



RAPPORT ANNUEL

ANNUAL REPORT

2020



(une société d'exploration / an exploration company)
(la « Société » ou « Fokus » / the “Corporation” or “Fokus”)

RAPPORT DE GESTION

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2020

Ce rapport de gestion des résultats d'opération et de la situation financière de Fokus est préparé en conformité avec le Règlement 51-102 *sur les obligations d'information continue* en ce qui concerne l'information continue des émetteurs assujettis. Il constitue un complément et un supplément aux états financiers audités de la Société et les notes afférentes pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020 et doit être lu en parallèle avec ceux-ci. La Société établit ses états conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») applicables pour l'établissement des états financiers, incluant les chiffres comparatifs. Sauf si indiqué autrement, tous les montants dans ce rapport de gestion sont en dollars canadiens. La direction est responsable de préparer les états financiers et autres informations financières de la Société incluses dans ce rapport.

Le conseil d'administration est responsable de s'assurer que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la communication de l'information financière. Pour ce faire, le conseil a nommé un comité d'audit composé de deux administrateurs indépendants. Le comité et la direction se réunissent pour discuter des résultats d'opération de la Société et de la situation financière avant d'émettre des recommandations et de présenter les états financiers au conseil d'administration pour son étude et approbation pour émission aux actionnaires. À la recommandation du comité d'audit, le conseil d'administration a approuvé les états financiers de la Société le 29 avril 2021.

Date

Ce rapport de gestion a été rédigé le 29 avril 2021.

Description de l'entreprise

Corporation minière Fokus, constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, est une société d'exploration minière engagée dans l'acquisition et l'exploration de propriétés minières ayant le potentiel d'accueillir des gisements de type métaux de base et métaux stratégiques (éléments de terres rares et métaux rares). Fokus est actuellement active au Canada et détient un portefeuille de propriétés minières. Fokus 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 FKM et aux États-Unis sur OTCQB Venture Market sous le symbole boursier FKMCF. Fokus se transige également aux bourses de Francfort, Munich, Xetra et Berlin, en Europe, sous le symbole F7E1.

MANAGEMENT'S DISCUSSION & ANALYSIS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2020

This management's discussion and analysis (“MD&A”) of Fokus's operating results and financial position follows Regulation 51-102 *respecting Continuous Disclosure Obligations* for reporting issuers. It is a complement and supplement to the Corporation's audited financial statements and related notes for the year ended December 31, 2020 and should be read in conjunction therewith. The Corporation prepares its financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”), applicable to the preparation of financial statements, including comparative figures. Unless otherwise indicated, all amounts in this MD&A are in Canadian dollars. Management is responsible for the preparation of the financial statements and other financial information relating to the Corporation included in this report.

The Board of Directors is responsible for ensuring that management fulfills its responsibilities for financial reporting. In furtherance of the foregoing, the Board has appointed an Audit Committee composed of two independent directors. The Committee meets with management and the auditors in order to discuss results of operations and the financial condition of the Corporation prior to making recommendations and submitting the financial statements to the Board of Directors for its consideration and approval for issuance to shareholders. On the recommendation of the Audit Committee, the Board of Directors has approved the Corporation's financial statements on April 29, 2021.

Date

This MD&A was produced on April 29, 2021.

Description of the business

Fokus Mining Corporation, which is incorporated under the Federal Law for Business Corporations, is a mining exploration company involved in the acquisition and exploration of mining properties with prospects for hosting base metals and strategic metals (rare earth elements and rare metals) deposits. Fokus is currently active in Canada and holds a portfolio of mineral properties. Fokus is a reporting issuer in Alberta, British-Columbia, and Quebec, and trades on the TSX Venture Exchange under the symbol FKM and in United States on the OTCQB Venture Market under the symbol FKMCF. It also trades on the Frankfurt, Munich, Xetra and Berlin Exchange in Europe under the symbol F7E1.

Performance globale

Pour l'année 2020, la Société a clôturé des financements pour un total de 6 750 000 \$. La Société a également effectué un règlement de dettes au montant de 244 089 \$ en plus d'acquérir les propriétés Galloway, Bloc SEB et 113 North. La Société a également prolongé d'un an la durée de 1 875 000 bons de souscription d'actions ordinaires émis par Fokus dans le cadre d'un placement privé clôturé en avril 2017. Des travaux d'exploration d'un montant total de 740 614 \$ ont été effectués sur les propriétés de la Société mais principalement sur sa propriété Galloway.

Propriétés et travaux de prospection et d'évaluation réalisés

Galloway (option 100 %)

Le 16 juillet 2020, la Société a conclu une entente d'option minière avec Vantex Resources Ltd. (TSXV: VAX) de Vancouver en vertu de laquelle Fokus va acquérir la propriété Galloway, comprenant 3 concessions minières et 95 claims miniers dans le canton de Dasserat au Québec. Afin d'acquérir sa participation de 100 % dans la propriété Galloway, Fokus devait verser 250 000 \$ à Vantex Resources lors de l'approbation de la convention d'option minière par la Bourse de croissance TSX (la «date d'entrée en vigueur») (condition remplie), verser 750 000 \$ supplémentaires à Vantex Resources en trois tranches de 250 000 \$ chacune sur une période de neuf mois à compter de la date d'entrée en vigueur, pour un total de 1 million de dollars (en date du présent rapport de gestion, il reste seulement une tranche de 250 000 \$ à verser pour compléter les engagements et l'acquisition à 100 %). Fokus devait également émettre 3 000 000 d'actions à Vantex Resources dans les dix jours suivant la date d'entrée en vigueur (condition remplie). Fokus et Vantex Resources Ltd. n'ont aucun lien de dépendance et aucun honoraire d'intermédiaire n'était payable dans le cadre de l'acquisition de la propriété Galloway par Fokus. Après avoir complété l'acquisition, si Fokus reçoit un rapport technique qualifiant un minimum de 500 000 onces d'or comme «ressources indiquées» sur la propriété Galloway, elle devra verser 500 000 \$ supplémentaires à Vantex Resources. Dans le cas où le rapport technique qualifie un minimum de 1 000 000 onces d'or comme «ressources indiquées» sur la propriété Galloway, le montant du paiement augmentera à 1 000 000 \$. En collaboration avec une firme externe de consultants, la Société a préparé un programme de travaux sur la portion ouest de la propriété. Dans ce but, un premier modèle 3D basé sur les travaux complétés par d'autres sociétés dans le passé a donc été préparé et a permis de concevoir une ébauche de campagnes de forages de 40 000 mètres qui a débuté au début de novembre 2020 et qui se poursuit toujours en date du présent rapport de gestion. Des travaux pour un montant de 688 490 \$ ont été effectués sur la propriété en 2020 et inclut un levé magnétique aéroporté qui a permis l'acquisition de 621,1 km de données magnétiques.

Overall performance

For the year 2020, the Corporation closed financings for a total of \$6,750,000. The Corporation also settled debts in the amount of \$244,089 in addition to acquiring the Galloway, Bloc SEB and 113 North properties. The Corporation also made a one-year extension of the term of 1,875,000 common share purchase warrants that were issued by Fokus as part of a private placement that closed in April 2017. Exploration work for a total amount of \$740,614 was made on the Corporation's properties but mainly on its Galloway property.

Properties and Exploration and evaluation work

Galloway (Option 100%)

On July 16, 2020, the Corporation has entered into a Mineral Option Agreement with Vantex Resources Ltd. (TSXV: VAX) of Vancouver under which Fokus will acquire the Galloway Property, comprised of 3 mining concessions and 95 claims in Dasserat Township, Québec. In order to acquire a 100% interest in the Galloway Property, Fokus was to pay \$250,000 to Vantex Resources upon approval of the Mineral Option Agreement by the TSX Venture Exchange (the "Effective Date") (condition fulfilled), pay an additional \$750,000 to Vantex Resources in three tranches of \$250,000 each over a period of nine months from the Effective Date, for a total of \$1 million (as of the date of this MD&A, only \$250,000 remains to be paid to complete the commitments and the 100% acquisition). Fokus was also to issue 3,000,000 shares to Vantex Resources within ten days of the Effective Date (condition fulfilled). Fokus and Vantex Resources Ltd. are dealing at arm's length and no finder's fee were payable in connection with the acquisition of the Galloway Property by Fokus. After the acquisition, if Fokus receives a technical report qualifying a minimum of 500,000 ounces of gold as "indicated resources" on the Galloway Property, it must pay an additional \$500,000 to Vantex Resources. In the event that the technical report qualifies a minimum of 1,000,000 ounces of gold as "indicated resources" on the Galloway Property, the amount of the payment will increase to \$1,000,000. In collaboration with an external consulting firm, the Corporation prepared a work program on the western portion of the property. For this purpose, a first 3D model based on work completed by other companies in the past was therefore prepared and made it possible to design a draft of 40,000-meter drilling campaigns which began in early November 2020 and which continues as of the date of this MD&A. Work for an amount of \$688,490 have been done on the property in 2020 and includes an airborne magnetic survey which enabled the acquisition of 621.1 km of magnetic data.

Bloc SEB (100 %)

Le 30 mars 2020, la Société acquerra auprès d'un prospecteur un intérêt indivis de 100 % dans 12 claims miniers représentant 636 hectares (6.3 km²) situé à 200 kilomètres à l'est de la municipalité de Eastmain sur le territoire de la Baie-James. En contrepartie de la propriété, le vendeur a reçu 2 000 \$ et 1 250 000 actions de Fokus. Fokus devra également dépenser un minimum de 100 000 \$ sur la propriété sur une période de 24 mois. La propriété est assujettie à une redevance nette d'affinage de 1 %, dont la moitié (0,5 %) peut être rachetée par Fokus pour 1 million de dollars.

Le projet Bloc SEB couvre une partie de la bande volcano-sédimentaire archéenne de la rivière Eastmain. Les lithologies à prédominance sédimentaire du secteur Auclair sont caractérisées par la présence de formations de fer variant de quelques mètres à plus de quarante mètres de largeur et localement de conglomérats. La région présente une très grande complexité structurale liée à la présence de plis polyphasés, de zones cisailées et de failles. La géologie du secteur Auclair se résume en un empilement sédimentaire situé au cœur d'un grand pli bordé de roches volcaniques. Au troisième trimestre de 2020, la Société a envoyé une équipe de géologues consultants pour faire de la prospection de base sur le terrain en vue d'établir un programme d'exploration pour l'an prochain. Des travaux pour un montant de 17 918 \$ ont été effectués sur la propriété en 2020.

113 Nord (100 %)

Le 24 avril 2020, la Société acquerra de 3 prospecteurs un intérêt indivis de 100 % dans 61 claims miniers représentant 3 156 hectares (31,56 km²) situé environ à 41 kilomètres au nord de la municipalité de Senneterre en Abitibi. En contrepartie de la propriété, les vendeurs ont reçu un total de 6 000 \$ et 3 600 000 actions de Fokus. La Société devra également dépenser un minimum de 200 000 \$ sur la propriété sur une période de 24 mois. La propriété est assujettie à une redevance nette d'affinage de 3 %.

Le projet 113 Nord est situé dans la partie sud-est de la ceinture de roches vertes de l'Abitibi, dans une bande de 6 à 12 kilomètres de large composée de roches volcano-sédimentaires orientées vers le nord-nord-ouest et située entre les batholites granodiorite-tonalite de Josselin et Montgay. Les roches volcaniques de cette bande, qui s'appelle Formation de Desboues, présentent des compositions felsiques, intermédiaires et mafiques et sont recoupées par des dykes de dunite, de gabbro et de diorite. Des formations de fer (sulfures et oxydes) et des roches sédimentaires clastiques, telles que les grauwwackes et les schistes, sont également présentes. Certains indices aurifères, avec et sans présence de chalcopryrite, sont reconnus dans l'environnement du projet. Au troisième trimestre de 2020, la Société a réalisé un levé aéroporté de mesures magnétiques qui totalise 1 448 KM linéaires. L'interprétation des résultats sera complétée dans les prochains mois. Des travaux pour un montant de 34 206 \$ ont été effectués sur la propriété en 2020.

Bloc SEB (100%)

On March 30, 2020, the Corporation acquired from a prospector a 100% interest in 12 mineral claims representing 636 hectares (6.3 sq.km) located 200 kilometres east of Eastmain, James Bay. In consideration for the property, the Vendor received \$2,000 and 1,250,000 Fokus shares. Fokus is also obliged to spend a minimum of \$100,000 over a 24 months period. The property is subject to a 1% Net Smelter Return Royalty, of which one half (0.5%) may be repurchased by Fokus for \$1 million.

The Bloc SEB project is located in the southeastern part of the Auclair Formation in the La Grande Subprovince. The Auclair Formation consists of a sedimentary pile essentially made up of paragneiss alternating with iron formations varying from a few metres to forty metres thick. South of Lac Beryl, there is an intrusion corresponding to a foliated and homogeneous tonalite as well as a band of volcanic rocks belonging to the Natel Formation. The Natel Formation represents the basis of the Eastmain Group. South of the Natel Formation, metasedimentary rocks are described as belonging to the Laguiche Complex. The region has structural complexity linked to the presence of folds, shear zones and faults. In the third quarter of 2020, the Corporation sent a team of consultant geologists to do basic field prospecting with a view to establishing an exploration program for next year. Work for an amount of \$17,918 have been done on the property in 2020.

113 North (100%)

On April 24, 2020 Fokus acquired from 3 prospectors a 100% interest in 61 mineral claims representing 3,156 hectares (31,56 sq.km) located 41 kilometres north of the Senneterre municipality in Abitibi. In consideration for the property, the vendors received a total \$6,000 and 3,600,000 Fokus shares. The Corporation is also obliged to spend a minimum of \$200,000 over a 24 months period. The property is subject to a 3% Net Smelter Return Royalty.

The 113 North project is located in the southeast part of the Abitibi Greenstone belt, within a 6-12 kilometres wide band composed of volcano-sedimentary rocks oriented towards the north – northwest and situated between the granodioritic-tonalitic batholiths of Josselin and Montgay. Volcanic rocks of this band, which is named Formation of Desboues, exhibited felsic, intermediate and mafic compositions and are cross-cut by dunite, gabbro and diorite dykes. Iron formations (sulphide and oxide) and clastic sedimentary rocks, such as greywackes and shales, are also present. Some gold showings, with and without the presence of chalcopryrite, are recognized in the project environment. In the third quarter of 2020, the Corporation completed an airborne magnetic measurements survey totaling 1,448 linear km. The interpretation of the results will be completed in the coming months. Work for an amount of \$34,206 have been done on the property in 2020.

Copper Point (50 %)

En mars 2015, la Société a signé une entente d'option avec un prospecteur (le vendeur). En vertu de cette entente, la Société a acquis un intérêt indivis de 50 % dans 18 claims miniers comprenant une partie de la propriété minière Copper Point dans la région de Chibougamau, dans la province de Québec. La Société avait ensuite l'option irrévocable d'acquérir un intérêt supplémentaire de 50 % dans les 18 claims susmentionnés et dans 41 autres claims comprenant le reste de la propriété Copper Point. Cependant, la Société n'a pas exercé son option étant donné les résultats non-économiques obtenus lors du forage. La Société possède néanmoins 50 % des 11 claims miniers restant que contient le projet Copper Point. La Société ne va pas poursuivre d'activité sur cette propriété et a donc décidé de la radier de ses livres ainsi que ses frais reportés pour des montants de 24 917 \$ et 11 128 \$ respectivement.

Golden Moon (80 %)

La propriété Golden Moon est localisée à 5,5 kilomètres au sud-ouest du centre-ville de Chibougamau, province de Québec. Il contient le contact entre un granophyre et un gabbro anorthositifère qui est contenu à l'intérieur de la partie supérieure du complexe du Lac Doré. Aucun travail significatif n'a été effectué sur la propriété en 2019 et 2020 et le 13 juillet 2020, la Société a vendu la propriété pour 15 000 \$ et se concentrera sur ses autres propriétés. La vente a engendré une perte sur disposition de propriétés minières de 223 434 \$.

Information annuelle choisie et résultats d'exploitation

Les états financiers de la Société ont été préparés selon les IFRS. La devise monétaire de présentation est le dollar canadien (Cdn) et tous les montants présentés dans le rapport de gestion, sauf avis contraire, sont en dollars canadiens.

Principales informations financières (auditées) / Significant financial information (audited)

	Exercice terminé le 31 décembre / Fiscal year ended December 31			
	2020	2019	2018	
	\$	\$	\$	
Actif total	7 227 084	322 538	781 941	Total assets
Passif financier non courant	-	-	-	Non current financial liabilities
Revenus d'intérêts	2 892	1 654	4 202	Interest income
Perte nette	(1 743 090)	(642 656)	(315 652)	Net loss
Perte nette par action de base et diluée (1)	(0,05)	(0,04)	(0,02)	Basic and diluted net loss per share (1)

Fokus n'a pas, depuis la date de sa constitution, déclaré ni versé de dividendes au comptant sur ses actions ordinaires. Pour l'avenir prévisible, Fokus anticipe qu'elle conservera les bénéfices futurs et autres sources de trésorerie pour l'exploitation et le développement de ses activités.

La Société est une société d'exploration et, par conséquent, elle ne dégage pas de revenus réguliers et doit continuellement émettre des actions pour pouvoir poursuivre ses travaux d'exploration sur ses propriétés minières et ses opérations courantes. Au cours de l'exercice 2020, la Société a enregistré une perte nette de 1 743 090 \$, comparativement à une perte nette de 642 656 \$ pour l'exercice 2019. Les dépenses d'opération de la Société en 2020 ont été de 1 856 044 \$ contre 645 510 \$ en 2019 et inclut une rémunération et paiements fondés sur des actions de 980 900 \$ contre aucun montant en 2019.

Copper Point (50%)

In March 2015, the Corporation entered into an option agreement with a prospector (the seller). According to this agreement, the Corporation may acquire a 50% undivided interest in 18 mining claims, including a part of Copper Point property in the Chibougamau area (in the province of Quebec). The Corporation would then have the irrevocable option to acquire an additional 50% interest in these 18 claims and in 41 other claims, including the remaining part of the Copper Point property. However, the Corporation has not exercised its option given the non-economic results obtained during drilling. However, the Corporation owns 50% of the 11 remaining mining claims in the Copper Point project. The Corporation is not going to continue any activity on this property and has therefore decided to write off the property of its books as well as its deferred exploration expenses for amounts of \$24,917 and \$11,128 respectively.

