



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

RAPPORT DE GESTION

POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2021

Ce rapport de gestion des résultats d'opération et de la situation financière de Fokus est préparé en conformité avec le Règlement 51-102 *sur les obligations d'information continue* en ce qui concerne l'information continue des émetteurs assujettis. Il constitue un complément et un supplément aux états financiers audités de la Société et les notes afférentes pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021 et doit être lu en parallèle avec ceux-ci. La Société établit ses états conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») applicables pour l'établissement des états financiers, incluant les chiffres comparatifs. Sauf si indiqué autrement, tous les montants dans ce rapport de gestion sont en dollars canadiens. La direction est responsable de préparer les états financiers et autres informations financières de la Société incluses dans ce rapport.

Le conseil d'administration est responsable de s'assurer que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la communication de l'information financière. Pour ce faire, le conseil a nommé un comité d'audit composé de deux administrateurs indépendants. Le comité et la direction se réunissent pour discuter des résultats d'opération de la Société et de la situation financière avant d'émettre des recommandations et de présenter les états financiers au conseil d'administration pour son étude et approbation pour émission aux actionnaires. À la recommandation du comité d'audit, le conseil d'administration a approuvé les états financiers de la Société le 29 avril 2022.

Date

Ce rapport de gestion a été rédigé le 29 avril 2022.

Description de l'entreprise

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

MANAGEMENT'S DISCUSSION & ANALYSIS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2021

This management's discussion and analysis (“MD&A”) of Fokus's operating results and financial position follows Regulation 51-102 *respecting Continuous Disclosure Obligations* for reporting issuers. It is a complement and supplement to the Corporation's audited financial statements and related notes for the year ended December 31, 2021 and should be read in conjunction therewith. The Corporation prepares its financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (“IFRS”), applicable to the preparation of financial statements, including comparative figures. Unless otherwise indicated, all amounts in this MD&A are in Canadian dollars. Management is responsible for the preparation of the financial statements and other financial information relating to the Corporation included in this report.

The Board of Directors is responsible for ensuring that management fulfills its responsibilities for financial reporting. In furtherance of the foregoing, the Board has appointed an Audit Committee composed of two independent directors. The Committee meets with management and the auditors in order to discuss results of operations and the financial condition of the Corporation prior to making recommendations and submitting the financial statements to the Board of Directors for its consideration and approval for issuance to shareholders. On the recommendation of the Audit Committee, the Board of Directors has approved the Corporation's financial statements on April 29, 2022.

Date

This MD&A was produced on April 29, 2022.

Description of the business

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

Performance globale

Pour l'année 2021, la Société a clôturé un financement pour un montant de 1 175 000 \$ et a reçu 125 535 \$ par l'exercice de bons de souscription et 24 000 \$ par l'exercice d'option d'achat d'actions. La Société a fait optionner ses projets 113 Nord et Gaboury par Mosaic Minerals Corp. et a reçu 5 000 000 d'actions de Mosaic. Des travaux d'exploration d'un montant total de 4 105 334 \$ ont été effectués sur les propriétés de la Société dont 4 099 624 \$ sur sa propriété Galloway.

Propriétés et travaux de prospection et d'évaluation réalisés

Galloway (90 % et 100 %)

