



CORPORATION MINIÈRE FOKUS (société d'exploration)
RAPPORT FINANCIER ANNUEL CONSOLIDÉ
EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2021 ET 2020

FOKUS MINING CORPORATION (an exploration corporation)
CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL REPORT
YEARS ENDED DECEMBER 31, 2021 AND 2020

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 - 46	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 2021 et 2020, 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 2021 et 2020 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, 2021 and 2020, 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, 2021 and 2020, 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 et le rapport annuel, 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 et le rapport annuel avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur les autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans celles-ci, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers 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 and in the annual report.

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 and the annual report 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 2022

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, 2022

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

¹ CPA auditor, CA public accountancy permit no. A119351

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA
SITUATION FINANCIÈRE
31 DÉCEMBRE
(en dollars canadiens)

CONSOLIDATED STATEMENTS
OF FINANCIAL POSITION
DECEMBER 31
(in Canadian dollars)

	2021	2020	
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif courant			Current assets
Trésorerie (note 4)	141 987	4 878 367	Cash (Note 4)
Actions cotées (note 5)	500 000	-	Listed shares (Note 5)
Avance à Idénergie Inc.	12 500	12 500	Advance to Idénergie Inc.
Autres débiteurs	10 419	2 818	Other accounts receivable
Taxes à recevoir	135 816	134 893	Taxes receivable
Crédit d'impôt minier à recevoir	27 328	10 332	Mining tax credit receivable
Crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir	474 444	179 372	Tax credit related to resources receivable
Frais payés d'avance	31 792	6 101	Prepaid expenses
	<u>1 334 286</u>	<u>5 224 383</u>	
Actif non courant			Non current assets
Immobilisations corporelles (note 6)	2 039	2 607	Property, plant and equipment (Note 6)
Propriétés minières (note 7)	1 618 601	1 449 184	Mining properties (Note 7)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 8)	4 325 798	550 910	Exploration and evaluation assets (Note 8)
	<u>5 946 438</u>	<u>2 002 701</u>	
Total de l'actif	<u>7 282 724</u>	<u>7 227 084</u>	Total Assets
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créditeurs	115 302	323 896	Accounts payable
Total du passif courant	<u>115 302</u>	<u>323 896</u>	Total Current Liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 9)	30 889 178	29 883 470	Capital stock (Note 9)
Surplus d'apport	5 423 395	4 957 818	Contributed surplus
Bons de souscription	1 229 002	1 275 899	Warrants
Déficit	(30 376 153)	(29 213 999)	Deficit
Total des capitaux propres	<u>7 165 422</u>	<u>6 903 188</u>	Total Equity
Total du passif et des capitaux propres	<u>7 280 724</u>	<u>7 227 084</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**FOKUS MINING CORPORATION****ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL
EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE****CONSOLIDATED STATEMENTS OF COMPREHENSIVE LOSS
YEARS ENDED DECEMBER 31**

(en dollars canadiens)

2021**2020**

(in Canadian dollars)

	\$	\$	
CHARGES			EXPENSES
Honoraires des consultants	470 699	228 064	Consulting fees
Honoraires professionnels	76 491	137 862	Professional fees
Frais de bureau	11 379	19 969	Office expenses
Location des locaux	18 000	18 000	Office rental
Assurances	10 796	4 000	Insurance
Télécommunications et site web	14 364	16 328	Telecommunications and website
Conférences et promotion	389 449	97 563	Conferences and promotion
Frais associés aux sociétés ouvertes	63 815	103 389	Public companies' expenses
Rémunération et paiements fondés sur des actions	187 500	980 900	Share-based compensation
Rémunération aux administrateurs indépendants	15 000	-	Independents' Director compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	568	740	Amortization of property, plant and equipment
Dépréciation de propriétés minières	77 226	24 917	Impairment of mining properties
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	18 378	11 128	Impairment of exploration and evaluation assets
Reprise de valeur sur une propriété minière dévaluée	(270 000)	-	Recovery of value on an impaired mining property
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
PERTE D'OPÉRATION	1 083 665	1 856 044	OPERATING LOSS
Autres revenus	(36 943)	-	Other revenue
Revenus d'intérêts	(4 568)	(2 892)	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 actions cotées	120 000	-	Changes in fair value of listed shares
	<u>78 489</u>	<u>(112 954)</u>	
PERTE NETTE ET RÉSULTAT GLOBAL	<u>1 162 154</u>	<u>1 743 090</u>	COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	<u>(0,02)</u>	<u>(0,05)</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
MOYENNE PONDÉRÉE DES ACTIONS EN CIRCULATION	<u>66 663 222</u>	<u>35 484 615</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