Golden Moon (80%)

The Golden Moon property, located 5.5 kilometres southwest from downtown Chibougamau in the province of Quebec, contains the contact between a granophyre and an anorthositic gabbro which is included within the superior part of the Lac Dore complex. No significant work was done on the property in 2019 and 2020 and on July 13, 2020, the Corporation sold the property for \$15,000 and will focus on its other properties. The sale resulted in a loss on disposal of mining properties of \$223,434.

Selected annual information and operation results

The Corporation's financial statements have been prepared according to IFRS. This statement's currency is in Canadian dollars (Cdn) and, except when specified, amounts shown in this MD&A are in Canadian dollars.

Fokus has not, since the date of its incorporation, declared or paid any dividends in cash on its Common Shares. For the foreseeable future, Fokus anticipates that it will retain future earnings and other cash resources for the operation and development of its business.

The Corporation is an exploration company, and, accordingly, does not generate revenue on a regular basis and must continually issue shares in order to further explore its mineral properties and its operations. During the fiscal year 2020, the Corporation recorded a net loss of \$1,743,090 in comparison of a net loss of \$642,656 for the fiscal year 2019. The Corporation's operating expenses for 2020 were at \$1,856,044 against \$645,510 in 2019 and include share-based compensation at \$980,900 against no amount for 2019.

Les honoraires de consultants ont augmenté passant de 107 280 \$ en 2019 à 228 064 \$ en 2020 et reflète l'engagement de consultants pour aider la Société dans le développement des affaires. Les honoraires professionnels ont augmenté passant de 57 489 \$ en 2019 à 137 862 \$ en 2020 et s'explique par le fait que la Société a effectué divers changements corporatifs en plus d'engendrer des frais professionnels pour l'acquisition de nouvelles propriétés minières. Les frais de bureau ont augmenté passant de 7 740 \$ en 2019 à 19 969 \$ en 2020. Les frais de location de locaux ont été les mêmes en 2020 et 2019 à 18 000 \$. Les frais d'assurances ont augmenté passant de 2 701 \$ en 2019 à 4 000 \$ en 2020. Les frais pour les conférences et promotion ont augmenté passant de 1 820 \$ en 2019 à 97 563 \$ pour 2020 et démontre la volonté de la Société à se faire connaître des milieux financiers. Les frais de télécommunications et du site web ont augmenté passant de 1 974 \$ en 2019 à 16 328 \$ en 2020. Les frais associés aux sociétés ouvertes ont augmenté passant de 23 619 \$ en 2019 à 103 389 \$ pour 2020. Cette augmentation est principalement due aux frais pour mettre les actions éligibles au DTC aux États-Unis. La Société a déprécié une propriété et ses actifs de prospection et d'évaluation en 2020 pour des montants de 24 917 \$ et 11 128 \$ respectivement contre 166 194 \$ et 272 465 \$ respectivement en 2019. La Société a enregistré une perte sur disposition de propriétés minières de 213 184 \$ contre aucune perte en 2019. La Société a enregistré un gain sur disposition de placements de 12 793 \$ en 2020 contre aucun gain en 2019. La Société a également enregistré un gain sur règlements de dettes de 97 269 \$ en 2020 contre aucun gain en 2019. La Société a enregistré une variation négative de la juste valeur de ses placements de 1 200 \$ en 2019 contre aucune variation en 2020. La Société a enregistré des revenus d'intérêts de 2 892 \$ en 2020 contre 1 654 \$ en 2019.

Les autres dépenses d'administration ont été relativement stables, sont cycliques et fluctuent selon les événements qui se présentent, ceux-ci n'étant pas nécessairement prévisibles.

Situation de trésorerie et sources de financement

Au 31 décembre 2020, la Société possédait un montant en banque de 4 878 367 \$ (15 896 \$ au 31 décembre 2019) et inclut un montant de 4 538 758 \$ réservé à des frais d'exploration minières (aucun montant au 31 décembre 2019). Au 31 décembre 2020, le fonds de roulement de la Société était de 4 900 487 \$ comparativement à un fonds de roulement de (283 565) \$ au 31 décembre 2019.

L'exercice des 24 966 257 bons de souscription et bons de souscription aux courtiers en circulation en date du rapport de gestion représente un financement potentiel de 6 532 461 \$. Ces bons de souscription expirent en 2021, 2022 et 2023 et ont un prix d'exercice entre 0,08 \$ et 1,00 \$.

L'exercice des 4 920 000 options d'achat d'actions en circulation en date du rapport de gestion représente un financement potentiel supplémentaire de 1 569 500 \$. Ces options expirent entre 2021 et 2030 et ont un prix d'exercice entre 0,12 \$ et 1,20 \$.

La direction de la Société devra à nouveau se financer pour être en mesure de maintenir ses activités pour les douze prochains mois.

Consulting fees increased and went from \$107,280 in 2019 to \$228,064 in 2020 and reflects the engagement of consultants to assist the Corporation in business development. Professional fees have increased from \$57,489 in 2019 to \$137,862 in 2020 and is explained by the fact that the Corporation has made various corporate changes in addition to incurring professional costs for the acquisition of new mining properties. Office expenses have increased and went from \$7,740 in 2019 to \$19,969 in 2020. Rent fees have been the same at \$18,000 for 2020 and 2019. Insurances fees increase from \$2,701 in 2019 to \$4,000 in 2020. Conferences and promotion fees increased from \$1,820 in 2019 to \$97,563 for 2020 and demonstrates the Corporation's desire to make itself known to financial markets. Telecommunications and website fees increased and went from \$1,974 in 2019 to \$16,328 in 2020. Allocated sums for public company expenses increased from \$23,619 in 2019 to \$103,389 in 2020. This increase is mainly due to the fees to bring the Corporation's shares DTC eligible in United States. The Corporation impaired a property and its exploration and evaluation assets in 2020 for \$24,917 and \$11,128 respectively against \$166,194 and \$272,465 respectively in 2019. The Corporation recorded a loss on disposal of mining properties of \$213,184 in 2020 against no loss in 2019. The Corporation recorded a gain on disposal of investments of \$12,793 in 2020 against no gain in 2019. The Corporation also recorded a gain on debts settlement of \$97,269 in 2020 against no gain in 2019. The Corporation recorded a negative change in fair value of its investments of \$1,200 in 2019 compared to none in 2020. The Corporation recorded interest revenue of \$2,892 in 2020 against \$1,654 in 2019.

The other administrative expenses remained relatively stable, are cyclical and may fluctuate according to the events, which are not always predictable.

Cash flow and financing sources

As at December 31, 2020, the Corporation had \$4,878,367 in bank (\$15,896 at December 31, 2019) and includes an amount of \$4,538,758 reserved for mining exploration expenses (no amount at December 31, 2019). As at December 31, 2020, the Corporation's working capital is at \$4,900,487 in comparison to a working capital of \$(283,565) as at December 31, 2019.

The exercise of the 24,966,257 warrants and broker warrants outstanding in date of this report represents added potential financing of \$6,532,461. These warrants expire in 2021, 2022 and 2023 and have an exercise price between \$0.08 and \$1.00.

The exercise of the 4,920,000 outstanding share purchase options in date of this report represents an added potential financing of \$1,569,500. These options expire between 2021 and 2030 and have an exercise price between \$0.12 and \$1.20.

The Corporation's management will again have to raise financing to be able to maintain its operations for the next twelve months.

ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION / EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

Propriétés au Canada Properties in Canada	Solde au 31 décembre 2019 Balance as at December 31, 2019	Augmentation Addition	Crédits d'impôts Tax credits	Dépréciation Impairment	Solde au 31 décembre 2020 Balance as at December 31, 2020	
	\$		\$		\$	\$
	Copper Point		11 128		-	-
Golden Moon	173 901	-	-	(173 901)	-	
Bloc SEB	-	17 918	-	-	17 918	
113 Nord	-	34 206	-	-	34 206	
Galloway	-	688 490	(189 704)	-	498 789	
	<u>185 029</u>	<u>740 614</u>	<u>(189 704)</u>	<u>(185 029)</u>	<u>550 910</u>	

Propriétés au Canada Properties in Canada	Solde au 31 décembre 2018 Balance as at December 31, 2018	Augmentation Addition	Crédits d'impôts Tax credits	Dépréciation Impairment	Solde au 31 décembre 2019 Balance as at December 31, 2019	
	\$		\$		\$	\$
	Copper Point		10 948		180	-
Teslo	272 465	-	-	(272 465)	-	
Golden Moon	173 496	402	-	-	173 901	
	<u>456 909</u>	<u>585</u>	<u>-</u>	<u>(272 465)</u>	<u>185 029</u>	

Exercices terminés les 31 décembre	2020	2019	Years ended December 31,
	\$	\$	
Frais de prospection et d'évaluation			Exploration and evaluation expenses
Analyse	16 802	-	Analysis
Géophysique	42 881	-	Geophysics
Géologie	275 101	585	Geology
Forage	381 195	-	Drilling
Accommodation	24 635	-	Accommodation
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	740 614	585	Increase of exploration and evaluation expenses
Disposition	(173 901)	-	Disposal
Dépréciation	(11 128)	(272 465)	Impairment
Crédit d'impôts miniers et crédit d'impôt relatif aux ressources	(189 704)	-	Mining tax credit and tax credit related to resources
Solde au début	<u>185 029</u>	<u>456 909</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u>550 910</u>	<u>185 029</u>	Balance, end of year

Propriétés / Properties	Frais de prospection et d'évaluation effectuées au cours de l'exercice 2020 / Exploration and evaluation expenses for fiscal year 2020	Frais de prospection et d'évaluation effectuées au cours de l'exercice 2019 / Exploration and evaluation expenses for fiscal year 2019	Objectifs futurs / Future goals
	\$	\$	
Copper Point	-	180	Cette propriété a été radié / This property has been written off
Golden Moon	-	405	Cette propriété a été vendu / This property has been sold
Bloc SEB	17 918	-	Mise en valeur de la propriété / Development of the property
113 Nord	34 206	-	Mise en valeur de la propriété / Development of the property
Galloway	688 490	-	Mise en valeur de la propriété / Development of the property
Total	740 614	585	

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS (non audités)
SUMMARY OF QUARTERLY RESULTS (unaudited)

Année / Year	2020	2020	2020	2020	2019	2019	2019	2019
Trimestre / Quarter	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenu d'intérêts / Interest revenue	2 311	424	103	54	413	422	376	443
Bénéfice (perte nette) / Net income (loss)	(676 620)	(746 954)	(367 567)	48 051	(462 821)	(65 906)	(71 872)	(42 057)
Bénéfice (perte) nette par action de base et diluée / Basic and diluted net income (loss) per share	(0,01)	(0,02)	(0,01)	0,00	(0,03)	(0,00)	(0,00)	(0,00)

Quatrième trimestre

Au cours du quatrième trimestre de 2020 « **Q4 2020** », la Société a enregistré une perte nette de 676 620 \$ comparativement à une perte nette de 462 821 \$ au cours du quatrième trimestre de 2019 « **Q4 2019** ». Les honoraires de consultants ont aussi augmenté passant de 24 860 \$ pour Q4 2019 à 89 844 \$ pour Q4 2020. Les honoraires professionnels du Q4 2019 se sont élevés à 5 322 \$ comparativement à 27 931 \$ pour Q4 2020. Les frais de bureau de Q4 2020 se sont élevés à 15 925 \$ contre 377 \$ pour Q4 2019. Les frais de location de locaux ont été les mêmes au Q4 2020 et 2019 à 4 500 \$. Les dépenses de télécommunications et du site web ont augmenté passant de 446 \$ pour Q4 2019 à 14 499 \$ pour Q4 2020. Les frais pour les conférences et promotion ont augmenté passant de 0 \$ pour Q4 2019 à 63 915 \$ pour Q4 2020. Les frais associés aux sociétés ouvertes ont augmenté passant de 1 292 \$ pour Q4 2019 à 59 720 \$ pour Q4 2020. La Société a enregistré une rémunération et paiements fondés sur des actions de 366 900 \$ au Q4 2020 contre aucun montant au Q4 2019. La Société a déprécié une propriété et ses actifs de prospection et d'évaluation au Q4 2020 pour des montants de 24 917 \$ et 11 128 \$ respectivement contre 166 194 \$ et 272 465 \$ respectivement au Q4 2019. La Société a enregistré un gain sur disposition de placements de 12 793 \$ au Q4 2020 contre aucun gain au Q4 2019.

Les autres dépenses d'administration ont été relativement stables, sont cycliques et fluctuent selon les événements qui se présentent, ceux-ci n'étant pas nécessairement prévisibles. La Société a enregistré des revenus d'intérêts provenant de ses liquidités de 2 311 \$ pour Q4 2020 contre 413 \$ pour Q4 2019.

Opérations projetées

Aucune

Fourth quarter

For the fourth quarter of 2020 "**Q4 2020**", the Corporation recorded a net loss of \$676,620 in comparison of a net loss of \$462,821 for the fourth quarter of 2019 "**Q4 2019**". Consultant fees also increased from \$24,860 for Q4 2019 to \$89,844 for Q4 2020. Professional fees for Q4 2019 were at \$5,322 against \$27,931 for Q4 2020. Office expenses were at \$15,925 for Q4 2020 against \$377 for Q4 2019. Rent fees have been the same at \$4,500 for Q4 2020 and 2019. Expenses for telecommunications and website were higher from \$446 for Q4 2019 to \$14,499 for Q4 2020. Conferences and promotion fees increased from \$0 for Q4 2019 to \$63,915 for Q4 2020. Allocated sums for public company expenses increased from \$1,292 for Q4 2019 to \$59,720 for Q4 2020. The Corporation recorded share-based compensation at \$366,900 for Q4 2020 against no amount for Q4 2019. The Corporation impaired a property and its exploration and evaluation assets in Q4 2020 for \$24,917 and \$11,128 respectively against \$166,194 and \$272,465 respectively in Q4 2019. The Corporation recorded a gain on disposal of investments of \$12,793 in 2020 against no gain in 2019.

The other administrative expenses remained relatively stable, are cyclical and may fluctuate according to the events, which are not always predictable. The Corporation registered interest income of \$2,311 for Q4 2020 against \$413 for Q4 2019.

Projected operations

None

Opérations entre parties liées et objectifs commerciaux

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec les parties liées et les soldes à payer pour chacune des parties liées à la Société :

Related party transactions and commercial objectives

The table below shows related party transactions and balances payable for each of the Corporation's related party:

	Pour l'exercice clos le 31 décembre / For the year ended December 31		
	2020	2019	
	\$	\$	
Société contrôlée par le chef de la direction (président de la Société)			Corporation controlled by the Chief Executive Officer (president of the Corporation)
Honoraires de consultants pour services de gestion	69 000	60 000	Consulting fees for management services
Vente de matériel roulant	-	20 000	Disposal of rolling stock
Solde inclus dans les créditeurs	<u>1 448</u>	<u>60 000</u>	Balance included in accounts payable
Société contrôlée par le chef des finances (secrétaire de la Société)			Corporation controlled by the Chief Financial Officer (secretary of the Corporation)
Honoraires de consultants pour la comptabilité et services administratifs	<u>36 000</u>	-	Consulting fees for accounting and administrative services
Solde inclus dans les créditeurs	<u>1 802</u>	-	Balance included in accounts payable
Administrateurs et hauts dirigeants			Directors and key management personnel
Rémunération et paiements fondés sur des actions	<u>543 900</u>	-	Share-based compensation

Ces opérations sont mesurées en fonction du montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

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

Événements postérieurs au 31 décembre 2020

Le 7 janvier 2021, la Société a octroyé 100 000 options à un consultant.

Le 7 avril 2021, la Société a conclu une entente de rachat des redevances suivantes : Francoeur 2 % NSR, Cadillac Rang III 2 % NSR, Ogima Nord 2 % NSR et Sandborn 2 % NSR. La Société acquiert ces redevances de rendement net de fonderie qui affectent différentes parties du projet Galloway pour une contrepartie totale consistant en un paiement en espèces de 50 000 \$ et l'émission de 100 000 actions ordinaires de la Société au vendeur.

Subsequent events from December 31, 2020

On January 7, 2021, the Corporation granted 100,000 options to a consultant.

On April 7, 2021, the Corporation has entered into an agreement to buy-back the Francoeur 2% NSR, the Cadillac Rang III 2% NSR, the Ogima Nord 2% NSR and the Sandborn 2% NSR royalties. The Corporation is acquiring these net smelter return royalties that are affecting different parts of the Galloway project for a total consideration consisting of a cash payment of \$50,000 and the issuance of 100,000 common shares of the Corporation to the vendor.

Méthodes et estimations comptables importantes

Pour dresser des états financiers conformément aux IFRS, la direction de la Société doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes y afférentes. Les méthodes et estimations comptables importantes de la Société sont publiées et décrites dans les états financiers audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020.

Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers sont résumées ci-dessous.

Propriétés minières et 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 que frais de prospection et d'évaluation reportés. 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.

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 frais 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 doit être alors comptabilisée.

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.

Activités commerciales et mesures clés de performance

La Société n'est soumise à aucun engagement financier ou ratios clés.

Critical accounting policies and estimates

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect amounts reported in the financial statements and accompanying notes. There is a full disclosure and description of the Corporation's critical accounting policies and critical accounting estimates in the audited financial statements for the year ended December 31, 2020.

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

Mining Properties and 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 deferred exploration and evaluation expenses. 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.

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.

Share-based Payment

The Corporation 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.

Business Activities and Key Performance Measures

The Corporation is not subject to any financial covenants or key ratios.

Objectifs et politiques en matière de gestion des risques financiers

Les activités de la Société sont exposées à divers risques financiers : notamment

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 équivalents de trésorerie, de l'avance, des autres débiteurs et des créditeurs et charges à payer correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme. Les placements sont comptabilisés à la juste valeur.

ii) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

Les placements sont évalués à la juste valeur et ils sont catégorisés de niveau 1. Leur évaluation est basée sur des données observables sur le marché.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une partie au contrat manque à l'une de ses obligations envers la Société. La Société est exposée au risque de crédit en raison de ses actifs financiers, notamment sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie détenus dans des banques ainsi que l'avance et les autres débiteurs.

i) Gestion du risque de crédit

Le risque de crédit est géré collectivement en fonction des politiques et procédures de gestion du risque de crédit de la Société.

