



(une société d'exploration / an exploration company)
(la « Société » ou « Fokus » / the “Corporation” or “Fokus”)
DEUXIEME TRIMESTRE
SECOND QUARTER
2021

RAPPORT DE GESTION

POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE 30 JUIN
2021

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 consolidés intermédiaires condensés non audités de la Société et les notes afférentes pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021 et doit être lu en parallèle avec ceux-ci, ainsi qu'avec les états financiers annuels consolidés audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020. La Société établit ses états conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») applicables pour l'établissement des états financiers intermédiaires, notamment IAS 34 – Information financière intermédiaire, 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 non membre de la direction. 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 30 août 2021.

Date

Ce rapport de gestion a été rédigé le 30 août 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 précieux. Fokus est actuellement active au Québec (Canada) et détient un portefeuille de propriétés minières. Fokus est un émetteur assujetti 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 SIX-MONTH PERIOD ENDED JUNE 30, 2021

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 unaudited condensed interim consolidated financial statements and related notes for the six-month period ended June 30, 2021 and should be read in conjunction therewith, and with the Corporation's consolidated audited financial statements for the year ended December 31, 2020. The Corporation prepares its financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”), applicable to the preparation of interim financial statements, including IAS 34 – Interim Financial Reporting, 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 not member of management. The Committee meets with management 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 August 30, 2021.

Date

This MD&A was produced on August 30, 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 precious metal deposits. Fokus is currently active in Quebec (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

Au cours des deux premiers trimestres de 2021, la Société a effectué des travaux d'exploration d'un montant total de 1 963 584 \$, et ce, principalement sur sa propriété Galloway. D'ailleurs, la Société a complété ses engagements pour acquérir la propriété Galloway. La Société continue sont important programme de forage, toujours sur la propriété Galloway. De plus, la Société a optionné ses propriétés Gaboury et 113 Nord et a obtenu en retour un total de cinq millions d'actions de la société Mosaic Minerals Corp. (voir les communiqués de presse de la Société du 12 mai et 9 juin 2021 respectivement).

Propriétés et travaux de prospection et d'évaluation réalisés

Galloway (90 % et 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 allait 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 % (90 % dans quelques claims) dans la propriété Galloway, Fokus a 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»), 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, la Société a complété ses engagements envers Vantex Resources Ltd pour l'acquisition de la propriété. Fokus a également émis 3 000 000 d'actions à Vantex Resources dans les dix jours suivant la date d'entrée en vigueur. 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 \$. La campagne de forage au diamant de 40 000 mètres qui a débuté en novembre 2020 progresse et s'est maintenant étendue à l'extérieur des secteurs Morriss et Hendrick avec des forages également en cours dans les zones minéralisées GP et Hurd également situées sur la partie ouest de la propriété. Une firme indépendante est également en train de revoir la caractérisation de la minéralisation dans les différents secteurs pour aider à l'optimisation du vaste programme d'exploration en cours. Des travaux pour un montant de 1 958 334 \$ ont été effectué sur la propriété au cours des deux premiers trimestres de 2021.

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.

Overall performance

During the first two quarters of 2021, the Corporation carried out exploration work totaling \$1,963,584, mainly on its Galloway property. Moreover, the Corporation has completed its commitments to acquire the Galloway property. The Corporation continues its major drilling program, still on the Galloway property. In addition, the Corporation optioned its Gaboury and 113 North properties and obtained in return a total of five million shares of Mosaic Minerals Corp. (see the Corporation's press releases of May 12 and June 9, 2021 respectively).

Properties and Exploration and evaluation work

Galloway (90% and 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 would 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 (90% in some claims), Fokus paid \$250,000 to Vantex Resources upon approval of the Mineral Option Agreement by the TSX Venture Exchange (the "Effective Date"), paid 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, the Corporation has fulfilled its commitments to Vantex Resources Ltd for the acquisition of the property. Fokus also issued 3,000,000 shares to Vantex Resources within ten days of the Effective Date. 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. The 40,000-meter diamond drill campaign that started in November 2020 is progressing and has now been extended outside the Morriss and Hendrick sectors with drilling also taking place in GP and Hurd mineralized zones also located on the western portion of the property. An independent firm is also reviewing characterisation of the mineralization in the different areas to assist in the optimization of the vast exploration program under way. Work for an amount of \$1,958,334 have been done on the property during the first two quarters of 2021.

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.

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 cette année.

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 grauwackes 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.