Le 16 juillet 2020, la Société a conclu une entente d'option minière avec Vantex Resources Ltd. (TSXV: VAX) de Vancouver en vertu de laquelle Fokus allait acquérir la propriété Galloway, comprenant 3 concessions minières et 95 claims miniers dans le canton de Dasserat au Québec. Afin d'acquérir sa participation de 100 % (90 % dans quelques claims) dans la propriété Galloway, Fokus a versé 250 000 \$ à Vantex Resources lors de l'approbation de la convention d'option minière par la Bourse de croissance TSX (la « date d'entrée en vigueur »), ainsi que 750 000 \$ supplémentaires à Vantex Resources en trois tranches de 250 000 \$ chacune sur une période de neuf mois à compter de la date d'entrée en vigueur, pour un total de 1 million de dollars. En date du présent rapport de gestion, la Société a complété ses engagements envers Vantex Resources Ltd pour l'acquisition de la propriété. Fokus a également émis 3 000 000 d'actions à Vantex Resources dans les dix jours suivant la date d'entrée en vigueur. Après avoir complété l'acquisition, si Fokus reçoit un rapport technique qualifiant un minimum de 500 000 onces d'or comme « ressources indiquées » sur la propriété Galloway, elle devra verser 500 000 \$ supplémentaires à Vantex Resources. Dans le cas où le rapport technique qualifie un minimum de 1 000 000 onces d'or comme « ressources indiquées » sur la propriété Galloway, le montant du paiement augmentera à 1 000 000 \$. La campagne de forage au diamant de 40 000 mètres qui a débuté en novembre 2020 s'est terminée en fin d'année et s'est étendue à l'extérieur des secteurs Morriss et Hendrick avec des forages dans les zones minéralisées GP et Hurd également situées sur la partie ouest de la propriété. La Société a également complété un levé géophysique aéroporté haute résolution sur l'ensemble de la propriété. Une firme indépendante est également en train de revoir la caractérisation de la minéralisation dans les différents secteurs pour aider à l'optimisation du vaste programme d'exploration effectué. Des travaux pour un montant de 4 099 624 \$ ont été effectués sur la propriété au cours de l'année 2021.

Bloc SEB (100 %)

Le 30 mars 2020, la Société acquerra auprès d'un prospecteur un intérêt indivis de 100 % dans 12 claims miniers représentant 636 hectares (6.3 km²) situé à 200 kilomètres à l'est de la municipalité de Eastmain sur le territoire de la Baie-James. En contrepartie de la propriété, le vendeur a reçu 2 000 \$ et 1 250 000 actions de Fokus. Fokus devait également dépenser un minimum de 100 000 \$ sur la propriété sur une période de 24 mois. La propriété est assujettie à une redevance nette d'affinage de 1 %, dont la moitié (0,5 %) peut être rachetée par Fokus pour 1 million de dollars. La Société n'a pas complété les travaux prévus et a dévalué la propriété et ses actifs de prospection et d'évaluation au complet soit pour 77 226 \$ et 18 378 \$ respectivement.

Overall performance

For the year 2021, the Corporation closed a financing for an amount of \$1,175,000 and received \$125,535 through the exercise of warrants and \$24,000 through the exercise of stock options. The Corporation had its 113 North and Gaboury projects optioned by Mosaic Minerals Corp. and received 5,000,000 shares of Mosaic. Exploration work for a total amount of \$4,105,334 was carried out on the Corporation's properties, including \$4,099,624 on its Galloway property.

Properties and Exploration and evaluation work

Galloway (90% and 100%)

On July 16, 2020, the Corporation has entered into a Mineral Option Agreement with Vantex Resources Ltd. (TSXV: VAX) of Vancouver under which Fokus would acquire the Galloway Property, comprised of 3 mining concessions and 95 claims in Dasserat Township, Québec. In order to acquire a 100% interest in the Galloway Property (90% in some claims), Fokus paid \$250,000 to Vantex Resources upon approval of the Mineral Option Agreement by the TSX Venture Exchange (the "Effective Date"), paid an additional \$750,000 to Vantex Resources in three tranches of \$250,000 each over a period of nine months from the Effective Date, for a total of \$1 million. As of the date of this MD&A, the Corporation has fulfilled its commitments to Vantex Resources Ltd for the acquisition of the property. Fokus also issued 3,000,000 shares to Vantex Resources within ten days of the Effective Date. After the acquisition, if Fokus receives a technical report qualifying a minimum of 500,000 ounces of gold as "indicated resources" on the Galloway Property, it must pay an additional \$500,000 to Vantex Resources. In the event that the technical report qualifies a minimum of 1,000,000 ounces of gold as "indicated resources" on the Galloway Property, the amount of the payment will increase to \$1,000,000. The 40,000-meter diamond drill campaign that started in November 2020 was completed at the end of the year and has been extended outside the Morriss and Hendrick sectors with drilling also in GP and Hurd mineralized zones also located on the western portion of the property. The Corporation also completed a high resolution geophysical survey on the entire property. An independent firm is also reviewing characterisation of the mineralization in the different areas to assist in the optimization of the vast exploration program carried out. Work for an amount of \$4,099,624 have been done on the property during the year 2021.