Le risque de crédit lié aux soldes de trésorerie et aux dépôts dans des banques est géré grâce à la diversification des dépôts bancaires, lesquels sont effectués uniquement auprès d'importantes institutions financières réputées.

Les activités de la Société sont exposées à divers risques financiers notamment (suite) :

Considérant que l'avance est à échéance et que l'entente a été résiliée, les pertes de crédit attendues liées à l'avance au 31 décembre 2020 et 2019 s'établissent comme suit :

31 décembre 2020 et 2019 / December 31, 2020 and 2019

• Taux des pertes de crédit attendues sur l'avance / Expected credit loss rate on advance	50 %
• Valeur comptable brute / Gross carrying amount	25 000 \$
• Pertes de crédit attendues pour la durée de vie / Lifetime expected credit loss	12 500 \$

c) Risque de liquidités

Le risque de liquidités est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Au 31 décembre 2020, les liquidités dont dispose la Société s'élèvent à 4 878 367 \$ (15 896 \$ en 2019) et son fonds de roulement s'élève à un montant de 4 900 487 \$ ((283 565) \$ en 2019). Les liquidités incluent un montant de 4 538 758 \$ réservé pour des frais d'exploration. En tenant compte de sa situation d'encaisse et de ses placements, la direction de la Société devra retourner en financement pour maintenir ses activités. Toutefois, malgré le fait que la direction ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Les créditeurs et charges à payer ont une échéance contractuelle inférieure à un an.

Financial risk management objectives and policies

The Corporation's activities are exposed to financial risks especially:

a) Market risk

i) Fair value

Fair value estimates are made at the statement of financial position date, based on relevant market information and other information about the financial instruments. Fair value of cash and cash equivalents, the advance, other accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximate carrying value due to their short-term. Investments are recorded at fair value.

ii) Fair value hierarchy

The investments are measured at fair value and they are categorized in level 1. This valuation is based on data observed in the market.

b) Credit risk

Credit risk is the risk that a counterparty fails to discharge an obligation to the Corporation. The Corporation is exposed to credit risk from financial assets including cash and cash equivalents held at banks, the advance and other accounts receivable.

i) Credit risk management

The credit risk is managed on a group basis based on the Corporation's credit risk management policies and procedures.

The credit risk in respect of cash balances held with banks and deposits with banks are managed via diversification of bank deposits, and are only with major reputable financial institutions.

The Corporation's activities are exposed to financial risks especially (continued):

Considering the fact that the advance has expired and that the agreement was canceled, the expected credit loss for the advance as at December 31, 2020 and 2019 was determined as follows:

c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Corporation will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. As at December 31, 2020, the Corporation's liquidities are amounting to \$4,878,367 (\$15,896 in 2019) and its working capital is amounting to an amount of \$4,900,487 ((\$283,565) in 2019). The liquidities include an amount of \$4,538,758 for exploration expenses. Taking into account his cash situation and its investments, the Corporation management will have to get new financing to maintain its activities. However, despite the fact that the management has been successful in the past, there is no guarantee for the future. The accounts payable and accrued liabilities have contractual maturities of twelve months or less.

Facteurs de risque

Les énoncés suivants présentent un certain nombre de risques importants qui, de l'avis de la direction, peuvent avoir une incidence sur les affaires de la Société. Il existe également d'autres risques, non décrits ci-dessous, qui existent actuellement ou qui pourraient survenir dans le futur à l'égard des opérations de la Société.

Risques inhérents à l'exploration minière

L'exploration minière implique un haut degré de risques. Seulement quelques propriétés qui sont explorées sont ultimement développées en mines productrices. Actuellement, il n'existe aucun gisement connu de minerai commercial sur les propriétés minières dont la Société possède un intérêt et le programme proposé d'exploration est une recherche exploratoire pour du minerai. Des formations inhabituelles ou imprévues, des feux, des pertes d'énergie, le manque de main-d'œuvre, des inondations, des éboulements, des glissements de terrain et l'incapacité d'obtenir la machinerie, l'équipement ou la main-d'œuvre appropriée sont d'autres risques impliqués dans la conduite de programmes d'exploration. La Société, de temps à autre, augmente son expertise interne d'exploration et d'opération avec des conseils de consultants ou autres lorsque requis. La viabilité commerciale d'un gisement aurifère ou autres minéraux dépend de plusieurs facteurs incluant le coût des opérations, la variation de la teneur du minerai et les fluctuations dans le prix du minerai produit. Il n'y a aucune installation souterraine ou de surface sur les propriétés minières de la Société. Les programmes réalisés sur une propriété minière de la Société constitueraient une recherche exploratoire pour du minerai.

Titres de propriété

Bien que la Société ait pris des mesures diligentes afin d'obtenir les titres pour les propriétés minières dans lesquelles elle a un intérêt financier, et qu'au meilleur de sa connaissance, les titres de ces propriétés sont en bonne condition, cela ne constitue pas une garantie de titre. Les propriétés peuvent être assujetties à des ententes précédentes ou transferts non enregistrés, à des revendications territoriales des premières nations ou des gouvernements et au non-respect de dispositions réglementaires.

Permis et licences

Les opérations de la Société peuvent requérir des permis et licences de différentes autorités gouvernementales. Il ne peut y avoir d'assurance que la Société puisse obtenir tous les permis et licences qui peuvent être requis aux fins de l'exploration, du développement et des opérations minières sur ses projets.

Prix des métaux

Même si les programmes d'exploration de la Société sont couronnés de succès, des facteurs hors du contrôle de la Société peuvent affecter la mise en marché des minéraux découverts. Historiquement, les prix des métaux ont fluctué largement et sont affectés par de nombreux facteurs hors du contrôle de la Société, incluant la conjoncture internationale, économique et politique, les anticipations sur l'inflation, les fluctuations de taux de change, les taux d'intérêt, les modèles de consommations globales et régionales, les activités spéculatives et les niveaux de production mondiale. L'effet de ces facteurs ne peut pas être prévu précisément.

Compétition

L'industrie minière est intensément compétitive dans toutes ses phases. La Société est en compétition avec plusieurs sociétés possédant de plus grandes ressources financières et facilités techniques qu'elle pour l'acquisition d'intérêts miniers aussi bien que pour le recrutement et la rétention de personnel qualifié.

Risks and uncertainties

The following discussions review a number of important risks which management believes could impact the Corporation's business. There are other risks, not identified below, which currently, or may in the future exist in the Corporation's operating environment.

Exploration and Mining Risks

The business of exploration for minerals and mining involves a high degree of risk. Few properties that are explored are ultimately developed into producing mines. Currently, there are no known bodies of commercial ore on the mineral properties of which the Corporation intends to acquire an interest and the proposed exploration program is an exploratory search for ore. Unusual or unexpected formations, formation pressures, fires, power outages, labor disruptions, flooding, cave-ins, landslides and the inability to obtain suitable or adequate machinery, equipment or labor are other risks involved in the conduct of exploration programs. The Corporation, from time to time, increases its internal exploration and operating expertise with due advice from consultants and others as required. The economics of developing gold and other mineral properties is affected by many factors including the cost of operations, variation of the grade of ore mined and fluctuations in the price of any minerals produced. There are no underground or surface plants or equipment on the Corporation's mineral properties. Programs conducted on the Corporation's mineral property would be an exploratory search for ore.

Titles to Property

While the Corporation has diligently investigated title to the various properties in which it has interest, and to the best of its knowledge, title to those properties are in good standing, this should not be construed as a guarantee of title. The properties may be subject to prior unregistered agreements or transfer, or native or government land claims, and title may be affected by undetected defects.

Permits and Licenses

The Corporation's operations may require licenses and permits from various governmental authorities. There can be no assurance that the Corporation will be able to obtain all necessary licenses and permits that may be required to carry out exploration, development and mining operations at its projects.

Metal Prices

Even if the Corporation's exploration programs are successful, factors beyond the control of the Corporation may affect marketability of any minerals discovered. Metal prices have historically fluctuated widely and are affected by numerous factors beyond the Corporation's control, including international, economic and political trends, expectations for inflation, currency exchange fluctuations, interest rates, global or regional consumption patterns, speculative activities and worldwide production levels. The effect of these factors cannot accurately be predicted.

Competition

The mining industry is intensely competitive in all its phases. The Corporation competes with many companies possessing greater financial resources and technical facilities than itself for the acquisition of mineral interests as well as for recruitment and retention of qualified employees.

Règlements environnementaux

Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement énoncées de temps à autre par les agences gouvernementales. Les lois environnementales impliquent des restrictions à l'égard de déversements, de l'émission de substances variées produites dans le cadre d'opérations minières, telles que l'infiltration de parcs à résidus qui résulterait en pollution de l'environnement. Cette législation peut générer l'imposition d'amendes et de pénalités. De plus, certains types d'opérations nécessitent la soumission et l'autorisation d'avis d'impact environnemental. La réglementation environnementale évolue, ce qui signifie que les standards sont plus stricts et que les pénalités pour non-conformité sont plus élevées. Les approbations environnementales des projets proposés comportent un degré élevé de responsabilité pour les sociétés et les administrateurs, dirigeants et employés. Les coûts de conformité aux changements ou règles gouvernementales ont le potentiel de réduire la rentabilité des opérations. La Société entend pleinement se conformer à toutes les règles environnementales.

Conflits d'intérêts

Certains administrateurs ou administrateurs proposés de la Société sont aussi administrateurs, dirigeants ou actionnaires d'autres compagnies qui sont aussi engagées dans l'acquisition, le développement et l'exploitation de ressources naturelles. De telles associations peuvent provoquer des conflits d'intérêts de temps en temps. Les administrateurs de la Société sont requis par la loi d'agir honnêtement et de bonne foi au meilleur intérêt de la Société et de dévoiler tout intérêt qu'ils puissent avoir dans tout projet ou opportunité de la Société. Si un conflit d'intérêts survient à une réunion du conseil d'administration, tout administrateur en conflit dévoilera son intérêt et s'abstiendra de voter sur ce point. Pour déterminer si oui ou non, la Société participera dans tout projet ou opportunité, les administrateurs considéreront premièrement le degré de risque auquel la Société s'expose et sa situation financière à ce moment.

Stade d'exploration

Les propriétés de la Société sont au stade d'exploration et à ce jour, aucune d'entre elles n'a un gisement prouvé de minerai. La Société n'a pas d'historique de revenus ou de retour sur investissement, et dans le futur, il n'y a aucune assurance qu'elle produira des revenus, qu'elle opérera à profit ou qu'elle procurera un retour sur l'investissement.

Conditions de l'industrie

Les opérations d'extraction et de traitement sont sujettes aux règles gouvernementales. Les opérations peuvent être affectées à différents degrés par les règles gouvernementales telles que des restrictions sur la production, des contrôles de prix, des hausses d'impôts, l'expropriation de propriété, des contrôles de pollution ou des changements aux conditions sous lesquelles le minerai peut être extrait, traité ou vendu. La vente du minerai peut être affectée par plusieurs facteurs hors du contrôle de la Société, tels que les règlements gouvernementaux. La Société entreprend des travaux d'exploration dans des zones qui sont ou pourraient faire l'objet de réclamations de la part des premières nations. Ces réclamations pourraient retarder les travaux ou en augmenter les coûts. L'effet de ces facteurs ne peut pas être déterminé précisément.

Environmental Regulations

The Corporation's operations are subject to environmental regulations promulgated by government agencies from time to time. Environmental legislation provides for restrictions and prohibitions of spills, release or emission of various substances produced in association with certain mining industry operations, such as seepage from tailing disposal areas, which could result in environmental pollution. A breach of such legislation may result in imposition of fines and penalties. In addition, certain types of operations require submissions to and approval of environmental impact assessments. Environmental legislation is evolving in a manner, which means stricter standards, and enforcement, fines and penalties for non-compliance are more stringent. Environmental assessments of proposed projects carry a heightened degree of responsibility for companies and directors, officers and employees. The cost of compliance with changes in governmental regulations has a potential to reduce the profitability of operations. The Corporation intends to fully comply with all environmental regulations.

Conflicts of Interest

Certain directors or proposed directors of the Corporation are also directors, officers or shareholders of other companies that are similarly engaged in the business of acquiring, developing and exploiting natural resource properties. Such associations may give rise to conflicts of interest from time to time. The directors of the Corporation are required by law to act honestly and in good faith with a view to the best interests of the Corporation and to disclose any interest, which they may have in any project or opportunity of the Corporation. If a conflict of interest arises at a meeting of the Board of Directors, any director in a conflict will disclose his interest and abstain from voting on such matter. In determining whether or not the Corporation will participate in any project or opportunity, the directors will primarily consider the degree of risk to which the Corporation may be exposed and its financial position at that time.

Stage of Exploration

The Corporation's properties are in the exploration stage and to date none of them have a proven ore body. The Corporation does not have a history of earnings or the provision of return on investment, and in future there is no assurance that it will produce revenue, operate profitably or provide a return on investment.

Industry Conditions

Mining and milling operations are subject to government regulations. Operations may be affected in varying degrees by government regulations such as restrictions on production, price controls, tax increases, expropriation of property, pollution controls or changes in conditions under which minerals may be mined, milled or marketed. The marketability of minerals may be affected by numerous factors beyond the control of the Corporation, such as government regulations. The Corporation undertakes exploration in areas that are or could be the subject to native land claims. Such claims could delay work or increase costs. The effect of these factors cannot be accurately determined.

Risques non assurés

Des risques tels que des conditions géologiques inhabituelles sont impliqués dans l'exploration et le développement de gisements miniers. La Société peut devenir responsable pour la pollution ou autres risques qui ne peuvent pas être assurés ou contre lesquels la Société peut choisir de ne pas s'assurer à cause des fortes primes ou pour d'autres raisons. Le paiement de telles responsabilités pourrait résulter en la perte d'actifs pour la Société ou l'insolvabilité de la Société.

Besoins en capitaux

L'exploration, la mise en valeur, le traitement et l'exploitation des propriétés de la Société exigeront un financement supplémentaire considérable. Les seules sources de fonds disponibles pour la Société sont l'émission de capital-actions additionnel. Il n'existe aucune assurance que de tels financements seront disponibles à la Société ni qu'ils le seront selon des modalités favorables à la Société ou qu'ils seront suffisants pour répondre aux besoins de la Société, ce qui pourrait avoir une incidence négative sur les affaires de la Société et sur sa situation financière. L'impossibilité d'obtenir un financement suffisant peut entraîner un retard, voire le report indéterminé des travaux d'exploration, de mise en valeur ou de production sur l'une ou l'ensemble des propriétés de la Société, et même occasionner la perte de sa participation dans une propriété.

Employés clés

La direction de la Société repose sur quelques dirigeants clés, dont la perte pourrait avoir un effet nuisible sur ses opérations.

Agence du Revenu du Canada et agences provinciales

Aucune assurance ne peut être donnée à l'effet que l'Agence du Revenu du Canada ou les agences provinciales soient d'accord avec la qualification des dépenses de la Société au titre de dépenses canadiennes d'exploration ou de dépenses canadiennes de développement ou l'admissibilité de telles dépenses au titre de dépenses canadiennes d'exploration sous la Loi de l'impôt du Canada ou sous tout équivalent provincial.

Mise en garde concernant les renseignements prospectifs

Certains énoncés de ce document, qui ne sont pas appuyés par des faits historiques, sont d'ordre prospectif, ce qui signifie qu'ils comportent des risques, des incertitudes et des éléments qui pourraient faire en sorte que les véritables résultats diffèrent des résultats prédits ou sous-entendus par ces mêmes énoncés prospectifs. Il existe de nombreux facteurs qui pourraient causer une telle disparité, notamment l'instabilité des prix du marché des métaux, les répercussions des fluctuations des cours de change des devises étrangères et des taux d'intérêts, des réserves mal estimées, les risques pour l'environnement (réglementations plus sévères), les situations géologiques imprévues, les conditions défavorables à l'extraction, les risques politiques entraînés par l'exploitation minière dans des pays en voie de développement, les changements de réglementation et de politiques gouvernementales (lois ou politiques), le défaut d'obtenir les permis nécessaires et les approbations des instances gouvernementales, ou tout autre risque lié à l'exploitation et au développement. Même si la Société croit que les hypothèses découlant des énoncés prospectifs sont plausibles, il est fortement recommandé de ne pas accorder une confiance excessive à ces énoncés, qui ne sont valables qu'au moment de la rédaction de ce document.

Uninsured Hazards

Hazards such as unusual geological conditions are involved in exploring for and developing mineral deposits. The Corporation may become subject to liability for pollution or other hazards, which cannot be insured against or against which the Corporation may elect not to insure because of high premium costs or other reasons. The payment of any such liability could result in the loss of Corporation assets or the insolvency of the Corporation.

Capital Needs

The exploration, development, mining and processing of the Corporation's properties will require substantial additional financing. The only current source of future funds available to the Corporation is the sale of additional equity capital. There is no assurance that such funding will be available to the Corporation or that it will be obtained on terms favourable to the Corporation or will provide the Corporation with sufficient funds to meet its objectives, which may adversely affect the Corporation's business and financial position. Failure to obtain sufficient financing may result in delaying or indefinite postponement of exploration, development or production on any or all of the Corporation's properties or even a loss of property interest.

Key Employees

Management of the Corporation rests on a few key officers, the loss of any of whom could have a detrimental effect on its operations.

Canada Revenue Agency and provincial agencies

No assurance can be made that Canada Revenue Agency and provincial agencies will agree with the Corporation's characterization of expenditures as Canadian exploration expenses or Canadian development expense or the eligibility of such expenses as Canadian exploration expense under the Income Tax Act (Canada) or any provincial equivalent.

Forward Looking Statements

Certain statements in this document that are not supported by historical facts are forward-looking, which means that they are subject to risks, uncertainties and other factors that may result in actual results differing from those anticipated or implied by such forward-looking statements. There are many factors that may cause such a disparity, notably unstable metals prices, the impact of fluctuations in foreign exchange markets and interest rates, poor reserves estimates, environmental risks (more stringent regulations), unexpected geological situations, unfavorable mining conditions, political risks arising from mining in developing countries, changing regulations and government policies (laws or policies), failure to obtain required permits and approval from government authorities, or any other risk related to mining and development. Even though the Corporation believes that the assumptions relating to the forward-looking statements are plausible, it is unwise to rely unduly on such statements, which were only valid as of the date of this document.