En juin 2021, la Société a conclu une entente avec la société Mosaic Minerals Corp. afin d'explorer et de développer la propriété 113 Nord. L'entente avec Mosaic Minerals leur permet d'acquérir initialement une participation de 50 % en émettant immédiatement deux millions d'actions ordinaires de la société à Fokus (actions reçues en juin 2021) et effectuer des dépenses d'exploration de 500 000 \$ au cours des quatre prochaines années suivant la signature de l'entente avec un minimum de 100 000 \$ la première année. Une fois les engagements complétés, une coentreprise sera constituée avec une clause de dilution standard. Si une partie est diluée à une participation de 10 % ou moins, sa participation sera convertie en une redevance de production de 2 %. La valeur des deux millions d'actions reçues était de 350 000 \$ à la date de l'entente. Ce montant a été déduit de la valeur de la propriété comme une disposition. La Société s'attend à ce que Mosaic lance une petite campagne de forage sur la propriété à l'automne. Cela testera plusieurs occurrences minéralisées connues.

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 this year.

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.

In June 2021, the Corporation has concluded an agreement with the company Mosaic Minerals Corp. in order to explore and develop the 113 North property. The agreement with Mosaic Minerals allows them to initially acquire a 50% interest by issuing immediately two million common shares of the company to Fokus (shares received in June 2021) and make exploration expenditures of \$500,000 over the next four years following the signature of the agreement with a minimum of \$100,000 in the first year. Once the earn-in is completed a joint-venture will be formed with standard dilution clause. If a party is diluted to a 10% or lower participating interest, its interest will be converted into a 2% Production Royalty Interest. The value of the two million shares received were at \$350,000 at of the date of the agreement. This amount has been deducted from the value of the property as a disposal. It is expected that Mosaic will initiate a small drilling campaign on the property in the Fall. This will test several known mineralized occurrences.

Gaboury (100 %)

En mai 2021, la Société a conclu une entente avec la société Mosaic Minerals Corp. afin d'explorer et de développer la propriété Gaboury située au Témiscamingue, Québec. L'entente avec Mosaic Minerals leur permet d'acquérir initialement une participation de 60 % en émettant immédiatement à Fokus 3 millions d'actions ordinaires de la société (actions reçues en mai 2021) et en engageant des dépenses d'exploration de 1 million de dollars au cours des trois prochaines années suivant la signature de l'entente avec un minimum de 150 000 \$ la première année. Mosaic pourra alors acquérir une participation supplémentaire de 20 % en 1) engageant 2 500 000 \$ en exploration sur une période de cinq ans (500 000 \$ par année), et en 2) fournissant une estimation des ressources NI 43-101 incluant une certaine estimation des ressources indiquées et par la suite, Fokus conserverait un pourcentage indivis et non contributif de 20 % dans Gaboury. Une fois qu'elle aura acquis une participation de 60 % dans Gaboury, Mosaic aura jusqu'au 30 juin 2024 pour décider si elle souhaite acquérir les 20 % supplémentaires. Si Mosaic décide de ne pas dépasser 60 % d'intérêt, un joint-venture sera formé et Fokus deviendra l'opérateur du projet. La propriété Gaboury avait été radié des livres par le passé donc la réception des actions a créé un gain de \$ 300 000 sur disposition de propriété soit la valeur, à la date de l'entente, des trois millions d'actions reçu. La Société s'attend également à ce que Mosaic fore quelques trous après avoir terminé son programme sur la propriété 113 North. Ce travail se concentrera dans une zone de minéralisation nickélique connue.

Gaboury (100%)

In May 2021, the Corporation has entered into an agreement with the company Mosaic Minerals Corp. in order to explore and develop the Gaboury property located in Temiscamingue, Quebec. The agreement with Mosaic Minerals allows them to initially acquire a 60% interest by issuing immediately to Fokus 3 million common shares of the company (shares received in May 2021) and by incurring exploration expenditures of \$1 million over the next three years following the signature of the agreement with a minimum of \$150,000 in the first year. Mosaic can then acquire an additional 20% interest by :1) incurring \$2,500,000 in exploration over a 5 year period (\$500,000 per year), and; 2) delivering a NI 43-101 resource estimate that includes some indicated resource estimate and thereafter, Fokus would retain an undivided and non-contributory 20% in Gaboury. Once it acquires a 60% interest in Gaboury, Mosaic will have until June 30, 2024 to decide if it wants to acquire an additional 20%. If Mosaic decides not to go over 60% interest, a joint venture will be formed and Fokus will become the operator of the project. The Gaboury property had been written off in the past, so the receipt of the shares created a gain on disposal of a property of \$300,000, the value, as of the date of the agreement, of the three million shares received. It is also expected that Mosaic will drill some holes this all, after they complete their program on the 113 North property. This work will focus in an area of known nickel mineralization.