Bloc SEB (100%)

On March 30, 2020, the Corporation acquired from a prospector a 100% interest in 12 mineral claims representing 636 hectares (6.3 sq.km) located 200 kilometres east of Eastmain, James Bay. In consideration for the property, the Vendor received \$2,000 and 1,250,000 Fokus shares. Fokus is also obliged to spend a minimum of \$100,000 over a 24 months period. The property is subject to a 1% Net Smelter Return Royalty, of which one half (0.5%) may be repurchased by Fokus for \$1 million. The Corporation did not complete the planned work and devalued the property and its exploration and evaluation assets in full, for \$77,226 and \$18,378 respectively.

113 Nord (100 %)

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

Le projet 113 Nord est situé dans la partie sud-est de la ceinture de roches vertes de l'Abitibi, dans une bande de 6 à 12 kilomètres de large composée de roches volcano-sédimentaires orientées vers le nord-nord-ouest et située entre les batholites granodiorite-tonalite de Josselin et Montgay. Les roches volcaniques de cette bande, qui s'appelle Formation de Desbous, présentent des compositions felsiques, intermédiaires et mafiques et sont recoupées par des dykes de dunite, de gabbro et de diorite. Des formations de fer (sulfures et oxydes) et des roches sédimentaires clastiques, telles que les grauwwacks et les schistes, sont également présentes. Certains indices aurifères, avec et sans présence de chalcopryrite, sont reconnus dans l'environnement du projet. En 2020, la Société a réalisé un levé aéroporté de mesures magnétiques qui totalise 1 448 km linéaires

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 (actions reçues en juin 2021) et effectuer des dépenses d'exploration de 500 000 \$ au cours des quatre prochaines années suivant la signature de l'entente avec un minimum de 100 000 \$ la première année. Une fois les engagements complétés, une coentreprise sera constituée avec une clause de dilution standard. Si une partie est diluée à une participation de 10 % ou moins, sa participation sera convertie en une redevance de production de 2 %. La valeur des 2 millions d'actions reçues était de 350 000 \$ à la date de l'entente. Ce montant a été déduit de la valeur de la propriété comme une disposition. La Société s'attendait à ce que Mosaic commence une campagne de forage limitée sur la propriété à l'automne pour tester plusieurs occurrences minérales, mais Mosaic a décidé de modifier ses plans et d'initier plutôt un programme de forage sur la propriété Gaboury également sous option avec Fokus.

Gaboury (100 %)

En mai 2021, la Société a conclu une entente avec la société Mosaic Minerals Corp. afin d'explorer et de développer la propriété Gaboury située au Témiscamingue, Québec. L'entente avec Mosaic Minerals leur permet d'acquérir initialement une participation de 60 % en émettant immédiatement à Fokus 3 millions d'actions ordinaires de la société (actions reçues en mai 2021) et en engageant des dépenses d'exploration de 1 million de dollars au cours des trois prochaines années suivant la signature de l'entente avec un minimum de 150 000 \$ la première année. Mosaic pourra alors acquérir une participation supplémentaire de 20 % en : 1) engageant 2 500 000 \$ en exploration sur une période de cinq ans (500 000 \$ par année), et en 2) fournissant une estimation des ressources NI 43-101 incluant une certaine estimation des ressources indiquées et par la suite, Fokus conserverait un pourcentage indivis et non contributif de 20 % dans Gaboury. Une fois qu'elle aura acquis une participation de 60 % dans Gaboury, Mosaic aura jusqu'au 30 juin 2024 pour décider si elle souhaite acquérir les 20 % supplémentaires.

113 North (100%)

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

The 113 North project is located in the southeast part of the Abitibi Greenstone belt, within a 6-12 kilometres wide band composed of volcano-sedimentary rocks oriented towards the north – northwest and situated between the granodioritic-tonalitic batholiths of Josselin and Montgay. Volcanic rocks of this band, which is named Formation of Desbous, exhibited felsic, intermediate and mafic compositions and are cross-cut by dunite, gabbro and diorite dykes. Iron formations (sulphide and oxide) and clastic sedimentary rocks, such as greywacks and shales, are also present. Some gold showings, with and without the presence of chalcopryrite, are recognized in the project environment. In 2020, the Corporation completed an airborne magnetic measurements survey totaling 1,448 linear km.