Informations additionnelles pour les émetteurs émergents n'ayant pas de revenu significatif

La Société fournit l'information sur les actifs de prospection et d'évaluation dans la note 8 de ses états financiers annuels terminés le 31 décembre 2020.

La Société n'a aucune dépense de recherche et développement.

La Société n'a pas de frais reportés autres que les propriétés minières et les actifs d'exploration et d'évaluation.

Les facteurs de risque sont décrits dans la dernière notice annuelle déposée auprès de l'autorité canadienne de contrôle et de réglementation, disponible sur www.sedar.com.

Additional information for new issuers without significant revenue

The Corporation provides information pertaining exploration and evaluation assets in note 8 of its annual financial statements ended December 31, 2020.

The Corporation has incurred no R&D expenses.

The Corporation has no deferred expenses other than the mining properties and exploration and evaluation assets.

The risk factors are discussed in the Corporation's most recent Annual Information Form on file with Canadian provincial regulatory authorities, available at www.sedar.com.

	Au 31 décembre 2020 / As at December 31, 2020	Au 29 avril 2021 / As at April 29, 2021
Actions ordinaires de la Société – émises et en circulation / Common shares of the Corporation – issued and outstanding	61 816 373	62 091 373
Options en circulation / Options outstanding	4 950 000	4 920 000
Bons de souscription en circulation / Warrants outstanding	25 471 190	23 406 190
Bons de souscription aux courtiers en circulation / Broker warrants outstanding	1 620 067	1 560 067

Au 29 avril 2021, le détail des options d'achat est comme suit : / As at April 29, 2021, the purchase options read as follows :

Nombre / Number	Prix de levé / Exercise price	Date d'expiration / Expiry Date
30 000	1,20 \$	14 juillet 2021 / July 14, 2021
30 000	1,00 \$	4 juillet 2022 / July 4, 2022
30 000	1,00 \$	4 juillet 2023 / July 4, 2023
30 000	0,50 \$	3 juillet 2024 / July 3, 2024
50 000	0,50 \$	22 juin 2026 / June 22, 2026
500 000	0,12 \$	28 mai 2030 / May 28, 2030
800 000	0,14 \$	6 juin 2025 / June 6, 2025
500 000	0,355 \$	19 août 2021 / August 19, 2021
500 000	0,355 \$	19 août 2022 / August 19, 2022
150 000	0,31 \$	27 août 2021 / August 27, 2021
200 000	0,36 \$	10 septembre 2022 / September 10, 2022
400 000	0,35 \$	15 septembre 2025 / September 15, 2025
300 000	0,36 \$	1 ^{er} octobre 2023 / October 1, 2023
600 000	0,36 \$	19 octobre 2022 / October 19, 2022
400 000	0,405 \$	21 octobre 2023 / October 21, 2023
100 000	0,35 \$	1 ^{er} novembre 2021 / November 1, 2021
200 000	0,46 \$	24 novembre 2023 / November 24, 2023
100 000	0,35 \$	7 janvier 2024 / January 7, 2024
4 920 000		

Au 29 avril 2021, les bons de souscription se détaillent comme suit: / As at April 29, 2021, warrants read as follows:

Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price	Date d'expiration / Expiry Date
260 000	1,00 \$	1 ^{er} juin 2021 / June 1, 2021
1 620 000	0,08 \$	20 mars 2022 / March 20, 2022
5 942 857	0,10 \$	22 mai 2022 / May 22, 2022
1 000 000	0,15 \$	9 juillet 2021 / July 9, 2021
8 333 333	0,225 \$	1 ^{er} septembre 2023 / September 1, 2023
6 250 000	0,45 \$	16 octobre 2023 / October 16, 2023
23 406 190		

Au 29 avril 2021, les bons de souscription aux courtiers se détaillent comme suit : / As at April 29, 2021, broker warrants read as follows :

Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price	Date d'expiration / Expiry Date
18 400	0,50 \$	1 ^{er} juin 2021 / June 1, 2021
666 667 ⁽¹⁾	0,12 \$	1 ^{er} septembre 2023 / September 1, 2023
875 000 ⁽²⁾	0,40 \$	16 octobre 2023 / October 16, 2023
1 560 067		

⁽¹⁾ Ces bons aux courtiers donne le droit d'acquérir une unité de la Société. Chaque unité comprend une action ordinaire au prix de 0,12 \$ et un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permettant l'acquisition d'une action ordinaire supplémentaire au prix de 0,225 \$ / These broker warrants give the right to acquire one unit of the Corporation. Each unit consists of one share at a price of \$0.12 and one-half of a common share purchase. Each whole warrant entitles the holder to acquire one additional common share at a price of \$0.225.

⁽²⁾ Ces bons aux courtiers donne le droit d'acquérir une unité de la Société. Chaque unité comprend une action ordinaire au prix de 0,40 \$ et un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permettant l'acquisition d'une action ordinaire supplémentaire au prix de 0,45 \$ / These broker warrants give the right to acquire one unit of the Corporation. Each unit consists of one share at a price of \$0.40 and one-half of a common share purchase warrant. Each whole warrant entitles the holder to acquire one additional common share at a price of \$0.45.

Information additionnelle et divulgation continue

La Société divulgue régulièrement de l'information additionnelle par le dépôt de communiqués de presse et d'états financiers trimestriels sur le site Internet de SEDAR (www.sedar.com).

Additional information and ongoing disclosure

The Corporation regularly discloses complementary information by press release and quarterly financial statements on the SEDAR Internet site (www.sedar.com).

Le 29 avril 2021.

(S) Jean Rainville

Jean Rainville, President and CEO

April 29, 2021

(S) Sylvain Champagne

Sylvain Champagne, CFO



CORPORATION MINIÈRE FOKUS (société d'exploration) (anciennement Exploration Fieldex Inc.)
RAPPORT FINANCIER ANNUEL CONSOLIDÉ
EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019

FOKUS MINING CORPORATION (an exploration corporation) (formerly Fieldex Exploration Inc.)
CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL REPORT
YEARS ENDED DECEMBER 31, 2020 AND 2019

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT	2-5	INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS		CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
États consolidés de la situation financière	6	Consolidated Statements of Financial Position
États consolidés du résultat global	7	Consolidated Statements of Comprehensive loss
États consolidés des variations des capitaux propres	8	Consolidated Statements of Changes in Equity
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	9	Consolidated Statements of Cash Flows
Notes aux états financiers consolidés	10 - 43	Notes to Consolidated Financial Statements

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de
CORPORATION MINIÈRE FOKUS

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la Société Corporation minière Fokus (ci-après « la Société »), qui comprennent les états consolidés de la situation financière aux 31 décembre 2020 et 2019, les états consolidés du résultat global, les états consolidés des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi que les notes aux états financiers consolidés, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société aux 31 décembre 2020 et 2019 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 consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers consolidés 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 consolidés, qui indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important 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
FOKUS MINING CORPORATION

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Fokus Mining Corporation (hereafter "the Corporation"), which comprise the consolidated balance sheets as at December 31, 2020 and 2019, the consolidated statements of comprehensive loss, the consolidated statements of changes in equity and the consolidated statements of cash flows for the years then ended, and notes to consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2020 and 2019, 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 audits 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 consolidated financial statements" section of our report. We are independent of the Corporation in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated 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.

Material uncertainty related to going concern

We draw attention to Note 1 to the consolidated financial statements, which indicates the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt about the Corporation's ability to continue as a going concern. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Informations autres que les états financiers consolidés 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 de gestion, mais ne comprennent pas les états financiers consolidés et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers consolidés 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 consolidés, 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 consolidés 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 de gestion 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 consolidés

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

Lors de la préparation des états financiers consolidés, 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 consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés 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. 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 consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Information other than the consolidated financial statements and the auditor's report thereon

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information, other than the consolidated financial statements and our auditor's report thereon, included in management's discussion & analysis.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not and will not express any form of assurance conclusion thereon. In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

Responsibilities of management and those charged with governance for the consolidated financial statements

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

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Corporation'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 Corporation or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated 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. 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 consolidated financial statements.

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 consolidés 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 consolidés 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 ;

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

- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.

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.

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 consolidated 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 Corporation'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 Corporation'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 consolidated 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 Corporation to cease to continue as a going concern;

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

- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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.

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 Carole Lepage.

1

Raymond Chabot Grant Thornton S.E.N.C.R.L.

Rouyn-Noranda

Le 29 avril 2021

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 Carole Lepage.

1

Raymond Chabot Grant Thornton LLP

Rouyn-Noranda

April 29, 2021

¹ CPA auditeur, CA permis de comptabilité publique n°A119351

¹ CPA auditor, CA public accountancy permit no. A119351

CORPORATION MINIÈRE FOKUS
(anciennement Exploration Fieldex Inc.)

FOKUS MINING CORPORATION
(formerly Fieldex Exploration Inc.)

**ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA
SITUATION FINANCIÈRE**

**CONSOLIDATED STATEMENTS
OF FINANCIAL POSITION**

31 DÉCEMBRE
(en dollars canadiens)

2020

2019

DECEMBER 31
(in Canadian dollars)

	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif courant			Current assets
Trésorerie (note 4)	4 878 367	15 896	Cash (Note 4)
Placements (note 5)	-	5 200	Investments (Note 5)
Avance à Idénergie Inc.	12 500	12 500	Advance to Idénergie Inc.
Autres débiteurs	2 818	2 818	Other accounts receivable
Taxes à recevoir	134 893	8 298	Taxes receivable
Crédit d'impôt minier à recevoir	10 332	-	Mining tax credit receivable
Crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir	179 372	-	Tax credit related to resources receivable
Frais payés d'avance	6 101	-	Prepaid expenses
	<u>5 224 383</u>	<u>44 712</u>	
Actif non courant			Non current assets
Immobilisations corporelles (note 6)	2 607	3 347	Property, plant and equipment (Note 6)
Propriétés minières (note 7)	1 449 184	89 450	Mining properties (Note 7)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 8)	550 910	185 029	Exploration and evaluation assets (Note 8)
	<u>2 002 701</u>	<u>277 826</u>	
Total de l'actif	<u>7 227 084</u>	<u>322 538</u>	Total Assets
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créditeurs	323 896	328 277	Accounts payable
Total du passif courant	<u>323 896</u>	<u>328 277</u>	Total Current Liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 9)	29 883 470	23 493 058	Capital stock (Note 9)
Surplus d'apport	4 957 818	3 659 652	Contributed surplus
Bons de souscription	1 275 899	312 460	Warrants
Déficit	(29 213 999)	(27 470 909)	Deficit
Total des capitaux propres	<u>6 903 188</u>	<u>(5 739)</u>	Total Equity
Total du passif et des capitaux propres	<u>7 227 084</u>	<u>322 538</u>	Total Liabilities and Equity

PASSIFS ÉVENTUELS ET ENGAGEMENTS (notes 11 et 12) / CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS (Notes 11 and 12)

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

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

(s) Jean Rainville _____, Administrateur - Director (s) Sylvain Champagne _____, Administrateur - Director

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

(anciennement Exploration Fieldex Inc.)

FOKUS MINING CORPORATION

(formerly Fieldex Exploration Inc.)

**ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL
EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE****CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE LOSS
YEARS ENDED DECEMBER 31**

(en dollars canadiens)

2020**2019**

(in Canadian dollars)

	\$	\$	
CHARGES			EXPENSES
Honoraires des consultants	228 064	107 280	Consulting fees
Honoraires professionnels	137 862	57 489	Professional fees
Frais de bureau	19 969	7 740	Office expenses
Location des locaux	18 000	18 000	Office rental
Assurances	4 000	2 701	Insurance
Télécommunications et site web	16 328	1 974	Telecommunications and website
Conférences et promotion	97 563	1 820	Conferences and promotion
Frais associés aux sociétés ouvertes	103 389	23 619	Public companies' expenses
Rémunération et paiements fondés sur des actions	980 900	-	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	740	1 348	Amortization of property, plant and equipment
Dépréciation de propriétés minières	24 917	166 194	Impairment of mining properties
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	11 128	272 465	Impairment of exploration and evaluation assets
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	-	(15 120)	Gain of disposal of property, plant and equipment
Perte sur disposition de propriétés minières et d'actifs de prospection et d'évaluation	213 184	-	Loss on disposal of mining properties and exploration and evaluation assets
PERTE D'OPÉRATION	1 856 044	645 510	OPERATING LOSS
Revenus d'intérêts	(2 892)	(1 654)	Interest revenue
Gain sur disposition de placements	(12 793)	-	Gain on disposal of investments
Gain sur règlements de dettes (note 9)	(97 269)	-	Gain on debts settlement (Note 9)
Variation de la juste valeur des placements	-	(1 200)	Changes in fair value of investments
	<u>(112 954)</u>	<u>(2 854)</u>	
PERTE NETTE ET RÉSULTAT GLOBAL	<u>1 743 090</u>	<u>642 656</u>	COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	<u>(0,05)</u>	<u>(0,04)</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
MOYENNE PONDÉRÉE DES ACTIONS EN CIRCULATION	<u>35 484 615</u>	<u>15 688 023</u>	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING

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

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

(anciennement Exploration Fieldex Inc.)

FOKUS MINING CORPORATION

(formerly Fieldex Exploration Inc.)

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

(en dollars canadiens)

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY YEARS ENDED DECEMBER 31

(in Canadian dollars)

	Nombre d'actions / Number of shares	Capital- social / Capital stock	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
		\$	\$	\$	\$	\$	
Solde – 1^{er} janvier 2019	15 668 023	23 493 058	312 460	3 659 652	(26 828 253)	636 917	Balance – January 1, 2019
Perte globale de l'exercice	-	-	-	-	(642 656)	(642 656)	Comprehensive loss for the year
Solde – 31 décembre 2019	15 668 023	23 493 058	312 460	3 659 652	(27 470 909)	(5 739)	Balance – December 31, 2019
Solde – 1^{er} janvier 2020	15 668 023	23 493 058	312 460	3 659 652	(27 470 909)	(5 739)	Balance – January 1, 2020
Perte globale de l'exercice	-	-	-	-	(1 743 090)	(1 743 090)	Comprehensive loss for the year
Émission d'actions dans le cadre de règlements de dettes	2 276 160	136 570	-	-	-	136 570	Share issuance related to debts settlement
Acquisition de propriétés minières	7 850 000	903 000	-	-	-	903 000	Acquisition of mining properties
Financements privés	18 476 190	954 759	695 241	-	-	1 650 000	Private placements
Financements privés accréditifs	13 500 000	4 725 000	375 000	-	-	5 100 000	Flow-through private placements
Bons de souscription exercés	3 140 000	431 202	(106 802)	-	-	324 400	Warrants exercised
Émission d'options aux courtiers	-	-	-	421 124	-	421 124	Broker warrants issued
Options aux courtiers exercées	56 000	10 808	-	(5 208)	-	5 600	Broker warrants exercised
Options d'achat d'actions exercées	850 000	210 150	-	(98 650)	-	111 500	Stock options exercised
Frais d'émission d'actions	-	(981 077)	-	-	-	(981 077)	Share issuance expenses
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	-	-	980 900	-	980 900	Share-based compensation
Solde – 31 décembre 2020	61 816 373	29 883 470	1 275 899	4 957 818	(29 213 999)	6 903 188	Balance – December 31, 2020

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

CORPORATION MINIÈRE FOKUS
(anciennement Exploration Fieldex Inc.)

FOKUS MINING CORPORATION
(formerly Fieldex Exploration Inc.)

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE
EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE
(en dollars canadiens)

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS
YEARS ENDED DECEMBER 31
(in Canadian dollars)

	2020	2019	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(1 743 090)	(642 656)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	980 900	-	Share-based compensation
Dépréciation de propriétés minières	24 917	166 194	Impairment of mining properties
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	11 128	272 465	Impairment of exploration and evaluation assets
Amortissement des immobilisations corporelles	740	1 348	Amortization of property, plant and equipment
Perte sur disposition d'une propriété minière et d'actifs de prospection et d'évaluation	213 184	-	Loss on disposal of a mining property and exploration and evaluation assets
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	-	(15 120)	Gain of disposal of property, plant and equipment
Gain sur disposition de placements	(12 793)	-	Gain on disposal of investments
Gain sur règlements de dettes	(97 269)	-	Gain on debts settlement
Variation de la juste valeur des placements	-	(1 200)	Changes in fair value of investments
	(622 283)	(218 969)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 15)	24 053	183 813	Net change in non-cash operating working capital items (Note 15)
	(598 230)	(35 156)	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Placements privés	1 650 000	-	Private placements
Placements privés accreditifs	5 100 000	-	Flow-through private placements
Bons de souscription exercées	324 400	-	Warrants exercised
Options aux courtiers exercées	5 600	-	Broker warrants exercised
Options d'achat d'actions exercés	111 500	-	Stock options exercised
Frais d'émission d'actions	(559 953)	-	Share issuance expenses
	6 631 547	-	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Acquisition de propriétés minières	(546 184)	(391)	Acquisition of mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	(657 655)	(1 835)	Exploration and evaluation expenses
Disposition d'immobilisations	-	20 000	Disposal of property, plant and equipment
Disposition de placements	17 993	-	Disposal of investments
Disposition de propriétés minières	15 000	-	Disposal of mining properties
	(925 594)	17 774	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE	4 862 471	(17 382)	INCREASE (DECREASE) IN CASH
TRÉSORERIE AU DÉBUT	15 896	33 278	CASH BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE À LA FIN (note 4)	4 878 367	15 896	CASH END OF YEAR (Note 4)
Information additionnelle :			Additional information:
Intérêts encaissés	2 892	406	Interest received

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

1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES OPÉRATIONS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION ET CHANGEMENT DE DÉNOMINATION SOCIALE

Corporation minière Fokus (la « Société »), constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Canada), se transige sur la bourse de croissance TSX sous le symbole boursier FKM et aux États-Unis sur OTCQB Venture Market sous le symbole boursier FKMCF. Fokus se transige également aux bourses de Francfort, Munich, Xetra et Berlin, en Europe, sous le symbole F7E1. Le siège social de la Société est situé au 147 avenue Québec, Rouyn-Noranda (Québec), Canada, J9X 6M8. La Société, une société d'exploration, 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. Au cours de l'exercice, la Société a obtenu l'autorisation de modifier sa dénomination sociale Exploration Fieldex Inc. pour Corporation minière Fokus.