FOKUS MINING CORPORATION

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 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 accreditifs	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
Solde – 1^{er} janvier 2021	61 816 373	29 883 470	1 275 899	4 957 818	(29 213 999)	6 903 188	Balance – January 1, 2021
Perte globale de l'exercice	-	-	-	-	(1 162 154)	(1 162 154)	Comprehensive loss for the year
Acquisition de propriétés minières	100 000	17 000	-	-	-	17 000	Acquisition of mining properties
Financements privés	8 392 857	924 490	250 510	-	-	1 175 000	Private placements
Bons de souscription exercés	1 217 857	164 718	(39 183)	-	-	125 535	Warrants exercised
Bons de souscription expirés	-	-	(258 224)	258 224	-	-	Warrants expired
Émission d'options aux courtiers	-	-	-	42 453	-	42 453	Broker warrants issued
Options d'achat d'actions exercées	200 000	46 600	-	(22 600)	-	24 000	Stock options exercised
Frais d'émission d'actions	-	(147 100)	-	-	-	(147 100)	Share issuance expenses
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	-	-	187 500	-	187 500	Share-based compensation
Solde – 31 décembre 2021	71 727 087	30 889 178	1 229 002	5 423 395	(30 376 153)	7 165 422	Balance – December 31, 2021

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

FOKUS MINING CORPORATION

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS YEARS ENDED DECEMBER 31

(en dollars canadiens)

2021

2020

(in Canadian dollars)

	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(1 162 154)	(1 743 090)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	187 500	980 900	Share-based compensation
Dépréciation de propriétés minières	77 226	24 917	Impairment of mining properties
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	18 378	11 128	Impairment of exploration and evaluation assets
Amortissement des immobilisations corporelles	568	740	Amortization of property, plant and equipment
Reprise de valeur sur une propriété minière dévaluée	(270 000)	-	Recovery of value on an impaired mining property
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 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 actions cotées	120 000	-	Changes in fair value of listed shares
	(1 028 482)	(622 283)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 15)	(219 813)	24 053	Net change in non-cash operating working capital items (Note 15)
	(1 248 295)	(598 230)	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Placements privés	1 175 000	1 650 000	Private placements
Placements privés accréditifs	-	5 100 000	Flow-through private placements
Bons de souscription exercés	125 535	324 400	Warrants exercised
Options aux courtiers exercées	-	5 600	Broker warrants exercised
Options d'achat d'actions exercées	24 000	111 500	Stock options exercised
Frais d'émission d'actions	(104 647)	(559 953)	Share issuance expenses
	1 219 888	6 631 547	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Acquisition de propriétés minières	(565 428)	(546 184)	Acquisition of mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	(4 142 545)	(657 655)	Exploration and evaluation expenses
Disposition de placements	-	17 993	Disposal of investments
Disposition de propriétés minières	-	15 000	Disposal of mining properties
	(4 707 973)	(1 170 846)	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE	(4 736 380)	4 862 471	INCREASE (DECREASE) IN CASH
TRÉSORERIE AU DÉBUT	4 878 367	15 896	CASH BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE À LA FIN (note 4)	141 987	4 878 367	CASH END OF YEAR (Note 4)
Information additionnelle :			Additional information:
Intérêts encaissés	4 568	2 892	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.

La Société n'a pas encore déterminé si les propriétés minières renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. L'exploration et la mise en valeur de gisements de minéraux impliquent d'importants risques financiers. Le succès de la Société dépendra d'un certain nombre de facteurs, entre autres, les risques liés à l'exploration, à l'extraction et à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, la Société a enregistré une perte globale de 1 162 154 \$ (1 743 090 \$ en 2020). De plus, la Société enregistre des pertes importantes année après année et elle a accumulé un déficit de 30 376 153 \$ au 31 décembre 2021 (29 213 999 \$ au 31 décembre 2020). 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.

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, 2021, the Corporation recorded a comprehensive loss of \$1,162,154 (\$1,743,090 in 2020). In addition, the Corporation records significant losses year after year and has accumulated a deficit of \$30,376,153 as at December 31, 2021 (\$29,213,999 as at December 31, 2020). 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 2022.

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 Normes internationales d'information financière (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, 2022.

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 International Financial Reporting Standards (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. La filiale Quad a été dissoute le 27 avril 2021 et la filiale 1209908 B.C. Ltd le sera au cours de l'exercice 2022.

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. The Quad subsidiary was dissolved on April 27, 2021 and the subsidiary 1209908 B.C. Ltd will be dissolved during 2022.

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 gains 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)**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Instruments financiers****Financial Instruments****Comptabilisation et décomptabilisation****Recognition and derecognition**

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

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

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.

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.

Classement et évaluation initiale des actifs financiers**Classification and initial measurement of financial assets**

Les actifs financiers sont classés dans une des catégories suivantes :

Financial assets are classified into the following categories:

- 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).

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

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

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

Le classement dépend à la fois :

The classification is determined by both:

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

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

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.

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.

Évaluation ultérieure des actifs financiers**Subsequent measurement of financial assets****Actifs financiers au coût amorti****Financial assets at amortized cost**

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) :

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

- 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.

- 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, 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.

Au 31 décembre 2021, le placement en actions cotées fait partie de cette catégorie d'actifs financiers.

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 dispositions comprennent l'avance à Idénergie Inc. évaluée au coût amorti et les comptes clients.

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, 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.

As at December 31, 2021 the placement in listed shares is included in this category of financial instruments.

