity amounting to \$2,608,576. The Company's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities. It has also the objective to have sufficient cash to finance the exploration expenses, the investing activities and the working capital requirements.

There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the year ended February 28, 2019. The Company is subject to regulatory requirements related to the use of funds obtained by flow-through shares financing. These funds have to be incurred for eligible exploration expenses. In the past, the Company has respected all of its regulatory requirements. The Company has no dividend policy.

**18- SUBSEQUENT EVENT**

On June 17<sup>th</sup>, 2019, the Company signed a binding letter of intent with Monarch Gold Corporation ("Monarch") in order to sell all of its interests in the Fayolle property. According to the letter of intent, the Company could receive an amount of \$1,150,000 in cash and \$850,000 in Monarch common shares that could be issued over a period of 2 years as 1/3, 8 months after the closing, 1/3 16 months after the closing and the last 1/3, 24 months after the closing. The closing of the transaction shall occur on or before August 15<sup>th</sup>, 2019. This transaction is conditional upon the approval of the shareholders and of regulatory authorities.

## RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX / GENERAL INFORMATION

### INSCRIPTION BOURSIÈRE / EXCHANGE LISTING

Bourse de croissance TSX /TSX Venture exchange

Symbole/ Symbol : TYP

### EXPLORATION TYPHON INC

255, boul Curé-Labelle

Bureau 204

Laval

Québec H7L 2Z9

Tél. : 450.622.4066

Télec. : 450.622.4337

Courriel/email : [info@explorationtyphon.com](mailto:info@explorationtyphon.com)

Site web/Web site : [www.explorationtyphon.com](http://www.explorationtyphon.com)