La Société n'a pas encore déterminé si les propriétés minières renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. L'exploration et la mise en valeur de gisements de minéraux impliquent d'importants risques financiers. Le succès de la Société dépendra d'un certain nombre de facteurs, entre autres, les risques 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 31 décembre 2020, la Société a enregistré une perte globale de 1 743 090 \$ (642 656 \$ en 2019). De plus, la Société enregistre des pertes importantes année après année et elle a accumulé un déficit de 29 213 999 \$ au 31 décembre 2020 (27 470 909 \$ au 31 décembre 2019). Comme elle est au stade de l'exploration, elle n'a pas de revenu provenant de son exploitation. Cette situation indique l'existence d'incertitudes significatives susceptibles de jeter un doute important relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités. Dans le cours normal de ses activités, la direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission 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. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, elle pourrait avoir de la difficulté à couvrir toutes ses dépenses du prochain exercice et alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités. Les montants réalisés à titre d'actifs pourraient, alors, être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers consolidés. La direction de la Société a une attente raisonnable que la Société sera en mesure d'obtenir le financement nécessaire pour continuer ses opérations dans un avenir prévisible.

1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF OPERATIONS AND GOING CONCERN AND CHANGE OF COMPANY NAME

Fokus Mining Corporation (the "Corporation"), incorporated under the Canada Business Corporations Act, and trades on the TSX Venture Exchange under the symbol FKM and in United States on the OTCQB Venture Market under the symbol FKMCF. It also trades on the Frankfurt, Munich, Xetra and Berlin Exchange in Europe under the symbol F7E1. The address of the Corporation's headquarters and registered office is 147 Quebec Avenue, Rouyn-Noranda (Quebec), Canada, J9X 6M8. The Corporation, an exploration stage corporation, is in the business of acquiring, exploring and developing mining properties and it holds interests in properties at the exploration stage located in Canada. During the year, the Company obtained authorization to change its name from Fieldex Exploration Inc. to Fokus Mining Corporation.

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

For the year ended December 31, 2020, the Corporation recorded a comprehensive loss of \$1,743,090 (\$642,656 in 2019). In addition, the Corporation records significant losses year after year and has accumulated a deficit of \$29,213,999 as at December 31, 2020 (\$27,470,909 as at December 31, 2019). As it is at the exploration stage, no revenue has been yet generated from its operating activities. This indicates the existence of material uncertainties that may cast significant doubt on the Corporation's ability to continue as a going concern. In the normal course of operations, management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares to continue its operations, and in spite of succeeding in the past, there is no guarantee of success for the future. If the management is unable to obtain new funding, The Corporation may be unable to cover the expenses of next year and may be unable to continue its operations. Amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these consolidated financial statements. The directors of the Corporation have a reasonable expectation that the Corporation will be able to obtain necessary funding to continue its operational existence for the foreseeable future.

1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES OPÉRATIONS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION ET CHANGEMENT DE DÉNOMINATION SOCIALE (suite)

Les états financiers consolidés 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 consolidé de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

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 présents états financiers consolidés ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 29 avril 2021.

2- NORMES ET INTERPRÉTATIONS NOUVELLES OU RÉVISÉES

Normes, modifications et interprétations des normes existantes qui ne sont pas encore en vigueur et que la Société n'a pas adoptées de façon anticipée

À la date d'autorisation de ces états financiers consolidés, de nouvelles normes et interprétations de normes existantes et les nouvelles modifications aux normes ont été publiées mais ne sont pas encore en vigueur.

La Société ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence sur ses états financiers consolidés.

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

Les présents états financiers consolidés de la Corporation minière Fokus ont été préparés par la direction conformément aux IFRS. Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme à tous les exercices présentés dans les présents états financiers consolidés, sauf indication contraire.

1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF OPERATIONS AND GOING CONCERN AND CHANGE OF COMPANY NAME (continued)

The accompanying consolidated 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 consolidated financial position classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

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

These consolidated financial statements were approved and authorized for publication by the Board of Directors on April 29, 2021.

2- NEW OR REVISED STANDARDS OR INTERPRETATIONS

Standards, amendments and Interpretations to existing Standards that are not yet effective and have not been adopted early by the Corporation

At the date of authorization of these consolidated financial statements, certain new standard amendments and interpretations to existing standards have been published but are not yet effective.

They are not expected to have an impact on the Corporation's consolidated financial statements.

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

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

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Principes de consolidation**

Les états financiers consolidés intègrent les états financiers de la Société et ceux de ses filiales Ressources Quad inc. (Quad) à partir du 5 septembre 2017 et 1209908 B.C. Ltd. à partir du 23 mai 2019. Les transactions, les soldes et les gains et pertes latents intragroupe sont éliminés lors de la consolidation. Les filiales sont des entités que la Société a la capacité de contrôler. La Société contrôle une entité lorsque la Société est exposée ou a droit à des rendements variables de par sa participation dans l'entité et a la capacité d'affecter ces rendements en exerçant son pouvoir sur l'entité. Les comptes de la filiale sont intégralement consolidés à compter de la date à laquelle la Société obtient le contrôle, et ils cessent de l'être à compter de la date à laquelle la Société cesse d'avoir ce contrôle. Ces filiales n'étaient pas encore en opération durant ces périodes.

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.

Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôt minier

La Société a droit à un crédit d'impôt relatif aux ressources sur les dépenses d'exploration admissibles engagées dans la province de Québec. De plus, la Société a droit à un crédit d'impôt minier 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'impôt minier sont portés en réduction des actifs de prospection et d'évaluation.

Propriétés minières et 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 sont inscrites à l'actif seulement lorsque 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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Consolidation Principles**

The financial statements consolidate the accounts of the Corporation and its subsidiaries Quad Resources Inc. (Quad) since September 5, 2017 and 1209908 B.C. Ltd. since May 23, 2019. All interCorporation transactions, balances and unrealized gains or losses from interCorporation transactions are eliminated on consolidation. The subsidiaries are the entities over which the Corporation has the ability to exercise control. The Corporation controls an entity when the Corporation is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity. The subsidiaries are fully consolidated from the date on which control is transferred to the Corporation and is de-consolidated from the date the control ceases. During this period, the subsidiaries were not yet in operation.

Functional currency

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

Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit

The Corporation is entitled to a tax credit related to resources on eligible exploration expenses incurred in the province of Quebec. In addition, the Corporation is entitled to a mining tax credit on eligible exploration expenditures, reduced of tax credit related to resources. These amounts are based on estimates made by management and provided that the Corporation 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 assets.

Mining Properties and 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 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.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation (suite)**

Tous les coûts associés à l'acquisition de propriétés minières sont capitalisés aux propriétés minières et les activités d'exploration sont capitalisées aux actifs de prospection et d'évaluation. Les coûts capitalisés sont limités aux coûts reliés aux acquisitions et aux activités d'exploration 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 :

- 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 frais 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 doit être 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)**Mining Properties and Exploration and Evaluation Assets (continued)**

All costs associated with property acquisition are capitalized to mining properties and exploration activities are capitalized as exploration and evaluation assets. Costs that are capitalized are limited to costs related to acquisition and exploration activities that can be associated with the discovery of specific mineral resources, and are not included costs related to production, 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;
- 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 Corporation 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 tested 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)

Propriétés minières et 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.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût historique inclut les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif. Les coûts subséquents sont inclus dans la valeur de l'actif ou reconnus comme un actif distinct, selon ce qui est approprié, seulement lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet actif profiteront à la Société et que le coût peut être mesuré de manière fiable.

Les principales catégories d'immobilisations corporelles sont amorties comme suit :

	Méthode	Taux
Matériel informatique	Dégressif	30 %
Mobilier et équipement	Dégressif	20 %
Équipement d'exploration	Dégressif	30 %
Matériel roulant	Dégressif	30 %

Les profits ou les pertes découlant de la cession d'une immobilisation corporelle sont déterminés en comparant le produit net tiré de la cession à la valeur comptable de l'actif et sont présentés à l'état consolidé de la perte nette.

Dépréciation des immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont soumises à un test de recouvrabilité 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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Mining Properties and 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) if the impairment had never been recognized for this asset in the prior years.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are stated at historical cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses. Historical cost includes expenditures that are directly attributable to the acquisition of the asset. Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Corporation and the cost can be measured reliably.

The major categories of property, plant and equipment are depreciated as follows:

	Method	Rate
Computer equipment	Declining balance	30%
Equipment and furniture	Declining balance	20%
Exploration equipment	Declining balance	30%
Rolling stock	Declining balance	30%

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

Impairment of property, plant and equipment

Property, plant and equipment 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.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**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 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.

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.

Le classement dépend à la fois :

- du modèle économique que suit l'entité pour la gestion des actifs financiers;
- des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier.

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

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Financial Instruments****Recognition and derecognition**

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Corporation becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument

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

Classification and initial measurement of financial assets

Financial assets are classified into the following categories:

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

In the periods presented, the Corporation does not have any financial assets categorized as FVOCI.

The classification is determined by both:

- the entity's business model for managing the financial assets
- the contractual cash flow characteristics of the financial asset.

All income and expenses relating to financial assets that are recognised in profit or loss are presented within finance costs, finance income or other financial items.

Subsequent measurement of financial assets**Financial assets at amortized cost**

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

- they are held within a business model whose objective is to hold the financial assets and collect its contractual cash flows;
- the contractual terms of the financial assets give rise to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Instruments financiers (suite)**

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'avance à Idénergie Inc. et les autres débiteurs de la Société 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 étaient dans cette catégorie.

Dépréciation des actifs financiers

Les dispositions relatives à la dépréciation d'IFRS 9 utilisent des informations de nature prospective, soit le modèle des pertes de crédit attendues. Les instruments soumis aux nouvelles dispositions comprennent l'avance à Idénergie Inc. évaluée au coût amorti.

La comptabilisation de pertes de crédit doit 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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Financial Instruments (continued)**

After initial recognition, these are measured at amortized cost using the effective interest method. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial. The Corporation's cash and cash equivalents, the advance to Idénergie Inc. and the other accounts receivable fall into 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 investments were in this financial category

Impairment of financial assets

IFRS 9's impairment requirements use more forward-looking information to recognize expected credit losses – the 'expected credit loss (ECL) model'. Instruments within the scope of the new requirements include the advance to Idénergie Inc. measured at amortized cost.

Recognition of credit losses. The Corporation considers a broader range of information when assessing credit risk and measuring expected credit losses, including past events, current conditions, reasonable and supportable forecasts that affect the expected collectability of the future cash flows of the instrument.

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

Dans l'application de cette approche prospective, une distinction est apportée entre :

- les instruments financiers dont la qualité du crédit ne s'est pas détériorée de façon importante depuis la comptabilisation initiale, ou dont le risque de crédit est faible (phase 1);
- les instruments financiers dont la qualité du crédit s'est détériorée de façon importante depuis la comptabilisation initiale et dont le risque de crédit n'est pas faible (phase 2).

La phase 3 correspondrait aux actifs financiers qui présentent une indication objective de dépréciation à la date de clôture.

Les « pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir » sont comptabilisées pour la première catégorie, alors que les « pertes de crédit attendues pour la durée de vie » sont comptabilisées pour la deuxième catégorie.

L'évaluation des pertes de crédit attendues est déterminée par l'évaluation d'un intervalle de résultats possibles des pertes de crédit attendues pour la durée de vie d'un instrument financier.

Classement et évaluation des passifs financiers

Les passifs financiers de la Société comprennent les crédateurs.

Les passifs financiers sont comptabilisés initialement à la juste valeur et, le cas échéant, ajustés en fonction des coûts de transaction, sauf si la Société a désigné un passif financier à la juste valeur par le biais du résultat net.

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

Les charges d'intérêt, le cas échéant, sont présentées dans les charges financières.

Contrats de location

Les paiements de loyers relatifs aux contrats de location ayant une durée de location de 12 mois ou moins et aux contrats de location dont l'actif sous-jacent est de faible valeur sont comptabilisés sur une base linéaire à titre de charge au résultat net.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Impairment of financial assets (continued)**

In applying this forward-looking approach, a distinction is made between:

- financial instruments that have not deteriorated significantly in credit quality since initial recognition or that have low credit risk ('Stage 1') and;
- financial instruments that have deteriorated significantly in credit quality since initial recognition and whose credit risk is not low ('Stage 2').

'Stage 3' would cover financial assets that have objective evidence of impairment at the reporting date.

12-month expected credit losses are recognized for the first category while 'lifetime expected credit losses' are recognized for the second category.

Measurement of the expected credit losses is determined by a probability-weighted estimate of credit losses over the expected life of the financial instrument.

Classification and measurement of financial liabilities

The Corporation's financial liabilities include accounts payable.

Financial liabilities are initially measured at fair value, and, where applicable, adjusted for transaction costs unless the Corporation designated a financial liability at fair value through profit or loss.

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

All interest-related charges, if applicable, are included within finance costs.

Lease

Lease payments relating to leases with a lease term of 12 months or less and leases for which the underlying asset is of low value are recognised on a straight-line basis as an expense in profit or loss.

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 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 sera comptabilisée au coût de la propriété minière lorsqu'elle aura une obligation actuelle résultant d'un événement passé, qu'il sera probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation pourra être estimé de manière fiable.

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 au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019.

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.

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 Corporation 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 Corporation'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 Corporation'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 will be recognized in the cost of the mining property when there is constructive commitment that has resulted from past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and the amount of the obligation can be measured with sufficient reliability.

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 December 31, 2020 and as at December 31, 2019.

Share-based Compensation

The Corporation accounts for share-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.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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.

Capitaux propres

Le capital-actions représente le montant reçu à l'émission des actions réduit des frais d'émission, déduction faite de tout avantage d'impôt. Si les actions sont émises à la suite d'options sur actions ou de bons de souscription, ce poste comprend également la charge de rémunération antérieurement comptabilisée aux postes Surplus d'apport ou Bons de souscription. Le surplus d'apport inclut les dépenses reliées à la rémunération à base d'actions des options émises non exercées. Le déficit comprend l'ensemble des pertes de l'exercice en cours et des exercices antérieurs. De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété minière ou de tout autre actif non monétaire, les actions sont mesurées à leur juste valeur en fonction du cours des actions à la bourse à la date de conclusion de l'entente. Le poste bons de souscription inclut la valeur des bons de souscription émis non exercés. La valeur des bons de souscription échus est transférée au poste de Surplus d'apport.

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. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse à la date de l'émission, ensuite aux bons de souscription en fonction de la juste valeur de ceux-ci au moment de l'émission et le montant résiduel, le cas échéant, est attribué à l'autre passif. Au moment où les actions accréditives sont émises, la vente de déductions fiscales est différée et présentée comme autre passif dans l'état consolidé de la situation financière. Lorsque les dépenses admissibles sont engagées (dans la mesure où il y a l'intention d'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 consolidé de la situation financière et la valeur fiscale de ces dépenses.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Equity-settled Share-based Payment Transactions

For transactions with parties other than employees, the Corporation 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 Corporation 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.

Changes in equity

The share capital represents the amount received on share issuances, less issuance costs and deduction of any tax benefit. If the shares are issued as a result of the exercise of stock options or warrants, this item also includes the compensation expense previously recognized Contributed surplus and Warrant settlements. Contributed surplus include charges related to share-based compensation of options not exercised. Deficit includes all current and prior years' losses. In addition, if shares were issued as consideration for the acquisition of a mineral property or some other form of non-monetary assets, they are measured at their fair value according to the quoted price on the day of the conclusion of the agreement. The warrants item includes the value of unexercised warrants. The value of the expired warrants is transferred to Contributed surplus.

Flow-through Shares

The Corporation 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. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance, then to warrants according to the fair value at the date of issuance and the residual proceeds are allocated to the liability related to flow-through shares. At the time the flow-through shares are issued, the sale of tax deductions is deferred and presented as other liabilities in the consolidated statement of financial position. When eligible expenditures are incurred (as long as there is the intention 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 consolidated 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.

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.

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.

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

Under financing, the Corporation 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 Corporation uses the Black-Scholes pricing model to determine the fair value of warrants issued.

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.

Mining Properties Options Agreements

Options on interests in mining properties acquired by the Corporation 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 is not accounted for. Expenditures are accounted for only when incurred by the Corporation.

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

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.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Impôts sur le résultat et impôts différés**

Un impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporaires 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 temporaires 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 temporaires 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.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporaires 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 différer 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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**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.

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 utilized. At the end of each financial reporting period, the Corporation reassesses the tax deferred asset not recognized. Where appropriate, the Corporation 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 Corporation currently operates in a single segment: the acquisition and exploration of mining properties. All of the Corporation'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 estimates are revised and in future periods affected by these revisions.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Sources d'incertitude relative aux estimations**

- a) Dépréciation de propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation

Les propriétés minières et 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 propriétés minières et 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 des exercices 2020 et 2019, la Société a déprécié des propriétés minières pour un montant de 24 917 \$ (166 194 \$ en 2019) et des actifs de prospection et d'évaluation pour un montant de 11 128 \$ (272 465 \$ en 2019) afin de refléter l'orientation de la Société de se consacrer à ses propriétés les plus prometteuses, soit Galloway, Bloc Seb et 113 Nord. Aucune reprise de perte de valeur n'a été comptabilisée pour les exercices antérieurs.

- b) Rémunération et paiements fondés sur des actions

La juste valeur d'une option d'achat d'actions octroyée est établie au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes qui prend en compte le prix d'exercice et la durée prévue de l'option, le cours actuel de l'action sous-jacente, sa volatilité prévue, les dividendes prévus sur l'action et le taux courant d'intérêt sans risque pour la durée prévue de l'option. Les données d'entrées pour le calcul de la juste valeur comportent des estimations visant à aboutir à une approximation qui serait probablement reflétée dans un cours ou dans un prix d'échange négocié de l'option.

Jugement important de la direction

Le paragraphe qui suit traite des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers consolidés.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Key sources of estimation uncertainty**

- a) Impairment of mining properties and exploration and evaluation assets

Mining properties and 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 Corporation shall measure, present and disclose any resulting impairment loss. Indications of impairment as well as the evaluation of recoverable amount of mining properties and 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 years 2020 and 2019, the Corporation has impaired mining properties for a total of \$24,917 (\$166,194 in 2019) and exploration and evaluation assets for an amount of \$11,128 (\$272,465 in 2019) in order to reflect Corporation's orientation to focus on most promising properties, being Galloway, Bloc Seb and 113 North. No reversal of impairment loss was recorded for past years.