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 requirements include the advance to Idénergie Inc. measured at amortized cost and the trade accounts receivable

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)**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Dépréciation des actifs financiers (suite)****Impairment of financial assets (continued)**

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

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

- 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).

- 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').

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

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

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.

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

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.

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

Classement et évaluation des passifs financiers**Classification and measurement of financial liabilities**

Les passifs financiers de la Société comprennent les crédateurs.

The Corporation's financial liabilities include accounts payable.

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.

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.

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

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

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

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

Contrats de location**Lease**

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.

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 2021 et au 31 décembre 2020.

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 legal 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, 2021 and as at December 31, 2020.

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 bénéfiques 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**

L'information sur les estimations et les hypothèses qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après. Les résultats peuvent différer significativement.

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 2021 et 2020, la Société a déprécié des propriétés minières pour un montant de 77 226 \$ (24 917 \$ en 2020) et des actifs de prospection et d'évaluation pour un montant de 18 378 \$ (11 128 \$ en 2020). 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**

Mining Information about estimates and assumption that have the most significant effect on recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is provided below. Actual results may be substantially different.

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 2021 and 2020, the Corporation has impaired mining properties for an amount of \$77,226 (\$24,917 in 2020) and exploration and evaluation assets for an amount of \$18,378 (\$11,128 in 2020). 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 représente les soldes bancaires. Au 31 décembre 2021, la trésorerie réservée représente le produit de financements accreditifs non dépensé pour des frais d'exploration.

5- ACTIONS COTÉES/ LISTED SHARES

5 000 000 actions de Mosaic Minerals Corporation, société publique /
5,000,000 shares of Mosaic Minerals Corporation, a public company

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, 2021, Cash reserved represents proceeds from flow-through financing not yet incurred in exploration expenses.

	2021 \$	2020 \$
	500 000	-
	500 000	-

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 DÉCEMBRE 2021 ET 2020

DECEMBER 31, 2021 AND 2020

(en dollars canadiens)

(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	Total
	\$	\$	\$	\$
Coût / Cost				
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
Disposition / Disposal	-	-	-	-
Solde au 31 décembre 2021 / Balance as at December 31, 2021	50 090	38 233	20 361	108 684
Cumul des amortissements / Accumulated Amortization				
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
Amortissement / Amortization	432	96	40	568
Disposition / Disposal	-	-	-	-
Solde au 31 décembre 2021 / Balance as at December 31, 2021	48 366	38 009	20 270	106 645
Valeur nette comptable / Net Book Value				
Solde au 31 décembre 2020 / Balance as at December 31, 2020	2 156	320	131	2 607
Solde au 31 décembre 2021 / Balance as at December 31, 2021	1 724	224	91	2 039

7- PROPRIÉTÉS MINIÈRES / MINING PROPERTIES

			Solde au 31 décembre 2020 Balance as at December 31, 2020 \$	Augmentation Addition \$	Dépréciation/ Disposition Impairment/ Disposal \$	Solde au 31 décembre 2021 Balance as at December 31, 2021 \$
Propriétés / Properties	Redevances Royalties	Canton Township				
Bloc Seb (100%)	1 %	Bay James	77 226	-	(77 226)	-
113 North (100%)	3 %	Bay James	385 233	380	(350 000)	35 613
Galloway (100% et/and 90%*)	0,5 % et/and 2 %	Dasserat	986 725	596 263	-	1 582 988
			<u>1 449 184</u>	<u>596 643</u>	<u>(427 226)</u>	<u>1 618 601</u>
			Solde au 31 décembre 2019 Balance as at December 31, 2019 \$	Augmentation Addition \$	Dépréciation/ Disposition Impairment/ Disposal \$	Solde au 31 décembre 2020 Balance as at December 31, 2020 \$
Propriétés / Properties	Redevances Royalties	Canton Township				
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% et/and 90%*)	2 %	Dasserat	-	986 725	-	986 725
			<u>89 450</u>	<u>1 449 184</u>	<u>(89 450)</u>	<u>1 449 184</u>

*Certains claims miniers sont détenus à 90% et un montant de 50 000 \$ a été versé concernant le rachat de certaines redevances / Some mining claims are 90% owned and an amount of \$50,000 was paid regarding the buy-back of certain royalties.

- a) 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 2 millions d'actions ordinaires de la société à Fokus (condition remplie) 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 %.
- a) 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 2 million common shares of the company to Fokus (condition fulfilled) 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.

7- PROPRIÉTÉS MINIÈRES (suite) / MINING PROPERTIES (continued)

- b) En mai 2021, la Société a annoncé qu'elle a conclu une entente avec la société Mosaic Minerals Corp. afin d'explorer et de développer la propriété Gaboury située au Témiscamingue, Québec (propriété qui avait été déprécié au complet en 2015). 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 (condition remplie) 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.
- b) In May 2021, the Corporation announced that it has concluded an agreement with the company Mosaic Minerals Corp. in order to explore and develop the Gaboury property located in Temiscamingue, Quebec (property which had been all devaluated in 2015). 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 (condition fulfilled) 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.