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 (shares received in June 2021) and make exploration expenditures of \$500,000 over the next four years following the signature of the agreement with a minimum of \$100,000 in the first year. Once the earn-in is completed a joint-venture will be formed with standard dilution clause. If a party is diluted to a 10% or lower participating interest, its interest will be converted into a 2% Production Royalty Interest. The value of the 2 million shares received were at \$350,000 at of the date of the agreement. This amount has been deducted from the value of the property as a disposal. The Corporation expected that Mosaic would begin a limited drill campaign on the property in the Fall to test several mineral occurrences but Mosaic has decided to change its plans and instead initiate a drill program on the Gaboury property also under option from Fokus.

Gaboury (100%)

In May 2021, the Corporation has entered into an agreement with the company Mosaic Minerals Corp. in order to explore and develop the Gaboury property located in Temiscamingue, Quebec. The agreement with Mosaic Minerals allows them to initially acquire a 60% interest by issuing immediately to Fokus 3 million common shares of the company (shares received in May 2021) and by incurring exploration expenditures of \$1 million over the next three years following the signature of the agreement with a minimum of \$150,000 in the first year. Mosaic can then acquire an additional 20% interest by :1) incurring \$2,500,000 in exploration over a 5 year period (\$500,000 per year), and; 2) delivering a NI 43-101 resource estimate that includes some indicated resource estimate and thereafter, Fokus would retain an undivided and non-contributory 20% in Gaboury. Once it acquires a 60% interest in Gaboury, Mosaic will have until June 30, 2024 to decide if it wants to acquire an additional 20%.

Si Mosaic décide de ne pas dépasser 60 % d'intérêt, un joint-venture sera formé et Fokus deviendra l'opérateur du projet. La propriété Gaboury avait été radiée des livres par le passé donc la réception des actions a créé une reprise de valeur sur propriété dévaluée de 270 000 \$, soit la valeur, à la date de l'entente, des 3 millions d'actions reçues. Mosaic a effectué un programme de forage sur Gaboury en octobre dernier et les résultats ont été suffisamment encourageants pour que Mosaic considère une prochaine campagne de forage de 5 000 mètres. Ces nouveaux sondages indiquent que le corridor nickélifère s'étend sur une distance d'au moins 1,4 km à l'intérieur d'une anomalie magnétique de 7 km.

Information annuelle choisie et résultats d'exploitation

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

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

| | Exercice terminé le 31 décembre / Fiscal year ended December 31 | | | |
|--|---|-------------|-----------|--------------------------------------|
| | 2021 | 2020 | 2019 | |
| | \$ | \$ | \$ | |
| Actif total | 7 282 724 | 7 227 084 | 322 538 | Total assets |
| Passif financier non courant | - | - | - | Non current financial liabilities |
| Revenus d'intérêts | 4 568 | 2 892 | 1 654 | Interest income |
| Perte nette | (1 162 154) | (1 743 090) | (642 656) | Net loss |
| Perte nette par action de base et diluée | (0,02) | (0,05) | (0,04) | Basic and diluted net loss per share |

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

La Société est une société d'exploration et, par conséquent, elle ne dégage pas de revenus réguliers et doit continuellement émettre des actions pour pouvoir poursuivre ses travaux d'exploration sur ses propriétés minières et ses opérations courantes. Au cours de l'exercice 2021, la Société a enregistré une perte nette de 1 162 154 \$, comparativement à une perte nette de 1 743 090 \$ pour l'exercice 2020. Les dépenses d'opération de la Société en 2021 ont été de 1 083 665 \$ contre 1 856 044 \$ en 2020 et inclut une rémunération et paiements fondés sur des actions de 187 500 \$ contre 980 900 \$ en 2020. Une rémunération aux administrateurs indépendant de 15 000 \$ a été enregistré en 2021 contre aucun montant en 2020. Les honoraires de consultants ont augmenté passant de 228 064 \$ en 2020 à 470 699 \$ en 2021 et reflète l'engagement de consultants pour aider la Société dans le développement des affaires. Les honoraires professionnels ont diminué passant de 137 862 \$ en 2020 à 76 491 \$ en 2021 et s'explique par le fait qu'en 2020, la Société a effectué divers changements corporatifs en plus d'engendrer des frais professionnels pour l'acquisition de nouvelles propriétés minières. Les frais de bureau ont diminué passant de 19 969 \$ en 2020 à 11 379 \$ en 2021. Les frais de location de locaux ont été les mêmes en 2021 et 2020 à 18 000 \$. Les frais d'assurances ont augmenté passant de 4 000 \$ en 2020 à 10 796 \$ en 2021 et s'explique par le fait que les assurances ont couvert l'année complète en 2021 contrairement à 2020.