- b) Share-based Compensation

The fair value of share purchase options granted is determined using Black-Scholes pricing model that takes into account the exercise price and expected life of the option, the current price of the underlying stock, its expected volatility, the expected dividends on the stock and the current risk-free interest rate for the expected life of the option. The inputs used to determine the fair value are composed of estimates aimed to approximate the expectations that likely would be reflected in a current market or negotiated exchange price for the option.

Significant Management Judgment

The following are significant management judgments in applying the accounting policies of the Corporation that have the most significant effect on the consolidated financial statements.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Jugement important de la direction (suite)

Continuité de l'exploitation

L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations pour l'année à venir, et d'obtenir du financement pour les programmes d'exploration et d'évaluation prévus implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'événements futurs qui sont considérés comme raisonnables en tenant compte des circonstances. Se reporter à la note 1 pour de plus amples informations.

Crédits d'impôt à recevoir

Le calcul des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et les crédits d'impôt relatif aux ressources implique un certain degré d'estimation et de jugement en ce qui a trait à certains éléments dont le traitement fiscal ne peut être déterminé avec certitude jusqu'à ce qu'un avis de cotisation et qu'un paiement aient été reçus des autorités fiscales dont ils relèvent. Des écarts survenant entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues pourraient nécessiter des ajustements aux crédits d'impôt remboursables et aux crédits d'impôt relatif aux ressources, aux frais d'exploration reportés et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs.

Comptabilisation des actifs d'impôts différés et évaluation de la charge d'impôt sur le résultat

La direction évalue régulièrement les probabilités que ses actifs d'impôts différés ne se réalisent pas. Dans le cadre de cette évaluation, la direction doit déterminer s'il est probable que la Société génère ultérieurement un bénéfice imposable suffisant auquel ces pertes pourront être imputées pendant la période de report. De par sa nature, cette évaluation requiert une grande part de jugement. À ce jour, la direction n'a comptabilisé aucun actif d'impôts différés en excédent des différences temporaires imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant la période de report.

4- TRÉSORERIE

La trésorerie représentent les soldes bancaires. Au 31 décembre 2020, la trésorerie inclus un montant de 4 538 758 \$ réservé pour des frais d'exploration.

5- PLACEMENTS / INVESTMENTS

Actions ordinaires de sociétés publiques d'exploration minière, à la juste valeur / Common shares of mining exploration public corporations, at fair value

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Significant Management Judgment (continued)

Going Concern

The assessment of the Corporation's ability to continue as a going concern and to raise sufficient funds to pay for its ongoing operating expenditures, meet its liabilities for the ensuing year and to fund planned and contractual exploration and evaluation programs involves judgments based on historical experience and other factors including expectation of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. See Note 1 for more information.

Tax credits receivable

The calculation of the refundable tax credit on qualified exploration expenditures incurred and mining tax credit involves a degree of estimation and judgment in respect of certain items whose tax treatment cannot be finally determined until notice of assessments and payments have been received from the relevant taxation authority. Difference arising between the actual results following final resolution of some of these items and the assumptions made could necessitate adjustments to the refundable tax credit and mining tax credit, deferred exploration expenses and income tax expense in future periods.

Recognition of deferred income tax assets and measurement of income tax expense

Management continually evaluates the likelihood that its deferred tax assets could be realized. This requires management to assess whether it is probable that sufficient taxable income will exist in the future to utilize these losses within the carry-forward period. By its nature, this assessment requires significant judgment. To date, management has not recognized any deferred tax assets in excess of existing taxable temporary differences expected to reverse within the carry-forward period.

4- CASH

Cash represent bank balances. As at December 31, 2020, Cash include an amount of \$4,538,758 for exploration expenses.

	2020	2019
	\$	\$
	-	5 200
	-	5 200

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

(anciennement Exploration Fieldex Inc.)

FOKUS MINING CORPORATION

(formerly Fieldex Exploration Inc.)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019**

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**DECEMBER 31, 2020 AND 2019**

(in Canadian dollars)

6- IMMOBILISATIONS CORPORELLES / PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Mobilier et équipement / Equipment and Furniture	Matériel informatique / Computer Equipment	Équipement d'exploration / Exploration Equipment	Matériel roulant / Rolling stock	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Coût / Cost					
Solde au 31 décembre 2018 / Balance as at December 31, 2018	50 090	38 233	20 361	55 507	164 191
Disposition / Disposal	-	-	-	(55 507)	(55 507)
Solde au 31 décembre 2019 / Balance as at December 31, 2019	50 090	38 233	20 361	-	108 684
Disposition / Disposal	-	-	-	-	-
Solde au 31 décembre 2020 / Balance as at December 31, 2020	50 090	38 233	20 361	-	108 684
Cumul des amortissements / Accumulated Amortization					
Solde au 31 décembre 2018 / Balance as at December 31, 2018	46 722	37 577	20 086	50 231	154 616
Amortissement / Amortization	672	196	84	396	1 348
Disposition / Disposal	-	-	-	(50 627)	(50 627)
Solde au 31 décembre 2019 / Balance as at December 31, 2019	47 394	37 773	20 170	-	105 337
Amortissement / Amortization	540	140	60	-	740
Disposition / Disposal	-	-	-	-	-
Solde au 31 décembre 2020 / Balance as at December 31, 2020	47 934	37 913	20 230	-	106 077
Valeur nette comptable / Net Book Value					
Solde au 31 décembre 2019 / Balance as at December 31, 2019	2 696	460	191	-	3 347
Solde au 31 décembre 2020 / Balance as at December 31, 2020	2 156	320	131	-	2 607

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

(anciennement Exploration Fieldex Inc.)

FOKUS MINING CORPORATION

(formerly Fieldex Exploration Inc.)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020 AND 2019

(in Canadian dollars)

7- PROPRIÉTÉS MINIÈRES / MINING PROPERTIES

Propriétés / Properties	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 31 décembre 2019	Augmentation Addition	Dépréciation/ Disposition Impairment/ Disposal	Solde au 31 décembre 2020
			Balance as at December 31, 2019 \$			Balance as at December 31, 2020 \$
Copper Point (50 %)	1 %	Vimont	24 917	-	(24 917)	-
Golden Moon (80%)	2 %	Obalski	64 533	-	(64 533)	-
Bloc Seb (100%)	1 %	Bay James	-	77 226	-	77 226
113 North (100%)	3 %	Bay James	-	385 233	-	385 233
Galloway (100%)	2 %	Dasserat	-	986 725	-	986 725
			<u>89 450</u>	<u>1 449 184</u>	<u>(89 450)</u>	<u>1 449 184</u>

Propriétés / Properties	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 31 décembre 2018	Augmentation Addition	Dépréciation Impairment	Solde au 31 décembre 2019
			Balance as at December 31, 2018 \$			Balance as at December 31, 2019 \$
Copper Point (50 %)	1 %	Vimont	24 917	-	-	24 917
Teslo (100 %)	5 %	-	166 194	-	(166 194)	-
Golden Moon (80%)	2 %	Obalski	64 142	391	-	64 533
			<u>255 253</u>	<u>391</u>	<u>(166 194)</u>	<u>89 450</u>

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION / EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	Solde au 31 décembre 2019	Augmentation Addition	Crédits d'impôts Tax credits	Dépréciation/ Disposition Impairment/ Disposal	Solde au 31 décembre 2020
	Balance as at December 31, 2019 \$				Balance as at December 31, 2020 \$
Copper Point	11 128	-	-	(11 128)	-
Golden Moon	173 901	-	-	(173 901)	-
Bloc Seb	-	17 918	-	-	17 918
113 North	-	34 206	-	-	34 206
Galloway	-	688 490	(189 704)	-	498 786
	<u>185 029</u>	<u>740 614</u>	<u>(189 704)</u>	<u>(185 029)</u>	<u>550 910</u>

	Solde au 31 décembre 2018	Augmentation Addition	Crédits d'impôts Tax credits	Dépréciation Impairment	Solde au 31 décembre 2019
	Balance as at December 31, 2018 \$				Balance as at December 31, 2019 \$
Copper Point	10 948	180	-	-	11 128
Teslo	272 465	-	-	(272 465)	-
Golden Moon	173 496	405	-	-	173 901
	<u>456 909</u>	<u>585</u>	<u>-</u>	<u>(272 465)</u>	<u>185 029</u>

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

(anciennement Exploration Fieldex Inc.)

FOKUS MINING CORPORATION

(formerly Fieldex Exploration Inc.)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019**

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**DECEMBER 31, 2020 AND 2019**

(in Canadian dollars)

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

	2020	2019	
	\$	\$	
Frais de prospection et d'évaluation			Exploration and evaluation expenses
Analyse	16 802	-	Analysis
Géophysique	42 881	-	Geophysics
Géologie	275 101	585	Geology
Forage	381 195	-	Drilling
Accommodation	24 635	-	Accommodation
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	740 614	585	Increase of exploration and evaluation expenses
Disposition	(173 901)	-	Disposal
Dépréciation	(11 128)	(272 465)	Impairment
Crédits d'impôts	(189 704)	-	Tax credits
Solde au début	185 029	456 909	Balance, beginning of year
Solde à la fin	550 910	185 029	Balance, end of year

9- CAPITAL-SOCIAL / CAPITAL STOCK

Autorisé / Authorized

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale / Unlimited number of common shares without par value

Les mouvements dans le capital-social de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Corporation capital stock were as follows:

	2020		2019		
	Quantité Number	Montant Amount	Quantité Number	Montant Amount	
		\$		\$	
Solde au début	15 668 023	23 493 058	15 668 023	23 493 058	Balance, beginning of year
Émission d'actions dans le cadre de règlements de dettes	2 276 160	136 570	-	-	Share issuance related to debts settlement
Acquisition de propriétés minières	7 850 000	903 000	-	-	Acquisition of mining properties
Financements privés	18 476 190	954 759	-	-	Private placements
Financements privés accreditifs	13 500 000	4 725 000	-	-	Flow-through private placements
Bons de souscription exercés	3 140 000	431 202	-	-	Warrants exercised
Options aux courtiers exercées	56 000	10 808	-	-	Broker warrants exercised
Options d'achat d'actions exercées	850 000	210 150	-	-	Stock options exercised
Frais d'émission d'actions	-	(981 077)	-	-	Share issuance expenses
Solde à la fin	61 816 373	29 883 470	15 668 023	23 493 058	Balance, end of year

2 016 actions ordinaires (2 016 au 31 décembre 2019) ont été mises en mains tierces et ne peuvent être transférées, hypothéquées, nanties ou autrement aliénées sans le consentement des organismes de réglementation.

2,016 common shares (2,016 as at December 31, 2019) are escrowed and cannot be transferred, mortgaged, pledged or otherwise disposed of without the consent of the appropriate regulatory authorities.

9- CAPITAL-SOCIAL (suite) / CAPITAL STOCK (continued)

Le 16 octobre 2020, la Société a clôturé un placement privé accréditif en émettant 12 500 000 d'unités (les « unités ») au prix de 0,40 \$ l'unité, pour un produit brut de 5 000 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire « accréditive » et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription entier permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,45 \$ jusqu'au 16 octobre 2023. Le produit brut d'émission de 5 000 000 \$ est réparti entre les actions pour 4 625 000 \$ et les bons de souscription pour 375 000 \$. Le cours de l'action à la date de l'émission était de 0,365 \$. La juste valeur des bons de souscription été établie à l'aide du modèle Black-Scholes. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 127 %, un taux d'intérêt sans risque de 0,24 %, une durée de vie estimative de 36 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,45 \$ par action ordinaire. En lien avec le placement privé, la Société a payé des frais d'intermédiaire pour un montant de 350 000 \$ et a également émis 875 000 bons de souscription de courtiers. Chaque bon de souscription de courtiers donne droit au détenteur d'acquérir une unité de la Société au prix de 0,40 \$ jusqu'au 16 octobre 2023. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription entier permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,45 \$ jusqu'au 16 octobre 2023. Un montant de 229 250 \$ a été inclus dans les frais d'émission et représente la juste valeur des 875 000 options aux courtiers, soit 0,262 \$ chacun. Ce montant a été calculé à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : une volatilité prévue de 127 %, un taux d'intérêt sans risque de 0,24 %, une durée de vie estimative de 36 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,40 \$.

On October 16, 2020, the Corporation closed a flow-through private placement by issuing 12,500,000 units (the "Units") at a price of \$0.40 per Unit, for gross proceeds of \$5,000,000. Each Unit is comprised of one "flow-through" common share and one-half of a common share purchase warrant. Each whole warrant entitles the holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.45 until October 16, 2023. The gross proceed of the placement of \$5,000,000 is allocated between shares for an amount of \$4,625,000 and \$375,000 for warrants. The share price on grant date was \$0.365. The fair value of the warrants issued was estimated using the Black-Scholes pricing model. The assumptions used were expected volatility of 127%, a risk-free interest rate of 0.24%, an expected life of 36 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.45 per common share. In connection with the private placement, the Corporation paid finder's fees in the amount of \$350,000 and also issued 875,000 broker warrants. Each broker warrant entitles the holder to acquire one unit of the Corporation at a price of \$0.40 until October 16, 2023. Each Unit is comprised of one common share and one-half of a common share purchase warrant. Each whole warrant entitles the holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.45 until October 16, 2023. An amount of \$229,250 is included in the share issuance expenses and represents the fair value of 875,000 broker warrants (\$0,262 each). This amount was calculated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions: expected volatility of 127%, risk-free interest rate of 0.24%, expected life of 36 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.40 per common share.

9- CAPITAL-SOCIAL (suite) / CAPITAL STOCK (continued)

Le 1^{er} septembre 2020, la Société a clôturé un placement privé en émettant 8 333 333 d'unités au prix de 0,12 \$ l'unité, pour un produit brut total de 1 000 000 \$. Le produit brut d'émission de 1 000 000 \$ est réparti entre les actions pour 578 870 \$ et les bons de souscription pour 421 130 \$. Chacune des unités est composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription entier permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,225 \$ jusqu'au 1^{er} septembre 2023. Le cours de l'action à la date de l'émission était de 0,345 \$. La juste valeur des bons de souscription a été établie à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes et ils ont été comptabilisés selon la méthode de la juste valeur relative. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 109 %, un taux d'intérêt sans risque de 0,28 %, une durée de vie estimative de 36 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,225 \$ par action ordinaire. En lien avec le placement privé, la Société a payé des frais d'intermédiaire à PowerOne Capital Markets pour un montant de 80 000 \$ et lui a également émis 666 667 bons de souscription de courtiers. Chaque bon de souscription de courtiers donne droit au détenteur d'acquérir une unité de la Société au prix de 0,12 \$ jusqu'au 1^{er} septembre 2023. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription entier permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,225 \$ jusqu'au 1^{er} septembre 2023. Un montant de 186 666 \$ est inclus dans les frais d'émission et représente la juste valeur des 666 667 options aux courtiers, soit 0,28 \$ chacun. Ce montant a été calculé à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : une volatilité prévue de 109 %, un taux d'intérêt sans risque de 0,28 %, une durée de vie estimative de 36 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,12 \$.

Le 31 août 2020, la Société a émis 3 000 000 actions ordinaires dans le cadre de l'acquisition de la propriété Galloway. La juste valeur des actions émises est de 0,15 \$ par action pour 450 000 \$.

Le 9 juillet 2020, la Société a émis 1 000 000 d'unités accréditatives au prix de 0,10 \$ pour un produit de 100 000 \$, entièrement attribuable aux actions. Chacune des unités est composée d'une action ordinaire « accréditive » et d'un bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription donne le droit à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,15 \$ jusqu'au 9 juillet 2021.

On September 1, 2020, the Corporation closed of a private placement by issuing 8,333,333 units at a price of \$0.12 per unit, for gross proceeds of \$1,000,000. The gross proceed of the placement of \$1,000,000 is allocated between shares for an amount of \$578,870 and \$421,130 for warrants. Each of the units is comprised of one common share and one half of a common share purchase warrant. Each whole warrant will entitle the holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.225 until September 1, 2023. The share price on grant date was \$0.345. The fair value of the warrants issued was estimated using the Black-Scholes pricing model and they have been recorded based on the relative value method. The assumptions used were expected volatility of 109%, a risk-free interest rate of 0.28%, an expected life of 36 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.225 per common share. In connection with the private placement, the Corporation paid finder's fees to PowerOne Capital Markets in the amount of \$80,000 and also issued 666,667 broker warrants. Each broker warrant entitles the holder to acquire one unit of the Corporation at a price of \$0.12 until September 1, 2023. Each unit is comprised of one common share and one half of a common share purchase warrant. Each whole warrant entitles the holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.225 until September 1st, 2023. An amount of \$186,666 is included in the share issuance expenses and represents the fair value of 666,667 broker warrants (\$0,28 each). This amount was calculated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions: expected volatility of 109%, risk-free interest rate of 0.28%, expected life of 36 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.12 per common share.

On August 31, 2020, the Corporation issued 3,000,000 common shares in connection with the acquisition of the property Galloway. The fair value of the shares issued is \$0.15 per share for \$450,000.

On July 9, 2020, the Corporation issued 1,000,000 "flow-through" units at a price of \$0.10 per unit, for gross proceeds of \$100,000 entirely allocated to shares. Each of the units is comprised of one "flow-through" common share and one common share purchase warrant. Each warrant entitles the holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.15 until July 9, 2021.

9- CAPITAL-SOCIAL (suite) / CAPITAL STOCK (continued)

Le 22 mai 2020, la Société a clôturé un placement privé en émettant 7 142 857 d'unités au prix de 0,07 \$ l'unité, pour un produit brut total de 500 000 \$. Le produit brut d'émission de 500 000 \$ est réparti entre les actions pour 285 529 \$ et les bons de souscription pour 214 471 \$. Chacune des unités est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,10 \$ jusqu'au 22 mai 2022. Le cours de l'action à la date de l'émission était de 0,125 \$. La juste valeur des bons de souscription a été établie à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes et ils ont été comptabilisés selon la méthode de la juste valeur relative. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 151 %, un taux d'intérêt sans risque de 0,29 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,10 \$ par action ordinaire. En lien avec le placement privé, la Société a payé des frais d'intermédiaire à Raymond James Ltd. pour un montant de 3 920 \$ et a également émis à Raymond James Ltd. 56 000 bons de souscription de courtiers. Chaque bon de souscription de courtiers donne droit au détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,10 \$ jusqu'au 22 mai 2022. Un montant de 5 208 \$ est inclus dans les frais d'émission et représente la juste valeur des 56 000 options aux courtiers, soit 0,093 \$ chacun. Ce montant a été calculé à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : une volatilité prévue de 151 %, un taux d'intérêt sans risque de 0,29 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,10 \$ par action ordinaire.