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

	Solde au 31 décembre 2020 Balance as at December 31, 2020	Augmentation Addition	Crédits d'impôts Tax credits	Dépréciation/ Disposition Impairment/ Disposal	Solde au 31 décembre 2021 Balance as at December 31, 2021
	\$	\$	\$	\$	\$
Bloc Seb	17 918	460	-	(18 378)	-
113 North	34 206	5 250	-	-	39 456
Galloway	498 786	4 099 624	(312 068)	-	4 286 342
	<u>550 910</u>	<u>4 105 334</u>	<u>(312 068)</u>	<u>(18 378)</u>	<u>4 325 798</u>
	Solde au 31 décembre 2019 Balance as at December 31, 2019	Augmentation Addition	Crédits d'impôts Tax credits	Dépréciation/ Disposition Impairment/ Disposal	Solde au 31 décembre 2020 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>

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 DÉCEMBRE 2021 ET 2020

DECEMBER 31, 2021 AND 2020

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

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

	2021	2020	
	\$	\$	
Frais de prospection et d'évaluation			Exploration and evaluation expenses
Analyse	361 269	16 802	Analysis
Géophysique	76 595	42 881	Geophysics
Géologie	925 751	275 101	Geology
Forage	2 641 785	381 195	Drilling
Accommodation	94 684	24 635	Accommodation
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	4 105 334	740 614	Increase of exploration and evaluation expenses
Disposition	-	(173 901)	Disposal
Dépréciation	(18 378)	(11 128)	Impairment
Crédits d'impôts	(312 068)	(189 704)	Tax credits
Solde au début	550 910	185 029	Balance, beginning of year
Solde à la fin	4 325 798	550 910	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:

	2021		2020		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
Solde au début	61 816 373	29 883 470	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	100 000	17 000	7 850 000	903 000	Acquisition of mining properties
Financements privés	8 392 857	924 490	18 476 190	954 759	Private placements
Financements privés accreditifs	-	-	13 500 000	4 725 000	Flow-through private placements
Bons de souscription exercés	1 217 857	164 718	3 140 000	431 202	Warrants exercised
Options aux courtiers exercées	-	-	56 000	10 808	Broker warrants exercised
Options d'achat d'actions exercées	200 000	46 600	850 000	210 150	Stock options exercised
Frais d'émission d'actions	-	(147 100)	-	(981 077)	Share issuance expenses
Solde à la fin	<u>71 727 087</u>	<u>30 889 178</u>	<u>61 816 373</u>	<u>29 883 470</u>	Balance, end of year

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

2 016 actions ordinaires (2 016 au 31 décembre 2020) 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, 2020) are escrowed and cannot be transferred, mortgaged, pledged or otherwise disposed of without the consent of the appropriate regulatory authorities.

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 \$. Le produit brut d'émission de 1 175 000 \$ est réparti entre les actions pour 924 490 \$ et les bons de souscription pour 250 510 \$. 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. Le cours de l'action à la date de l'émission était de 0,155 \$. 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 le prix de l'action à 0,155 \$, une volatilité prévue de 117,7 %, un taux d'intérêt sans risque de 0,46 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,20 \$ par action ordinaire. En lien avec le placement privé, la Société a payé des frais d'intermédiaire à des courtiers pour un montant total de 61 910 \$ et a également émis 442 217 bons de souscription de courtiers. Chaque bon de souscription de courtiers donne droit au détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,14 \$ jusqu'au 5 juillet 2023. Un montant de 42 453 \$ est inclus dans les frais d'émission et représente la juste valeur des 442 217 options aux courtiers, soit 0,096 \$ chacun. Ce montant a été calculé à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : prix de l'action à 0,155 \$, une volatilité prévue de 117,7 %, un taux d'intérêt sans risque de 0,46 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,14 \$.

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. The gross proceed of the placement of \$1,175,000 is allocated between shares for an amount of \$924,490 and \$250,510 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 \$0.20 until July 5, 2023. The share price on grant date was \$0.155. 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 a share price of \$0.155, expected volatility of 117.7%, a risk-free interest rate of 0.46%, an expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.20 per common share. In connection with the private placement, the Corporation paid finder's fees to brokers in an aggregate amount of \$61,910 and also issued 442,217 broker warrants. Each broker warrant entitles the holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.14 until July 5, 2023. An amount of \$42,453 is included in the share issuance expenses and represents the fair value of 442,217 broker warrants (\$0,096 each). This amount was calculated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions: share price of \$0.155, expected volatility of 117.7%, risk-free interest rate of 0.46%, expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.14 per common share.

Le 14 avril 2021, la Société a émis 100 000 actions ordinaires dans le cadre de l'acquisition d'une royauté sur la propriété Galloway. La juste valeur des actions émises est de 0,17 \$ par action pour 17 000 \$.

On April 14, 2021, the Corporation issued 100,000 common shares in connection with the acquisition of a royalty on the property Galloway. The fair value of the shares issued is \$0.17 per share for \$17,000.