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS (non audités)

SUMMARY OF QUARTERLY RESULTS (unaudited)

Année / Year	2021	2021	2020	2020	2020	2020	2019	2019
Trimestre / Quarter	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenu d'intérêts / Interest revenue	1 307	1 956	2 311	424	103	54	413	422
Bénéfice (perte nette) / Net income (loss)	(63 218)	(331 931)	(676 620)	(746 954)	(367 567)	48 051	(462 821)	(65 906)
Bénéfice (perte) nette par action de base et diluée / Basic and diluted net income (loss) per share	(0,00)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,01)	0,00	(0,03)	(0,00)

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.

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.

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 du deuxième trimestre de 2021 « **Q2 2021** », la Société a enregistré une perte nette de 63 218 \$ comparativement à une perte nette de 367 567 \$ au cours du deuxième trimestre de 2020 « **Q2 2020** ». Les honoraires de consultants se sont élevés à 124 380 \$ pour Q2 2021 comparativement à 49 920 \$ pour Q2 2020. Cette augmentation provient de l'augmentation des activités de la Société. Les honoraires professionnels se sont élevés à 26 154 \$ pour Q2 2021 contre 56 196 \$ pour Q2 2020. Les frais de bureau de Q2 2021 se sont élevés à 2 279 \$ contre 744 \$ pour Q2 2020. Les frais de location de locaux se sont élevés à 4 500 \$ pour Q2 2021 et Q2 2020. Les dépenses en assurances du Q2 2021 se sont élevées à 2 514 \$ comparativement à aucun montant pour Q2 2020. Les dépenses de télécommunications et site web ont augmenté passant de 304 \$ pour Q2 2020 à 639 \$ pour Q2 2021. Les frais de conférences et promotion se sont élevés à 65 042 \$ pour Q2 2021 contre 3 500 \$ pour Q2 2020 et démontre la volonté de la Société à se faire connaître des milieux financiers. Les frais associés aux sociétés ouvertes se sont élevés à 14 068 \$ pour Q2 2021 contre 18 221 \$ pour Q2 2020. 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 un gain sur la vente d'une propriété minière de 300 000 \$ pour Q2 2021 contre 10 250 \$ pour Q2 2020. La Société a également enregistré un gain sur règlements de dettes de 97 269 \$ au Q2 2020 contre aucun montant pour Q2 2021. La Société a enregistré une perte sur variation de la juste valeur des placements de 150 000 \$ au Q2 2021 contre un gain de 8 800 \$ au Q2 2020. La Société a enregistré une rémunération et paiements fondés sur des actions de 11 750 \$ au Q2 2021 contre 242 900 \$ au Q2 2020. La Société a enregistré d'autres revenus de 36 943 \$ au Q2 2021 contre aucun autre revenu au Q2 2020.

Situation de trésorerie et sources de financement

Au 30 juin 2021, la Société possédait un montant en banque de 1 916 521 \$ contre 4 878 367 \$ au 31 décembre 2020. Ces liquidités sont toutes réservées à des frais d'exploration minières puisqu'il restait 2 575 173 \$ à dépenser en regard aux financements accreditifs. Au 30 juin 2021, le fonds de roulement de la Société était de 2 442 693 \$ comparativement à un fonds de roulement de 4 900 487 \$ au 31 décembre 2020.

L'exercice des 28 208 646 bons de souscription et options aux courtiers en circulation en date du rapport de gestion représente un financement potentiel de 6 430 796 \$. Ces bons de souscription et options expirent en 2022 et 2023 et ont un prix d'exercice entre 0,08 \$ et 0,45 \$.

L'exercice des 5 040 000 options d'achat d'actions en circulation en date du rapport de gestion représente un financement potentiel supplémentaire de 1 559 000 \$. Ces options expirent entre 2021 et 2030 et ont un prix d'exercice entre 0,12 \$ et 1,00 \$.