Le 29 avril 2020, la Société a émis 3 600 000 actions ordinaires dans le cadre de l'acquisition de la propriété 113 Nord (61 claims miniers). La juste valeur des actions émises est de 0,105 \$ par action pour 378 000 \$.

Le 21 avril 2020, la Société a émis 1 250 000 actions ordinaires dans le cadre de l'acquisition de la propriété Bloc Seb (12 claims miniers). La juste valeur des actions émises est de 0,06 \$ par action pour 75 000 \$.

Le 20 mars 2020, la Société a clôturé un placement privé en émettant 3 000 000 d'unités au prix de 0,05 \$ l'unité, pour un produit brut total de 150 000 \$. Le produit brut d'émission de 150 000 \$ est réparti entre les actions pour 90 360 \$ et les bons de souscription pour 59 640 \$. Chacune des unités est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,08 \$ jusqu'au 20 mars 2022. Le cours de l'action à la date de l'émission était de 0,55 \$. La juste valeur des bons de souscription a été établie à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes et ils ont été comptabilisés selon la méthode de la juste valeur relative. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 134 %, un taux d'intérêt sans risque de 0,56 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,08 \$ par action ordinaire.

On May 22, 2020, the Corporation closed of a private placement by issuing 7,142,857 units at a price of \$0.07 per unit, for gross proceeds to the Corporation of \$500,000. The gross proceed of the placement of \$500,000 is allocated between shares for an amount of \$285,529 and \$214,471 for warrants. Each of the units is comprised of one common share and one common share purchase warrant. Each warrant will entitle the holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.10 until May 22, 2022. The share price on grant date was \$0.125. The fair value of the warrants issued was estimated using the Black-Scholes pricing model and they have been recorded based on the relative value method. The assumptions used were expected volatility of 151%, a risk-free interest rate of 0.29%, an expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.10 per common share. In connection with the private placement, the Corporation paid finder's fees to Raymond James Ltd. in the amount of \$3,920 and also issued to Raymond James Ltd. 56,000 broker warrants. Each broker warrant entitles the holder to acquire one common share of the Corporation at a price of \$0.10 until May 22, 2022. An amount of \$5,208 is included in the share issuance expenses and represents the fair value of 56,000 broker options (\$0,093 each). This amount was calculated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions: expected volatility of 151%, risk-free interest rate of 0.29%, expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.10 per common share.

On April 29, 2020, the Corporation issued 3,600,000 common shares in connection with the acquisition of the property 113 North (61 mining claims). The fair value of the shares issued is \$0.105 per share for \$378,000.

On April 21, 2020, the Corporation issued 1,250,000 common shares in connection with the acquisition of the property Bloc Seb (12 mining claims). The fair value of the shares issued is \$0.06 per share for \$75,000.

On March 20, 2020, the Corporation closed of a private placement by issuing 3,000,000 units at a price of \$0.05 per unit, for gross proceeds of \$150,000. The gross proceed of the placement of \$150,000 is allocated between shares for \$90,360 and \$59,640 for warrants. Each of the units is comprised of one common share and one common share purchase warrant. Each warrant will entitle the holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.08 until March 20, 2022. The shares price on grant date was \$0.55. The fair value of the warrants issued was estimated using the Black-Scholes pricing model and they have been recorded based on the relative value method. The assumptions used were expected volatility of 134%, a risk-free interest rate of 0.56%, an expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.08 per common share.

9- CAPITAL-SOCIAL (suite) / CAPITAL STOCK (continued)

Le 20 mars 2020, la Société a également conclu des transactions de règlement de crédateurs en émettant un total de 2 276 160 actions ordinaires à un prix présumé de 0,06 \$ par action à trois créanciers, ainsi que le transfert de sa participation dans certains claims miniers comprenant la propriété Lac Sairs, en règlement de crédateurs d'un montant total de 244 089 \$ en contrepartie de capital-actions pour 136 570 \$, de gain sur règlement de crédateurs pour 97 269 \$ et de gain sur disposition de propriétés minières de 10 250 \$.

D'autres frais d'émission et d'honoraires ont été engagés pour les opérations sur le capital social pour un total de 126 033 \$.

Durant l'exercice, un total de 3 140 000 bons de souscription ont été exercés, représentant un encaissement total de 324 400 \$. Un montant de 106 802 \$ représentant la juste valeur des bons au moment de l'émission a été imputé au capital-social.

Durant l'exercice, un total de 56 000 options aux courtiers ont été exercés, représentant un encaissement total de 5 600 \$. Un montant de 5 208 \$ représentant la juste valeur des options aux courtiers au moment de l'émission a été imputé au capital-social.

Durant l'exercice, un total de 850 000 options d'achat d'actions ont été exercés, représentant un encaissement total de 111 500 \$. Un montant de 98 650 \$ représentant la juste valeur des options au moment de l'émission a été imputé au capital-social.

Les volatilités utilisées dans les calculs Black-Scholes ont été déterminées par rapport aux données historiques des actions de la Société sur la durée de vie du bon de souscription de l'émission.

On March 20, 2020, the Corporation has also completed debt settlement transactions by issuing an aggregate 2,276,160 common shares at a deemed price of \$0.06 per share to three creditors, along with the transfer of its interest in certain mining claims comprising of the Lac Sairs Property, in settlement of debts in an aggregate amount of \$244,089 in return of capital stock for \$136,570, of gain on debts settlement of \$97,269 and of gain on disposal of mining properties of \$10,250.

The Corporation incurred \$126,033 for others shares issuances expenses.

During the year, a total of 3,140,000 warrants were exercised, representing a total receipt of \$324,400. An amount of \$106,802 representing the value of the warrants at the time of the issue was recorded as an increase in capital stock.

During the year, a total of 56,000 broker warrants were exercised, representing a total receipt of \$ 5,600. An amount of \$5,208 representing the value of the broker warrants at the time of the issue was recorded as an increase in capital stock.

During the year, a total of 850,000 stock options were exercised, representing a total receipt of \$111,500. An amount of \$98,650 representing the value of the stock options at the time of the issue was recorded as an increase in capital stock.

The expected volatility used in the Black-Scholes calculations were determined by reference to historical date of the shares of the Corporation over the life of the warrants issued.

10- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») selon lequel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et fournisseurs d'acquérir des actions ordinaires de la Société. Les conditions et le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions sont déterminés par les membres du conseil d'administration et le prix d'exercice ne peut être inférieur à la valeur marchande des actions ordinaires à la date de l'octroi. Les conditions d'acquisition des options d'achat d'actions peuvent être sans restriction sauf celles octroyées à un responsable des relations avec les investisseurs qui seront acquises de la façon suivante : 25 % trois mois après la date de l'octroi, 25 % six mois après la date de l'octroi, 25 % neuf mois après la date de l'octroi et 25 % un an après la date de l'octroi.

10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

The shareholders of the Corporation approved a stock option plan (the "plan") whereby the Board of Directors may grant to employees, officers, directors and suppliers of the Corporation, share purchase options to acquire common shares in such numbers, for such terms and at such exercise prices as may be determined by the Board of Directors. The exercise price may not be lower than the market price of the common shares at the time of grant. The acquisition conditions of share purchase options may be without restriction except grant of share purchase options to investors relation representative that are acquired at the following conditions: 25% three months after the date of grant, 25% six months after the date of grant, 25% nine months after the date of grant and 25% one year after the date of grant.

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

(anciennement Exploration Fieldex Inc.)

FOKUS MINING CORPORATION

(formerly Fieldex Exploration Inc.)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019**

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**DECEMBER 31, 2020 AND 2019**

(in Canadian dollars)

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

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires dans le capital de la Société qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime est égal à 10 % des actions émises et en circulation au moment de l'octroi des options. Le nombre maximal d'actions ordinaires réservées à l'attribution des options d'achat d'actions à un seul détenteur ne peut dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution et ne peut excéder 2 % des actions ordinaires en circulation dans le cas des consultants et des responsables des relations avec les investisseurs. Les options d'achat d'actions expireront au plus tard dix ans après avoir été octroyées. Toute option d'achat d'actions est réglable en actions conformément aux politiques de la Société.

10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

The plan provides that the maximum number of common shares in the capital of the Corporation that may be reserved for issuance under the plan shall be equal to 10% of the issued and outstanding shares at the time of grant. The maximum number of common shares which may be reserved for issuance to any optionee may not exceed 5% of the outstanding common shares at the time of vest and may not exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investors relation representative. These options will expire no later than ten years after being granted. Any share purchase option is payable in shares in accordance with Corporation policies.

Options d'achat d'actions / Share Purchase Options

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Corporation share purchase options were as follows:

	2020		2019		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début	692 500	0,87	692 500	0,87	Balance, beginning of year
Octroyées	5 500 000	0,275	-	-	Granted
Exercées	(850 000)	0,13	-	-	Exercised
Expirées	<u>(392 500)</u>	0,93	<u>-</u>	-	Expired
Solde à la fin	<u>4 950 000</u>	0,33	<u>692 500</u>	0,87	Balance, end of year
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>4 750 000</u>	0,33	<u>692 500</u>	0,87	Options exercisable at the end of the year

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

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

La juste valeur moyenne des actions au moment de l'exercice des options est de 0,36 \$.

The average share price at the time of the exercise of the option is \$0.36.

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

(anciennement Exploration Fieldex Inc.)

FOKUS MINING CORPORATION

(formerly Fieldex Exploration Inc.)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019**

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**DECEMBER 31, 2020 AND 2019**

(in Canadian dollars)

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

Options en circulation au 31 décembre 2020 Options Outstanding as at December 31, 2020	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
55 000	0,6 an / year	1,20
50 000	1,6 ans / years	1,00
50 000	2,5 ans / years	1,00
55 000	3,5 ans / years	0,50
90 000	5,5 ans / years	0,50
500 000	9,4 ans / years	0,12
800 000	4,4 ans / years	0,14
500 000	0,6 an / year	0,355
500 000	1,6 ans / years	0,355
150 000	0,6 an / year	0,31
200 000	1,7 ans / years	0,36
400 000	4,7 ans / years	0,35
300 000	2,7 ans / years	0,36
600 000	1,8 ans / years	0,36
400 000	2,8 ans / years	0,405
100 000	0,8 an / year	0,35
<u>200 000</u>	2,9 ans / years	0,46
<u>4 950 000</u>		

Options d'achat d'actions (suite) / Share Purchase Options (continued)

Options en circulation au 31 décembre 2019 Options Outstanding as at December 31, 2019	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
57 500	0,5 an / year	1,50
115 000	1,6 ans / years	1,20
125 000	2,6 ans / years	1,00
110 000	3,5 ans / years	1,00
115 000	4,5 ans / years	0,50
<u>170 000</u>	6,5 ans / years	0,50
<u>692 500</u>		

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

(anciennement Exploration Fieldex Inc.)

FOKUS MINING CORPORATION

(formerly Fieldex Exploration Inc.)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS 31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 2020 AND 2019

(in Canadian dollars)

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

La juste valeur de chaque option octroyée a été estimée à la date d'octroi en utilisant le modèle d'évaluation Black-Scholes en fonction des données moyennes pondérées suivantes pour les attributions octroyées au cours de l'exercice :

	2020
Dividende prévu	0 %
Prix moyen de l'action à la date de l'attribution	0,270 \$
Volatilité moyenne prévue	132 %
Taux d'intérêt moyen sans risque	0,38 %
Durée moyenne prévue	4,56 ans / years
Prix d'exercice moyen à la date d'attribution	0,275 \$

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

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées en 2020 est de 0,187 \$.

Ainsi en 2020, un coût de rémunération à base d'actions à des administrateurs de 478 700 \$ et a des consultants de 502 200 \$ a été comptabilisé en résultat net avec un crédit équivalent au surplus d'apport.

10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

The fair value of each option granted was estimated on the grant date using the Black-Scholes pricing model with the following weighted average assumptions for the awards granted during the year:

	2019	
-		Expected dividend paid
-		Average share price on grant date
-		Average expected volatility
-		Risk-free interest average rate
-		Expected average life
-		Average exercise price at grant date

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

The weighted average fair value of stock options granted in 2020 is \$0,187.

During the 2020 financial year, stock-based compensation expenses to directors in the amount of \$478,700 and to consultants of \$502,200 were accounted to net loss with a corresponding credit to contributed surplus.

Bons de souscription / Warrants

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Corporation warrants were as follows:

	2020		2019		
	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début	2 885 000	0,45	2 885 000	0,45	Balance, beginning of year
Octroyés	25 726 190	0,225	-	-	Granted
Exercés	<u>(3 140 000)</u>	0,103	<u>-</u>	-	Exercised
Solde à la fin	<u>25 471 190</u>	0,27	<u>2 885 000</u>	0,45	Balance, end of year

La durée de 1 115 000 bons a été prolongée de douze mois, soit jusqu'en avril 2021.

The life of the 1,115,000 warrants as been extended for twelve months, until April 2021.

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

(anciennement Exploration Fieldex Inc.)

FOKUS MINING CORPORATION

(formerly Fieldex Exploration Inc.)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020 AND 2019

(in Canadian dollars)

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

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

Bons de souscription en circulation et exerçables au 31 décembre 2020 Warrants Outstanding and Exercisable as at December 31, 2020

	Prix Price \$
750 000	1,00
260 000	1,00
1 115 000	0,15
1 620 000	0,08
6 142 857	0,10
1 000 000	0,15
8 333 333	0,225
<u>6 250 000</u>	0,45
<u>25 471 190</u>	

Bons de souscription en circulation et exerçables au 31 décembre 2019 Warrants Outstanding and Exercisable as at December 31, 2019

	Prix Price \$
750 000	1,00
260 000	1,00
<u>1 875 000</u>	0,15
<u>2 885 000</u>	

10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

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

Date d'expiration / Expiry Date

avril 2021 / April 2021
juin 2021 / June 2021
avril 2021 / April 2021
mars 2022 / March 2022
mai 2022 / May 2022
juillet 2021 / July 2021
septembre 2023 / September 2023
octobre 2023 / October 2023

Date d'expiration / Expiry Date

avril 2021 / April 2021
juin 2021 / June 2021
avril 2020 / April 2020

Options aux courtiers et à des intervenants / Options to brokers and intermediaries

Les mouvements dans les options aux courtiers et à des intervenants de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Corporation brokers and intermediaries options were as follows:

	2020		2019		Balance, beginning of year
	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début	110 400	0,40	110 400	0,40	Balance, beginning of year
Octroyées	1 597 667	0,27	-	-	Granted
Exercées	(56 000)	0,10	-	-	Exercised
Expirées	<u>(32 000)</u>	0,15	<u>-</u>	-	Expired
Solde à la fin	<u>1 620 067</u>	0,29	<u>110 400</u>	0,40	Balance, end of year

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

(anciennement Exploration Fieldex Inc.)

FOKUS MINING CORPORATION

(formerly Fieldex Exploration Inc.)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019**

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**DECEMBER 31, 2020 AND 2019**

(in Canadian dollars)

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

Les tableaux ci-après résument l'information relative aux options octroyées aux courtiers et à des intervenants en circulation.

**Options aux courtiers et à des intervenants
au 31 décembre 2020**
**Brokers and intermediaries options
as at December 31, 2020**

60 000	0,50
18 400	0,50
666 667	0,12
875 000	0,40
<u>1 620 067</u>	

**Options aux courtiers et à des intervenants
au 31 décembre 2019**
**Brokers and intermediaries options
as at December 31, 2019**

60 000	0,50
18 400	0,50
32 000	0,15
<u>110 400</u>	

10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

The following tables summarize the information relating to the brokers and intermediaries options outstanding.

Date d'expiration / Expiry Date

avril 2021 / April 2021
juin 2021 / June 2021
septembre 2023 / September 2023
octobre 2023 / October 2023

Date d'expiration / Expiry Date

avril 2021 / April 2021
juin 2021 / June 2021
avril 2020 / April 2020

11- PASSIFS ÉVENTUELS

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

12- ENGAGEMENTS

- a) La Société s'est engagée par bail pour la location d'un local à Rouyn-Noranda (Québec) pour un montant de 1 500 \$ par mois. Ce bail est renouvelable annuellement. Ce bail est valide jusqu'au 30 juin 2021.

11- CONTINGENT LIABILITIES

The Corporation is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds spent by the Corporation will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Corporation 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.

12- COMMITMENTS

- a) The Corporation signed a lease contract for office spaces at Rouyn-Noranda (Quebec) for an amount of \$1,500 per month. This lease is renewable annually. This lease contract is valid until June 30, 2021.

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

(anciennement Exploration Fieldex Inc.)

FOKUS MINING CORPORATION

(formerly Fieldex Exploration Inc.)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2020 AND 2019

(in Canadian dollars)

12- ENGAGEMENTS (suite)

- b) Le 16 juillet 2020, la Société a conclu une entente d'option minière avec Vantex Resources Ltd. (TSXV: VAX) de Vancouver en vertu de laquelle la Société peut acquérir la propriété Galloway, comprenant 3 concessions minières et 95 claims miniers dans le canton de Dasserat au Québec. Afin d'acquérir une participation de 100 % dans la propriété Galloway, la Société devait verser 250 000 \$ à Vantex Resources lors de l'approbation de la convention d'option minière par la Bourse de croissance TSX (la « date d'entrée en vigueur ») (condition remplie), verser 750 000 \$ supplémentaires à Vantex Resources en trois tranches de 250 000 \$ chacune sur une période de neuf mois à compter de la date d'entrée en vigueur (250 000 \$ ont été versés le 23 novembre 2020 et 250 000 \$ le 23 février 2021), pour un total de 1 million de dollars, et devait émettre 3 000 000 d'actions à Vantex Resources dans les dix jours suivant la date d'entrée en vigueur (condition remplie). La Société et Vantex Resources Ltd. n'ont aucun lien de dépendance et aucun honoraire d'intermédiaire n'est payable dans le cadre de l'acquisition de la propriété Galloway par la Société. De plus, si la Société exerce son option et reçoit par la suite un rapport technique qualifiant un minimum de 500 000 onces d'or comme « ressources indiquées » sur la propriété Galloway, elle devra verser 500 000 \$ supplémentaires à Vantex Resources. Dans le cas où le rapport technique qualifie un minimum de 1 000 000 onces d'or comme « ressources indiquées » sur la propriété Galloway, le montant du paiement augmentera à 1 000 000 \$.
- c) Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2020, la Société a reçu un montant de 5 100 000 \$ à la suite de placements accreditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales le 31 décembre 2020, au profit des investisseurs. La direction est tenue de remplir ses engagements dans le délai prévu d'un an à compter de la date de renonciation. Le solde du montant de ces financements accreditifs non dépensé au 31 décembre 2020 est de 4 538 758 \$ et cette somme doit être dépensée avant le 31 décembre 2021.