If Mosaic decides not to go over 60% interest, a joint venture will be formed and Fokus will become the operator of the project. The Gaboury property had been written off in the past, so the receipt of the shares created a recovery of value on impaired mining property of \$270,000, the value, as of the date of the agreement, of the 3 million shares received. Mosaic carried out a drill program on Gaboury in last October and results were sufficiently encouraging to justify Mosaic to consider a next round of 5,000 metres of drilling. Those new holes indicate that the nickel - bearing corridor extends over a distance of at least 1.4 km within a seven km magnetic anomaly.

Selected annual information and operation results

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

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

The Corporation is an exploration company, and, accordingly, does not generate revenue on a regular basis and must continually issue shares in order to further explore its mineral properties and its operations. During the fiscal year 2021, the Corporation recorded a net loss of \$1,162,154 in comparison of a net loss of \$1,743,090 for the fiscal year 2020. The Corporation's operating expenses for 2021 were at \$1,083,665 against \$1,856,044 in 2020 and include share-based compensation at \$187,500 against \$980,900 for 2020. Independent's Director compensation of \$15,000 were recorded in 2021 against no amount in 2020. Consulting fees increased and went from \$228,064 in 2020 to \$470,699 in 2021 and reflects the engagement of consultants to assist the Corporation in business development. Professional fees have decreased from \$137,862 in 2020 to \$76,491 in 2021 and is explained by the fact that, in 2020, the Corporation has made various corporate changes in addition to incurring professional costs for the acquisition of new mining properties. Office expenses have decreased and went from \$19,969 in 2020 to \$11,379 in 2021. Rent fees were the same in 2021 and 2020 at \$18,000. Insurance fees increased from \$4,000 in 2020 to \$10,796 in 2021 and is explained by the fact that insurance covered the full year in 2021 unlike 2020.

Les frais pour les conférences et promotion ont augmenté passant de 97 563 \$ en 2020 à 389 449 \$ pour 2021 et démontre la volonté de la Société à se faire connaître des milieux financiers. Les frais de télécommunications et du site web ont légèrement diminué passant de 16 328 \$ en 2020 à 14 364 \$ en 2021. Les frais associés aux sociétés ouvertes ont diminué passant de 103 389 \$ en 2020 à 63 815 \$ pour 2021. Cette diminution est principalement due aux frais, en 2020, pour mettre les actions éligibles au DTC aux États-Unis. La Société a déprécié une propriété et ses actifs de prospection et d'évaluation en 2021 pour des montants de 77 226 \$ et 18 378 \$ respectivement contre 24 917 \$ et 11 128 \$ respectivement en 2020. La Société a enregistré une perte sur disposition de propriétés minières de 213 184 \$ en 2020 contre aucune perte en 2021. La Société a enregistré une reprise de valeur sur propriété minière dévaluée de 270 000 \$ en 2021 contre aucune reprise de valeur en 2020. La Société a enregistré un gain sur disposition de placements de 12 793 \$ en 2020 contre aucun gain en 2021. La Société a également enregistré un gain sur règlements de dettes de 97 269 \$ en 2020 contre aucun gain en 2021. La Société a enregistré une variation de la juste valeur des actions cotées de -120 000 \$ en 2021 contre aucune variation en 2020. La Société a enregistré des revenus d'intérêts de 4 568 \$ en 2021 contre 2 892 \$ en 2020. D'autres revenus de 36 943 \$ ont été enregistré en 2021 contre aucun autre revenu en 2020.