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

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. For the second quarter of 2021 "**Q2 2021**", the Corporation recorded a net loss of \$63,218 in comparison of a net loss of \$367,567 for the second quarter of 2020 "**Q2 2020**". Consulting fees amounted to \$124,380 for Q2 2021 against \$49,920 for Q2 2020. This increase is due to the increase in the activities of the Corporation. Professional fees amounted to \$26,154 for Q2 2021 against \$56,196 for Q2 2020. Office expenses were at \$2,279 for Q2 2021 against \$744 for Q2 2020. Office rental expenses amounted to \$4,500 for Q2 2021 and Q2 2020. Insurance expenses amounted to \$2,514 for Q2 2021 against no amount for Q2 2020. Expenses for telecommunications and website were higher from \$304 for Q2 2020 to \$639 for Q2 2021. Conference and promotion expenses amounted to \$65,042 for Q2 2021 against \$3,500 for Q2 2020 and demonstrates the Corporation's desire to make itself known to financial markets. Allocated sums for public companies expenses amounted to \$14,068 for Q2 2021 against \$18,221 for Q2 2020. The other administrative expenses remained relatively stable, are cyclical and may fluctuate according to the events, which are not always predictable. The Corporation recorded a gain on disposal of a mining property of \$300,000 for Q2 2021 against \$10,250 for Q2 2020. The Corporation also recorded a gain on debts settlement of \$97,269 for Q2 2020 against no amount for Q2 2021. The Corporation recorded a loss on changes in fair value of investments of \$150,000 in Q2 2021 against a gain of \$8,800 in Q2 2020. The Corporation recorded share-based compensation at \$11,750 for Q2 2021 against \$242,900 for Q2 2020. The Corporation recorded other revenue of \$36,943 in Q2 2021 against no other revenue in Q2 2020.

Cash flow and financing sources

As at June 30, 2021, the Corporation had \$1,916,521 in bank against \$4,878,367 as at December 31, 2020. These liquidities are all reserved for mining exploration expenses as there was \$2,575,173 to be spent on flow-through financings. As at June 30, 2021, the Corporation's working capital is at \$2,442,693 in comparison to a working capital of \$4,900,487 as at December 31, 2020.

The exercise of the 28,208,646 warrants and broker warrants outstanding in date of this report represents added potential financing of \$6,430,796. These warrants expire in 2022 and 2023 and have an exercise price between \$0.08 and \$0.45.

The exercise of the 5,040,000 outstanding share purchase options in date of this report represents an added potential financing of \$1,559,000. These options expire between 2021 and 2030 and have an exercise price between \$0.12 and \$1.00.

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

Opérations projetées

La Société ne prévoit pas, pour le moment, la cession ou l'acquisition d'actifs miniers importants.

Arrangements hors bilan

Aucun.

Opérations entre parties liées et objectifs commerciaux

Au cours de la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2021, la Société a encouru des honoraires de consultants de 48 000 \$ (29 000 \$ pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2020) auprès d'une société contrôlée par le président de Corporation minière Fokus pour ses services comme président et chef de la direction. La Société a encouru des honoraires de gestion de 42 000 \$ (aucun pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2020) au près du chef de la direction financières de Fokus pour ses services administratifs. Au 30 juin 2021, les créiteurs incluent une somme à payer à des parties liées de 15 181 \$.

Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées en fonction de leur valeur de transaction, soit le montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

Covid-19

L'année 2020 et les deux premiers trimestres de 2021 a été marqué par la gravité de l'épidémie mondiale de coronavirus. L'étendue et la durée des impacts que le coronavirus peut avoir sur les activités de la Société, y compris les fournisseurs, les fournisseurs de services, les employés et sur les marchés financiers mondiaux, ne sont pas tous connus pour le moment, mais pourraient être importants. La Société surveille les développements afin d'être en mesure de prendre les mesures appropriées au besoin.

Événements subséquents au 30 juin 2021

Le 5 juillet 2021, la Société a clôturé un placement privé en émettant 8 392 857 d'unités au prix de 0,14 \$ l'unité, pour un produit brut total de 1 175 000 \$. 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 0,20 \$ jusqu'au 5 juillet 2023. En lien avec le placement privé, la Société a payé des frais d'intermédiaire à trois courtiers pour un montant total de 61 910 \$ et leur a également émis 442 217 bons de souscription de courtiers. Chaque bon de souscription de courtiers donne droit au détenteur d'acquérir une action de la Société au prix de 0,14 \$ jusqu'au 5 juillet 2023.

Le 7 juillet 2021, le conseil d'administration de la Société a octroyé un total de 750 000 options d'achat d'actions à ses administrateurs et dirigeants. Le prix de levée de ces options est de 0,16 \$ et elles expirent le 7 juillet 2026. Ces options ont été octroyées selon le plan d'option d'achat d'actions de la Société.