12- COMMITMENTS (continued)

- b) On July 16, 2020, the Corporation has entered into a Mineral Option Agreement with Vantex Resources Ltd. (TSXV: VAX) of Vancouver under which the Corporation can acquire the Galloway Property, comprised of 3 mining concessions and 95 claims in Dasserat Township, Québec. In order to acquire a 100% interest in the Galloway Property, the Corporation was supposed to pay \$250,000 to Vantex Resources upon approval of the Mineral Option Agreement by the TSX Venture Exchange (the "Effective Date") (condition fulfilled), pay an additional \$750,000 to Vantex Resources in three installments of \$250,000 each over a period of nine months from the Effective Date, for a total of \$1 million (\$250,000 has been paid on November 23, 2020 and \$250,000 on February 23, 2021), and was supposed to issue 3,000,000 shares to Vantex Resources within ten days of the effective Date (condition fulfilled). The Corporation and Vantex Resources Ltd. are dealing at arm's length and no finder's fee is payable in connection with the acquisition of the Galloway Property by the Corporation. In addition, in the event the Corporation exercises its option and thereafter receives a technical report qualifying a minimum of 500,000 ounces of gold as "indicated resources" on the Galloway Property, it must pay an additional \$500,000 to Vantex Resources. In the event that the technical report qualifies a minimum of 1,000,000 ounces of gold as "indicated resources" on the Galloway Property, the amount of the payment will increase to \$1,000,000.
- c) During the year ended on December 31, 2020, the Corporation received \$5,100,000 from flow-through placements for which the Corporation renounced tax deductions on December 31, 2020. Management is required to dedicate these commitments in the period of one year from the date of renouncement. The balance of the amount of this unexpended flow-through financing at December 31, 2020 is \$4,538,758 and its to be expended before December 31, 2021.

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

(anciennement Exploration Fieldex Inc.)

FOKUS MINING CORPORATION

(formerly Fieldex Exploration Inc.)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS 31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 2020 AND 2019

(in Canadian dollars)

13- 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 consolidés se détaille comme suit :

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Perte avant impôts	(1 743 090)	(642 656)
Impôts au taux de base combiné de 26,5 % (26,6 % en 2019)	(461 919)	(170 946)
Variation du taux d'imposition	-	643
Variation des différences temporaires non constatées	49 926	170 446
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditives	95 686	-
Rémunération et paiements fondés sur les actions	259 939	-
Gain sur disposition de placements	24 116	-
Gain sur règlements de dettes	28 792	-
Éléments non déductibles et autres	3 460	(143)
Impôts sur le résultat et impôts différés	<u>-</u>	<u>-</u>

Composition des impôts différés à l'état des résultats

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	\$	\$
Naissance et renversement de différences temporaires	(145 612)	-
Effet fiscal de l'émission de l'émission d'actions accréditives	95 686	-
Variation de l'effet fiscal des différences temporaires non constatées	49 926	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

Composition des impôts différés à l'état des résultats

	Solde au 31 décembre 2019 / Balance at December 31, 2019	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income	Capital-actions / Share Capital	Solde au 31 décembre 2020 / Balance at December 31, 2020
	\$	\$	\$	\$
Actions émises aux prospecteurs	-	(120 045)	-	(120 045)
Crédits à l'exploration à recevoir	-	(20 628)	-	(20 628)
Pertes autres qu'en capital	-	140 673	-	140 673
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditives	-	-	-	-
Variation des impôts différés selon l'état des résultats	-	-	-	-

13- 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 per the consolidated financial statements is as follows:

Loss before income taxes

Income taxes at combined rate of 26.5% (26.6% in 2019)
Change in tax rate
Variation of unrecorded temporary differences
Effect of the issuance of flow-through shares
Shared-based compensation
Gain on disposal of investments
Gain on debts settlement
Non-deductible items and others
Income taxes and deferred taxes

Composition of deferred income taxes in the income statement

Inception and reversal of temporary differences
Tax effect of the issuance of flow-through shares
Variation of unrecorded temporary differences

Composition of deferred income taxes in the income statement

Shares issued to prospectors
Exploration tax credits receivable
Non-capital tax losses
Reversal of other liabilities related to flow through shares
Variation of future income taxes in the income statement

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

(anciennement Exploration Fieldex Inc.)

FOKUS MINING CORPORATION

(formerly Fieldex Exploration Inc.)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019**

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**DECEMBER 31, 2020 AND 2019**

(in Canadian dollars)

**13- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS
(suite)**

Au 31 décembre 2020, la Société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été constaté :

	<u>Fédéral</u>	<u>Provincial</u>	
	\$	\$	
Avance	12 500	12 500	Advance
Immobilisations corporelles	198 660	275 439	Property, plant and equipment
Propriétés minières	2 117 262	2 117 262	Mining properties
Actifs de prospection et d'évaluation	3 641 395	8 704 183	Exploration and evaluation assets
Frais d'émission d'actions	451 692	451 692	Share issuance expenses
Crédits d'impôts à l'investissement	361 545	-	Investment tax credit
Pertes autres qu'en capital	5 140 388	2 375 308	Non-capital losses
Pertes en capital	<u>182 007</u>	<u>182 007</u>	Capital losses
Total des actifs d'impôts différés bruts	<u>12 105 449</u>	<u>14 118 391</u>	Total gross deferred tax assets

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 :

	<u>Fédéral / Federal</u>	<u>Provincial</u>
	\$	\$
2026	114 693	-
2028	573 866	-
2029	669 546	-
2030	558 381	-
2031	487 799	88 261
2032	367 745	9 457
2033	270 922	348 538
2034	201 908	161 382
2035	167 837	163 382
2036	140 718	140 718
2037	335 331	214 647
2038	266 999	265 691
2039	234 251	234 222
2040	<u>750 392</u>	<u>749 010</u>
	<u>5 140 388</u>	<u>2 375 308</u>

As at December 31, 2020, the Corporation has the following timing differences for which no deferred tax asset has been recognized:

The Corporation has accumulated non-capital losses for income tax purposes.

Those losses will expire as follows:

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

(anciennement Exploration Fieldex Inc.)

FOKUS MINING CORPORATION

(formerly Fieldex Exploration Inc.)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019**

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**DECEMBER 31, 2020 AND 2019**

(in Canadian dollars)

13- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS (suite)

La Société dispose de pertes en capital de 182 007 \$ (aucune en 2019) pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'a été comptabilisé. Ces pertes en capital sont reportables de façon indéfinie.

La Société dispose de crédits d'impôts à l'investissement de 361 545 \$ (361 545 \$ en 2019), qui ne sont pas constatés. Ces crédits peuvent être utilisés afin de réduire les impôts à payer fédéral et expirent à différentes dates entre 2029 et 2034.

Au 31 décembre 2019, la Société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été constaté :

13- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

The Corporation has capital losses of \$536,370 (\$0 in 2019) for which no deferred tax asset has been recognized. These capital losses are carried forward indefinitely.

The Corporation has investment tax credit carryovers of \$361,545 (\$361,545 in 2019) that are not recognized. These credits are available to reduce income tax in future years and expire at various dates between 2029 and 2034.

As at December 31, 2019, the Corporation has the following timing differences for which no deferred tax asset has been recognized:

	<u>Fédéral</u>	<u>Provincial</u>	
	\$	\$	
Avance	12 500	12 500	Advance
Immobilisations corporelles	197 920	274 699	Property, plant and equipment
Propriétés minières	1 816 062	1 816 062	Mining properties
Actifs de prospection et d'évaluation	4 007 276	8 429 450	Exploration and evaluation assets
Placements	194 800	194 800	Investments
Frais d'émission d'actions	21 292	21 292	Share issuance expenses
Crédits d'impôts à l'investissement	361 545	-	Investment tax credit
Pertes autres qu'en capital	4 951 646	2 367 349	Non-capital losses
Total des actifs d'impôts différés bruts	<u>11 563 041</u>	<u>13 116 152</u>	Total gross deferred tax assets

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

(anciennement Exploration Fieldex Inc.)

FOKUS MINING CORPORATION

(formerly Fieldex Exploration Inc.)

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019**

(en dollars canadiens)

**NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2020 AND 2019**

(in Canadian dollars)

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec les parties liées et les soldes à payer pour chacune des parties liées à la Société. Les soldes à payer sont généralement réglés en espèces.

	2020		2019
	\$		\$
Société contrôlée par le chef de la direction (président de la Société)			
Honoraires de consultants	69 000		60 000
Vente de matériel roulant	-		20 000
	<u>1 448</u>		<u>60 000</u>
Solde inclus dans les créditeurs			
Société contrôlée par le chef des finances (secrétaire de la Société)			
Honoraires de consultants	36 000		-
	<u>1 802</u>		<u>-</u>
Solde inclus dans les créditeurs			
Administrateurs et hauts dirigeants			
Paiements fondés sur des actions	543 900		-

Ces opérations sont mesurées en fonction du montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS

The table below shows related party transactions and balances payable for each of the Corporation's related party. The amounts payable are usually settled in cash.

	2020		2019
	\$		\$
Corporation controlled by the Chief Executive Officer (president of the Corporation)			
Consulting fees		60 000	
Disposal of rolling stock		20 000	
		<u>60 000</u>	
Balance included in accounts payable			
Corporation controlled by the Chief Financial Officer (secretary of the Corporation)			
Consulting fees		-	
		<u>-</u>	
Balance included in accounts payable			
Directors and key management personnel			
Share-based compensation		-	

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

15- INFORMATION SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Les variations d'éléments du fonds de roulement se détaillent comme suit :

	2020
	\$
Autres débiteurs	-
Taxes à recevoir	(126 595)
Frais payés d'avance	(6 101)
Créditeurs	156 749
	<u>24 053</u>

15- INFORMATION INCLUDED IN THE STATEMENT OF CASH FLOWS

The changes in non-cash working capital items are detailed as follows:

	2020	2019
	\$	\$
Other accounts receivable	-	(1 018)
Taxes receivable	(126 595)	(3 334)
Prepaid expenses	(6 101)	3 662
Accounts payable	156 749	184 503
	<u>24 053</u>	<u>183 813</u>

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

(anciennement Exploration Fieldex Inc.)

FOKUS MINING CORPORATION

(formerly Fieldex Exploration Inc.)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019**

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**DECEMBER 31, 2020 AND 2019**

(in Canadian dollars)

15- INFORMATION SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE (suite)

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie :

2020
\$**2019**
\$

Bons de souscription exercés, bons de souscription à capital-social	106 802
Options aux courtiers exercées, surplus d'apport à capital-social	5 208
Option d'achat d'actions exercées, surplus d'apport à capital-social	98 650
Crédits d'impôts contre les actifs de prospection et d'évaluation	189 704
Créditeurs relatifs aux actifs de prospection et d'évaluation	97 654
Disposition d'une propriété minière en contrepartie de comptes fournisseurs	10 250
Compensation de comptes fournisseur dans le cadre d'un règlement de dettes	244 089
Propriétés minières en contrepartie de capital-actions	903 000
Émissions d'actions dans le cadre de règlements de dettes	136 570
Paiements fondés sur des actions en contrepartie du surplus d'apport	980 900

15- INFORMATION INCLUDED IN THE STATEMENT OF CASH FLOWS (continued)

Items not affecting cash and cash equivalents:

- Warrants exercised, warrants with share capital	
- Broker options exercised, surplus contribution to share capital	
- Option to purchase shares exercised, surplus contribution to share capital	
- Tax credits against exploration and evaluation assets	
- Accounts payable in consideration of exploration and evaluation assets	14 695
- Disposal of a mining property in consideration of accounts payable	
- Clearing of a payable account related to debts settlement	
- Mining properties in consideration of share capital	
- Shares issuance related to debts settlement	
- Share-based payments in consideration of contributed surplus	

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

Les activités de la Société sont exposées à divers risques financiers notamment :

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 équivalents de trésorerie, de l'avance à Idénergie Inc., des autres débiteurs et des créditeurs correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme. Les placements sont comptabilisés à la juste valeur.

ii) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

Les placements sont évalués à la juste valeur et ils sont catégorisés de niveau 1. Leur évaluation est basée sur des données observables sur le marché.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une partie au contrat manque à l'une de ses obligations envers la Société. La Société est exposée au risque de crédit en raison de ses actifs financiers, notamment sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie détenus dans des banques ainsi que l'avance à Idénergie Inc. et les autres débiteurs.

16- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Corporation's activities are exposed to financial risks especially:

a) Market risk

i) Fair value

Fair value estimates are made at the statement of financial position date, based on relevant market information and other information about the financial instruments. Fair value of cash and cash equivalents, the advance to Idénergie Inc., other accounts receivable and accounts payable approximate carrying value due to their short-term. Investments are recorded at fair value.

ii) Fair value hierarchy

The investments are measured at fair value and they are categorized in level 1. This valuation is based on data observed in the market.

b) Credit risk

Credit risk is the risk that a counterparty fails to discharge an obligation to the Corporation. The Corporation is exposed to credit risk from financial assets including cash and cash equivalents held at banks, the advance to Idénergie Inc. and other accounts receivable.

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

i) Gestion du risque de crédit

Le risque de crédit est géré collectivement en fonction des politiques et procédures de gestion du risque de crédit de la Société.

Le risque de crédit lié aux soldes de trésorerie et aux dépôts dans des banques est géré grâce à la diversification des dépôts bancaires, lesquels sont effectués uniquement auprès d'importantes institutions financières réputées.

Considérant que l'avance est à échéance et que l'entente a été résiliée, les pertes de crédit attendues liées à l'avance aux 31 décembre 2020 et 2019 s'établissent comme suit:

31 décembre 2020 et 2019 / December 31, 2020 and 2019

• Taux des pertes de crédit attendues sur l'avance / Expected credit loss rate on advance	50 %
• Valeur comptable brute / Gross carrying amount	25 000 \$
• Pertes de crédit attendues pour la durée de vie / Lifetime expected credit loss	12 500 \$

c) Risque de liquidités

Le risque de liquidités est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Au 31 décembre 2020, les liquidités dont dispose la Société s'élèvent à 4 878 367 \$ (15 896 \$ en 2019) et son fonds de roulement s'élève à un montant de 4 900 487 \$ ((283 565) \$ en 2019). Les liquidités inclus un montant de 4 538 758 \$ réservé pour des frais d'exploration. En tenant compte de sa situation d'encaisse, la direction de la Société devra retourner en financement pour maintenir ses activités. Toutefois, malgré le fait que la direction ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Les créanciers ont un échéance contractuelle inférieur à un an.

16- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

i) Credit risk management

The credit risk is managed on a group basis based on the Corporation's credit risk management policies and procedures.

The credit risk in respect of cash balances held with banks and deposits with banks are managed via diversification of bank deposits and are only with major reputable financial institutions.

Considering the fact that the advance has expired and that the agreement was canceled, the expected credit loss for the advance as at December 31, 2020 and 2019 was determined as follows:

c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Corporation will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. As at December 31, 2020 the Corporation's liquidities are amounting to \$4,878,367 (\$15,896 in 2019) and its working capital is amounting to an amount of \$4,900,487 (\$283,565 in 2019). The liquidities include an amount of \$4,538,758 for exploration expenses. Taking into account his cash situation, the Corporation management will have to get new financing to maintain its activities. However, despite the fact that the management has been successful in the past, there is no guarantee for the future. The accounts payable have contractual maturities of twelve months or less.

17- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 décembre 2020, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 6 903 188 \$ (5 739 \$ en 2019). L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations et ainsi assurer le maintien de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer 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 31 décembre 2020. La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accreditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais de prospection et d'évaluation admissibles. Par le passé, la Société a respecté ses exigences réglementaires. La Société n'a pas de politique de dividendes.

18- ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN

Le 7 janvier 2021, la Société a octroyé 100 000 options à 0,35 \$ jusqu'au 7 janvier 2024, à un consultant.

Le 7 avril 2021, la Société a conclu une entente de rachat des redevances suivantes : Francoeur 2 % NSR, Cadillac Rang III 2 % NSR, Ogima Nord 2 % NSR et Sandborn 2 % NSR. La Société acquiert ces redevances de rendement net de fonderie qui affectent différentes parties du projet Galloway pour une contrepartie totale consistant en un paiement en espèce de 50 000 \$ et l'émission de 100 000 actions ordinaires de la Société au vendeur. Le cours de l'action à la date de l'émission était de 0,17 \$.

17- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at December 31, 2020, the capital of the Corporation consists of equity amounting to \$6,903,188 (\$5,739 in 2019). The Corporation's capital management objective is to have sufficient capital to be able to continue its activities. It has also the objective to have sufficient cash to finance the investing activities and the working capital requirements. There were no significant changes in the Corporation's approach to capital management during the year ended December 31, 2020. The Corporation 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 and evaluation expenses. In the past, the Corporation has respected all of its regulatory requirements. The Corporation has no dividend policy.

18- SUBSEQUENT DATE EVENTS

On January 7, 2021, the Corporation granted 100,000 options at \$0.35 until January 7, 2024, to a consultant.

On April 7, 2021, the Corporation has entered into an agreement to buy-back the Francoeur 2% NSR, the Cadillac Rang III 2% NSR, the Ogima Nord 2% NSR and the Sandborn 2% NSR royalties. The Corporation is acquiring these net smelters return royalties that are affecting different parts of the Galloway project for a total consideration consisting of a cash payment of \$50,000 and the issuance of 100,000 common shares of the Corporation to the vendor. The share price on grant date was \$0.17.