Durant l'exercice, un total de 1 217 857 bons de souscription ont été exercés, représentant un encaissement total de 125 535 \$. Un montant de 39 183 \$ représentant la juste valeur des bons au moment de l'émission a été imputé au capital-social.

During the year, a total of 1,217,857 warrants were exercised, representing a total receipt of \$125,535. An amount of \$39,183 representing the value of the warrants at the time of the issue was recorded as an increase in capital stock.

Durant l'exercice, un total de 200 000 options d'achat d'actions ont été exercés, représentant un encaissement total de 24 000 \$. Un montant de 22 600 \$ représentant la juste valeur des options au moment de l'émission a été imputé au capital-social.

During the year, a total of 200,000 stock options were exercised, representing a total receipt of \$24,000. An amount of \$22,600 representing the value of the stock options at the time of the issue was recorded as an increase in capital stock.

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 (contined)

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 comptabilisé 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 comptabilisé 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 (contined)

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 \$.

Durant l'exercice précédent, 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 précédent, 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 précédent, 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.

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.

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.

During the previous 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 previous 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 previous 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- 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.

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:

	2021		2020		
	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	4 950 000	0,33	692 500	0,87	Balance, beginning of year
Octroyées	1 100 000	0,175	5 500 000	0,275	Granted
Exercées	(200 000)	0,12	(850 000)	0,13	Exercised
Expirées	<u>(1 310 000)</u>	0,35	<u>(392 500)</u>	0,93	Expired
Solde à la fin	<u>4 540 000</u>	0,30	<u>4 950 000</u>	0,33	Balance, end of year
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>4 540 000</u>	0,30	<u>4 750 000</u>	0,33	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 0,113 \$ (0,36 \$ en 2020).

The average share price at the time of the exercise of the option is \$0.113 (\$0.36 in 2020).

CORPORATION MINIÈRE FOKUS**FOKUS MINING CORPORATION****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS****NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS****31 DÉCEMBRE 2021 ET 2020****DECEMBER 31, 2021 AND 2020**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

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

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

Options en circulation au 31 décembre 2021 Options Outstanding as at December 31, 2021	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
30 000	0,6 an / year	1,00
30 000	1,5 ans / years	1,00
30 000	2,5 ans / years	0,50
50 000	4,5 ans / years	0,50
300 000	8,4 ans / years	0,12
400 000	3,4 ans / years	0,14
500 000	0,6 an / year	0,355
200 000	0,7 an / year	0,36
400 000	3,7 ans / years	0,35
300 000	1,7 ans / years	0,36
600 000	0,8 an / year	0,36
400 000	1,8 ans / years	0,405
200 000	1,9 ans / years	0,46
100 000	2 ans / years	0,35
250 000	4,3 ans / years	0,15
<u>750 000</u>	4,5 ans / years	0,16
<u>4 540 000</u>		

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

10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

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

Options en circulation au 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>		

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 :

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:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
Dividende prévu	0 %	0 %	Expected dividend paid
Prix moyen de l'action à la date de l'attribution	0,167 \$	0,270 \$	Average share price on grant date
Volatilité moyenne prévue	113 %	132 %	Average expected volatility
Taux d'intérêt moyen sans risque	0,87 %	0,38 %	Risk-free interest average rate
Durée moyenne prévue	4,82 ans / years	4,56 ans / years	Expected average life
Prix d'exercice moyen à la date d'attribution	0,175 \$	0,275 \$	Average exercise price at grant date

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

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

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

10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

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

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées en 2021 est de 0,128 \$ (0,187 en 2020).

The weighted average fair value of stock options granted in 2021 is \$0,128 (\$0,187 in 2020).

Ainsi en 2021, un coût de rémunération à base d'actions à des administrateurs de 90 000 \$ et à des consultants de 97 500 \$ (478 700 \$ et 502 200 \$ respectivement en 2020) a été comptabilisé en résultat net avec un crédit équivalent au surplus d'apport.

During the 2021 financial year, stock-based compensation expenses to directors in the amount of \$90,000 and to consultants of \$97,500 (\$478,700 and \$502,200 respectively in 2020) 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:

	2021		2020		
	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	25 471 190	0,27	2 885 000	0,45	Balance, beginning of year
Octroyés	4 196 429	0,20	25 726 190	0,225	Granted
Exercés	(1 217 857)	0,10	(3 140 000)	0,103	Exercised
Expirés	<u>(3 050 000)</u>	0,43	<u>-</u>	-	Expired
Solde à la fin	<u>25 399 762</u>	0,24	<u>25 471 190</u>	0,27	Balance, end of year

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

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

Bons de souscription en circulation et exerçables au 31 décembre 2021 Warrants Outstanding and Exercisable as at December 31, 2021	Prix Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
1 620 000	0,08	mars 2022 / March 2022
5 000 000	0,10	mai 2022 / May 2022
8 333 333	0,225	septembre 2023 / September 2023
6 250 000	0,45	octobre 2023 / October 2023
4 196 429	0,20	juillet 2023 / July 2023
<u>25 399 762</u>		

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 DÉCEMBRE 2021 ET 2020

DECEMBER 31, 2021 AND 2020

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

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

10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Bons de souscription (suite) / Warrants (continued)