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

Situation de trésorerie et sources de financement

Au 31 décembre 2021, la Société possédait des liquidités en banque de 141 987 \$ (4 878 367 \$ au 31 décembre 2020) et sont réservées pour des frais d'exploration. Au 31 décembre 2021, le fonds de roulement de la Société était de 1 218 984 \$ comparativement à un fonds de roulement de 4 900 487 \$ au 31 décembre 2020.

L'exercice des 25 763 646 bons de souscription et bons de souscription aux courtiers en circulation en date du rapport de gestion représente un financement potentiel de 6 518 696 \$. Ces bons de souscription expirent en 2022 et 2023 et ont un prix d'exercice entre 0,10 \$ et 0,45 \$.

L'exercice des 4 540 000 options d'achat d'actions en circulation en date du rapport de gestion représente un financement potentiel supplémentaire de 1 352 000 \$. Ces options expirent entre 2022 et 2030 et ont un prix d'exercice entre 0,12 \$ et 1,00 \$.

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

Conferences and promotion fees increased from \$97,563 in 2020 to \$389,449 for 2021 and demonstrates the Corporation's desire to make itself known to financial markets. Telecommunications and website fees slightly decreased and went from \$16,328 in 2020 to \$14,364 in 2021. Allocated sums for public company expenses decreased from \$103,389 in 2020 to \$63,815 in 2021. This decrease is mainly due to the fees, in 2020, to bring the Corporation's shares DTC eligible in United States. The Corporation impaired a property and its exploration and evaluation assets in 2021 for \$77,226 and \$18,378 respectively against \$24,917 and \$11,128 respectively in 2020. The Corporation recorded a loss on disposal of mining properties of \$213,184 in 2020 against no loss in 2021. The Corporation recorded a recovery of value on impaired mining property of \$270,000 in 2021 against no recovery of value in 2020. The Corporation recorded a gain on disposal of investments of \$12,793 in 2020 against no gain in 2021. The Corporation also recorded a gain on debts settlement of \$97,269 in 2020 against no gain in 2021. The Corporation recorded a variation change in fair value of listed shares of -\$120,000 in 2021 compared to none in 2020. The Corporation recorded interest revenue of \$4,568 in 2021 against \$2,892 in 2020. Other revenue of \$36,943 was recorded in 2021 against no other revenue in 2020.

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

Cash flow and financing sources

As at December 31, 2021, the Corporation had liquidities of \$141,987 in bank (\$4,878,367 at December 31, 2020) and are reserved for mining exploration expenses. As at December 31, 2021, the Corporation's working capital is at \$1,218,984 in comparison to a working capital of \$4,900,487 as at December 31, 2020.

The exercise of the 25,763,646 warrants and broker warrants outstanding in date of this report represents added potential financing of \$6,518,696. These warrants expire in 2022 and 2023 and have an exercise price between \$0.10 and \$0.45.

The exercise of the 4,540,000 outstanding share purchase options in date of this report represents an added potential financing of \$1,352,000. These options expire between 2022 and 2030 and have an exercise price between \$0.12 and \$1.00.

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

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

| Propriétés au Canada Properties in Canada | 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> |

| Propriétés au Canada Properties in Canada | Solde au 31 décembre 2019 Balance as at December 31, 2019 | Augmentation Addition | Crédits d'impôts Tax credits | Dépréciation /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 Nord | - | 34 206 | - | - | 34 206 |
| Galloway | - | 688 490 | (189 704) | - | 498 789 |
| | <u>185 029</u> | <u>740 614</u> | <u>(189 704)</u> | <u>(185 029)</u> | <u>550 910</u> |

| Exercices terminés les 31 décembre | 2021 | 2020 | Years ended December 31, |
|--|------------------|----------------|--|
| | \$ | \$ | |
| 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 |
| Crédit d'impôts | (312 068) | (189 704) | Tax credits |
| Solde au début | <u>550 910</u> | <u>185 029</u> | Balance, beginning of year |
| Solde à la fin | <u>4 325 798</u> | <u>550 910</u> | Balance, end of year |