Projected operations

The Corporation does not foresee for the moment any important acquisition or disposal of property.

Off-balance sheet arrangement

None.

Related party transactions and commercial objectives

During the six-month period ended June 30, 2021, the Corporation incurred consultant fees amounting to \$48,000 (\$29,000 for the six-month period ended June 30, 2020) with a company controlled by the president of Fokus Mining Corporation for its services as President and Chief Executive Officer. The Corporation incurred management fees amounting to \$42,000 (none for the six-month period ended June 30, 2020) to the Chief Financial Officer of Fokus for its administrative services. As at June 30, 2021, accounts payables include \$15,181 payable to related parties.

The transactions are in the normal course of operations and are measured at transaction value, which is the amount of consideration established and agreed by the related parties.

Covid-19

The year 2020 and the two firsts quarters of 2021 was marked by the severity of the coronavirus global outbreak. The extent and duration of impacts that the coronavirus may have on the Corporation's operations including suppliers, services providers employees and on global financial markets is not all known at the time but could be material. The Corporation is monitoring developments in order to be in a position to take appropriate actions as needed.

Subsequent events from June 30, 2021

On July 5, 2021, the Corporation closed of a private placement by issuing 8,392,857 units at a price of \$0.14 per unit, for gross proceeds of \$1,175,000. 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 \$0.20 until July 5, 2023. In connection with the private placement, the Corporation paid finder's fees to three brokers for a total amount of \$61,910 and also issued 442,217 broker warrants. Each broker warrant entitles the holder to acquire one share of the Corporation at a price of \$0.14 until July 5, 2023.

On July 7, 2021, the Corporation's Board of Directors granted an aggregate of 750,000 stock options to the Corporation's Directors and Officers. The exercise price of the options is \$0.16 and the options expire on July 7, 2026. The options were granted pursuant to the Corporation's stock option plan.

Méthodes et estimations comptables importantes

Normes comptables en vigueur

Les politiques comptables appliquées pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021 sont indiquées à la note 2 aux états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités.

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.

Facteurs de risque

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.

Autres exigences du rapport de gestion

Critical accounting policies and estimates

Accounting policies in effect

The accounting policies in effect for the six-month period ended June 30, 2021 are set out in Note 2 to the Corporation's unaudited condensed interim consolidated financial statements.

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.

Risks and uncertainties

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.

Other MD&A requirements

	Au 30 juin 2021 / As at June 30, 2021	Au 30 août 2021 / As at August 30, 2021
Actions ordinaires de la Société – émises et en circulation / Common shares of the Corporation – issued and outstanding	62 409 230	70 802 087
Options en circulation / Options outstanding	5 070 000	5 040 000
Bons de souscription en circulation / Warrants outstanding	23 028 333	26 224 762
Bons de souscription aux courtiers en circulation / Broker warrants outstanding	1 541 667	1 983 884

Au 30 août 2021, le détail des options d'achat est comme suit : / As at August 30, 2021, the purchase options read as follows :

Nombre / Number	Prix de levé / Exercise price	Date d'expiration / Expiry Date
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
400 000	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
<u>250 000</u>	0,15 \$	1 ^{er} mai 2026 / May 1, 2026
5 040 000		

Au 30 août 2021, les bons de souscription se détaillent comme suit : / As at August 30, 2021, warrants read as follows :

Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price	Date d'expiration / Expiry Date
1 620 000	0,08 \$	20 mars 2022 / March 20, 2022
5 825 000	0,10 \$	22 mai 2022 / May 22, 2022
8 333 333	0,225 \$	1 ^{er} septembre 2023 / September 1, 2023
6 250 000	0,45 \$	16 octobre 2023 / October 16, 2023
<u>4 196 429</u>	0,20 \$	5 juillet 2023 / July 5, 2023
26 224 762		

Au 30 août 2021, les bons de souscription aux courtiers se détaillent comme suit : / As at August 30, 2021, broker warrants read as follows :

Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price	Date d'expiration / Expiry Date
666 667 ⁽¹⁾	0,12 \$	1 ^{er} septembre 2023 / September 1, 2023
875 000 ⁽²⁾	0,40 \$	16 octobre 2023 / October 16, 2023
<u>442 217</u>	0,14 \$	5 juillet 2023 / July 5, 2023
1 983 884		

⁽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 30 août 2021.

(S) Jean Rainville
Jean Rainville, President and CEO

August 30, 2021

(S) Sylvain Champagne
Sylvain Champagne, CFO