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

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

Bons de souscription en circulation et exerçables au 31 décembre 2020 Warrants Outstanding and Exercisable as at December 31, 2020	Prix Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
750 000	1,00	avril 2021 / April 2021
260 000	1,00	juin 2021 / June 2021
1 115 000	0,15	avril 2021 / April 2021
1 620 000	0,08	mars 2022 / March 2022
6 142 857	0,10	mai 2022 / May 2022
1 000 000	0,15	juillet 2021 / July 2021
8 333 333	0,225	septembre 2023 / September 2023
6 250 000	0,45	octobre 2023 / October 2023
<u>25 471 190</u>		

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:

	2021		2020		
	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	1 620 067	0,29	110 400	0,40	Balance, beginning of year
Octroyées	442 217	0,14	1 597 667	0,27	Granted
Exercées	-	-	(56 000)	0,10	Exercised
Expirées	<u>(78 400)</u>	0,50	<u>(32 000)</u>	0,15	Expired
Solde à la fin	<u>1 983 884</u>	0,25	<u>1 620 067</u>	0,29	Balance, end of year

CORPORATION MINIÈRE FOKUS**FOKUS MINING CORPORATION****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS****NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS****31 DÉCEMBRE 2021 ET 2020****DECEMBER 31, 2021 AND 2020**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

10- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)****Options aux courtiers et à des intervenants (suite) / Options to brokers and intermediaries (continued)**

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

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

Options aux courtiers et à des intervenants au 31 décembre 2021	Prix Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
Brokers and intermediaries options as at December 31, 2021		
666 667	0,12	septembre 2023 / September 2023
875 000	0,40	octobre 2023 / October 2023
442 217	0,14	juillet 2023 / July 2023
<u>1 983 884</u>		

Options aux courtiers et à des intervenants au 31 décembre 2020	Prix Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
Brokers and intermediaries options as at December 31, 2020		
60 000	0,50	avril 2021 / April 2021
18 400	0,50	juin 2021 / June 2021
666 667	0,12	septembre 2023 / September 2023
875 000	0,40	octobre 2023 / October 2023
<u>1 620 067</u>		

11- PASSIFS ÉVENTUELS

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

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- 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 2022.
- b) 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 accréditifs 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 (plus extension d'un an dû à la COVID) à compter de la date de renonciation. Le solde du montant de ces financements accréditifs non dépensé au 31 décembre 2021 est de 728 496 \$ et cette somme doit être dépensée avant le 31 décembre 2022.

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, 2022.
- b) 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 (plus one year extension due to COVID) from the date of renunciation. The balance of the amount of this unexpended flow-through financing at December 31, 2021 is \$728,496 and its to be expended before December 31, 2022.

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 :

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:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
	\$	\$	
Perte avant impôts	(1 162 154)	(1 743 090)	Loss before income taxes
Impôts au taux de base combiné de 26,5 % (26,5 % en 2020)	(307 971)	(461 919)	Income taxes at combined rate of 26.5% (26.5% in 2020)
Variation du taux d'imposition	-	-	Change in tax rate
Variation des différences temporaires non constatées	(676 975)	49 926	Variation of unrecorded temporary differences
Effet fiscal de l'émission d'actions accréditives	922 462	95 686	Effect of the issuance of flow-through shares
Variation de la juste valeur non déductible	15 900	-	Variation of deductible fair value
Rémunération et paiements fondés sur les actions	49 688	259 939	Shared-based compensation
Gain sur disposition de placements	-	24 116	Gain on disposal of investments
Gain sur règlements de dettes	-	28 792	Gain on debts settlement
Éléments non déductibles et autres	(3 104)	3 460	Non-deductible items and others
Impôts sur le résultat et impôts différés	-	-	Income taxes and deferred taxes

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 DÉCEMBRE 2021 ET 2020

DECEMBER 31, 2021 AND 2020

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

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

13- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

Composition des impôts différés à l'état des résultats

	2021	2020
	\$	\$
Naissance et renversement de différences temporaires	(261 387)	(145 612)
Effet fiscal de l'émission de l'émission d'actions accréditives	922 462	95 686
Variation de la juste valeur non déductible	15 900	-
Variation de l'effet fiscal des différences temporaires non constatées	(676 975)	49 926
	<u>-</u>	<u>-</u>

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 deductible fair value
Variation of unrecorded temporary differences

Composition des impôts différés à l'état des résultats

	Solde au 31 décembre 2020 / Balance at December 31, 2020	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income	Capital-actions / Share Capital	Solde au 31 décembre 2021 / Balance at December 31, 2021	
	\$	\$	\$	\$	
Actions émises aux prospecteurs	(120 045)	-	-	(120 045)	Shares issued to prospectors
Crédits à l'exploration à recevoir	(20 628)	(13 305)	-	(33 933)	Exploration tax credits receivable
Pertes autres qu'en capital	140 673	13 305	-	153 978	Non-capital tax losses
	-	-	-	-	
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditives		-			Reversal of other liabilities related to flow through shares
Variation des impôts différés selon l'état des résultats		<u>-</u>			Variation of future income taxes in the income statement

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

Composition des impôts différés à l'état des résultats

	Solde au 31 décembre 2020 / Balance at December 31, 2019	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income	Capital-actions / Share Capital	Solde au 31 décembre 2021 / Balance at December 31, 2020	
	\$	\$	\$	\$	
Actions émises aux prospecteurs	-	(120 045)	-	(120 045)	Shares issued to prospectors
Crédits à l'exploration à recevoir	-	(20 628)	-	(20 628)	Exploration tax credits receivable
Pertes autres qu'en capital	-	140 673	-	140 673	Non-capital tax losses
	-	-	-	-	
Renversement des autres passifs relatifs aux actions accréditives		-			Reversal of other liabilities related to flow through shares
Variation des impôts différés selon l'état des résultats		<u>-</u>			Variation of future income taxes in the income statement

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

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 DÉCEMBRE 2021 ET 2020

DECEMBER 31, 2021 AND 2020

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

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

13- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

Au 31 décembre 2021, la Société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été constaté :

As at December 31, 2021, 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	199 228	276 007	Property, plant and equipment
Propriétés minières	1 924 988	1 924 988	Mining properties
Actifs de prospection et d'évaluation	(133 493)	5 803 753	Exploration and evaluation assets
Frais d'émission d'actions	419 689	419 689	Share issuance expenses
Crédits d'impôts à l'investissement	361 545	-	Investment tax credit
Pertes autres qu'en capital	6 301 285	3 416 920	Non-capital losses
Actions cotées	120 000	120 000	Listed shares
Pertes en capital	<u>182 007</u>	<u>182 007</u>	Capital losses
Total des actifs d'impôts différés bruts	<u>9 387 749</u>	<u>12 155 864</u>	Total gross deferred tax assets

La Société a accumulé à des fins fiscales des pertes autres que des pertes en capital.

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

Ces pertes viendront à échéance dans les délais suivants :

Those losses will expire as follows:

	<u>Fédéral / Federal</u>	<u>Provincial</u>
	\$	\$
2026	114 693	-
2028	573 866	-
2029	669 546	-
2030	558 381	-
2031	487 799	-
2032	367 745	-
2033	270 922	330 556
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	750 392	749 010
2041	<u>1 160 897</u>	<u>1 157 312</u>
	<u>6 301 285</u>	<u>3 416 920</u>

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

La Société dispose de pertes en capital de 182 007 \$ (182 007 \$ en 2020) 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 2020), 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 2020, 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 \$182,007 (\$182,007 in 2020) 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 2020) 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, 2020, 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	198 600	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	182 007	182 007	Capital losses
Total des actifs d'impôts différés bruts	<u>12 105 449</u>	<u>14 118 391</u>	Total gross deferred tax assets

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 DÉCEMBRE 2021 ET 2020

DECEMBER 31, 2021 AND 2020

(en dollars canadiens)

(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.

	2021	2020
	\$	\$
Société contrôlée par le chef de la direction (président de la Société)		
Honoraires de consultants	94 000	69 000
Solde inclus dans les créditeurs	2 074	1 448
Société contrôlée par le chef des finances (secrétaire de la Société)		
Honoraires de consultants	84 000	36 000
Solde inclus dans les créditeurs	-	1 802
Administrateurs et hauts dirigeants		
Paiements fondés sur des actions	97 500	543 900
Honoraires de consultants inclus dans les frais d'exploration reportés	65 520	-
Rémunération aux administrateurs incluse dans les créditeurs	15 000	-

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.

	2021	2020
	\$	\$
Corporation controlled by the Chief Executive Officer (president of the Corporation)		
Consulting fees	94 000	69 000
Balance included in accounts payable	2 074	1 448
Corporation controlled by the Chief Financial Officer (secretary of the Corporation)		
Consulting fees	84 000	36 000
Balance included in accounts payable	-	1 802
Directors and key management personnel		
Share-based compensation	97 500	543 900
Consulting fees included in deferred exploration expenses	65 520	-
Directors' compensation included in accounts payable	15 000	-

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 :

	2021
	\$
Autres débiteurs	(7 601)
Taxes à recevoir	(923)
Frais payés d'avance	(25 691)
Créditeurs	(185 598)
	<u>(219 813)</u>

15- INFORMATION INCLUDED IN THE STATEMENT OF CASH FLOWS

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

	2021	2020
	\$	\$
Other accounts receivable	(7 601)	-
Taxes receivable	(923)	(126 595)
Prepaid expenses	(25 691)	(6 101)
Accounts payable	(185 598)	156 749
	<u>(219 813)</u>	<u>24 053</u>

CORPORATION MINIÈRE FOKUS**FOKUS MINING CORPORATION****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS****NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS****31 DÉCEMBRE 2021 ET 2020****DECEMBER 31, 2021 AND 2020**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

15- INFORMATION SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE (suite)**15- INFORMATION INCLUDED IN THE STATEMENT OF CASH FLOWS (continued)**

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

Items not affecting cash and cash equivalents:

2021
\$**2020**
\$

Bons de souscription exercés, bons de souscription à capital-social	39 183
Options aux courtiers exercées, surplus d'apport à capital-social	-
Option d'achat d'actions exercées, surplus d'apport à capital-social	22 600
Crédits d'impôts contre les actifs de prospection et d'évaluation	312 068
Créditeurs relatifs aux propriétés minières	14 215
Créditeurs relatifs aux actifs de prospection et d'évaluation	60 443
Disposition d'une propriété minière en contrepartie de comptes fournisseurs	-
Compensation de comptes fournisseur dans le cadre d'un règlement de dettes	-
Acquisition d'un placement en actions cotées en contrepartie de propriétés minières	350 000
Acquisition d'un placement en actions cotées en contrepartie d'un gain sur disposition d'une propriété minière	270 000
Propriétés minières en contrepartie de capital-actions	17 000
Émissions d'actions dans le cadre de règlements de dettes	-
Paiements fondés sur des actions en contrepartie du surplus d'apport	187 500

Warrants exercés, warrants with share capital	106 802
Broker options exercés, surplus contribution to share capital	5 208
Option to purchase shares exercés, surplus contribution to share capital	98 650
Tax credits against exploration and evaluation assets	189 704
Accounts payable in consideration of mining properties	-
Accounts payable in consideration of exploration and evaluation assets	97 654
Disposal of a mining property in consideration of accounts payable	10 250
Clearing of a payable account related to debts settlement	244 089
Acquisition of listed shares in consideration of mining properties	-
Acquisition of listed shares in consideration of a gain on disposal of a mining properties	-
Mining properties in consideration of share capital	903 000
Shares issuance related to debts settlement	136 570
Share-based payments in consideration of contributed surplus	980 900

16- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS**16- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES**

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

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

a) Risque de marché

a) Market risk

i) Juste valeur

i) Fair value

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.

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.

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

ii) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

Les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur à l'état de la situation financière sont présentés selon trois niveaux d'une hiérarchie des justes valeurs :

- Niveau 1 : cours (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques;
- Niveau 2 : données, autres que les prix cotés visés au niveau 1, observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement;
- Niveau 3 : données non observables concernant l'actif ou le passif.

La juste valeur des actions cotées a été estimée en fonction du cours à la date de clôture.

Les actions cotées sont évaluées à la juste valeur dans l'état de la situation financière au 31 décembre 2021 et sont classées dans le niveau 1.

iii) Sensibilité à l'autre risque de prix

La Société est exposée aux fluctuations des prix du marché des actions cotées qu'elle détient. Le risque maximal auquel est exposé les actions cotées est égal à leur juste valeur.

Si le cours des actions avait varié de $\pm 12\%$ au 31 décembre 2021, les autres éléments du résultat global et les capitaux propres auraient variés d'environ 58 824 \$.

La Société a obtenu cette variation en calculant la volatilité moyenne pondérée des actions cotées détenues par rapport aux données historiques de cette société sur une période de 1 an.

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 ainsi que l'avance à Idénergie Inc. et les autres débiteurs.

16- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

ii) Fair value hierarchy

Financial assets and liabilities measured at fair value in the statement of financial position are grouped into three levels of a fair value hierarchy. The three levels are defined based on the observability of significant inputs to the measurements, as follows:

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly and;
- Level 3: Unobservable inputs for the assets or liabilities.

The fair value of the listed shares have been estimated by reference to their quoted prices at the reporting date.

Listed shares are measured at fair value in the statement of financial position as at December 31, 2021 and are classified in Level 1.

iii) Other price risk sensitivity

The Corporation is exposed to fluctuation in the market prices of its listed shares. The fair value of the listed shares represents the maximum exposure to price risk.

If the quoted stock price for these shares had change by $\pm 12\%$ as at December 31, 2021, other comprehensive income and equity would have changed by \$58,824.

The Corporation obtained this variation by calculating the weighted average volatility of the listed shares held against the historical data of this company over a period of a year.

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, 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.

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 2021 et 2020 s'établissent comme suit :

31 décembre 2021 et 2020 / December 31, 2021 and 2020

• 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 2021, les liquidités dont dispose la Société s'élèvent à 141 987 \$ (4 878 367 \$ en 2020) et son fonds de roulement s'élève à un montant de 1 218 984 \$ (4 900 487 \$ en 2020). Les liquidités sont 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 créiteurs et autres charges à payer 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.

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, 2021 and 2020 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, 2021 the Corporation's liquidities are amounting to \$141,987 (\$4,878,367 in 2020) and its working capital is amounting to an amount of \$1,218,984 (\$4,900,487 in 2020). The liquidities are reserved 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 and accrued liabilities have contractual maturities of twelve months or less.

17- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 décembre 2021, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 7 165 422 \$ (6 903 188 \$ en 2020). 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 2021. La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accorditif, 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.

17- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at December 31, 2021, the capital of the Corporation consists of equity amounting to \$7,165,422 (\$6,903,188 in 2020). 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, 2021. 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.