| Propriétés / Properties | Frais de prospection et d'évaluation effectués au cours de l'exercice 2021 / Exploration and evaluation expenses for fiscal year 2021 | Frais de prospection et d'évaluation effectués au cours de l'exercice 2020 / Exploration and evaluation expenses for fiscal year 2020 | Objectifs futurs / Future goals |
|-------------------------|---|---|--|
| | \$ | \$ | |
| Bloc Seb | 460 | 17 918 | Cette propriété a été radié / This property has been written off |
| 113 Nord | 5 250 | 34 206 | Mise en valeur de la propriété par son partenaire Mosaic Minerals Corp. / Development of the property by its partner Mosaic Minerals Corp. |
| Galloway | 4 099 624 | 688 490 | Mise en valeur de la propriété / Development of the property |
| Total | 4 105 334 | 740 614 | |

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

| Année / Year | 2021 | 2021 | 2021 | 2021 | 2020 | 2020 | 2020 | 2020 |
|---|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| Trimestre / Quarter | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Revenu d'intérêts / Interest revenue | 317 | 988 | 1 307 | 1 956 | 2 311 | 424 | 103 | 54 |
| Bénéfice (perte nette) / Net income (loss) | (470 892) | (296 113) | (63 218) | (331 931) | (676 620) | (746 954) | (367 567) | 48 051 |
| Bénéfice (perte) nette par action de base et diluée / Basic and diluted net income (loss) per share | (0,01) | (0,00) | (0,00) | (0,01) | (0,01) | (0,02) | (0,01) | 0,00 |

Quatrième trimestre

Au cours du quatrième trimestre de 2021 « Q4 2021 », la Société a enregistré une perte nette de 470 892 \$ comparativement à une perte nette de 676 620 \$ au cours du quatrième trimestre de 2020 « Q4 2020 ». Les honoraires de consultants ont augmenté passant de 89 844 \$ pour Q4 2020 à 118 232 \$ pour Q4 2021. Les honoraires professionnels du Q4 2021 se sont élevés à 1 358 \$ comparativement à 27 931 \$ pour Q4 2020. Les frais de bureau de Q4 2021 se sont élevés à 2 763 \$ contre 15 925 \$ pour Q4 2020. Les frais de location de locaux ont été les mêmes au Q4 2021 et 2020 à 4 500 \$. Les frais d'assurances ont augmenté passant de 2 260 \$ au Q4 2020 à 2 897 \$ au Q4 2021. Les dépenses de télécommunications et du site web ont diminué passant de 14 499 \$ pour Q4 2020 à 906 \$ pour Q4 2021. Les frais pour les conférences et promotion ont augmenté passant de 63 915 \$ pour Q4 2020 à 67 900 \$ pour Q4 2021. Les frais associés aux sociétés ouvertes ont diminué passant de 59 720 \$ pour Q4 2020 à 22 157 \$ pour Q4 2021. La Société a enregistré une rémunération et paiements fondés sur des actions de 39 750 \$ au Q4 2021 contre 366 900 \$ au Q4 2020. Une rémunération aux administrateurs indépendant de 15 000 \$ a été enregistrée au Q4 2021 contre aucun montant au Q4 2020. La Société a déprécié une propriété et ses actifs de prospection et d'évaluation au Q4 2021 pour des montants de 77 226 \$ et 18 378 \$ respectivement contre 24 917 \$ et 11 128 \$ respectivement au Q4 2020. La Société a enregistré un gain sur disposition de placements de 12 793 \$ au Q4 2020 contre aucun au Q4 2021.

Les autres dépenses d'administration ont été relativement stables, sont cycliques et fluctuent selon les événements qui se présentent, ceux-ci n'étant pas nécessairement prévisibles. La Société a enregistré des revenus d'intérêts provenant de ses liquidités de 317 \$ pour Q4 2021 contre 2 311 \$ pour Q4 2020.

Fourth quarter

For the fourth quarter of 2021 "Q4 2021", the Corporation recorded a net loss of \$470,892 in comparison of a net loss of \$676,620 for the fourth quarter of 2020 "Q4 2020". Consultant fees increased from \$89,844 for Q4 2020 to \$118,232 for Q4 2021. Professional fees for Q4 2021 were at \$1,358 against \$27,931 for Q4 2020. Office expenses were at \$2,763 for Q4 2021 against \$15,925 for Q4 2020. Rent fees have been the same at \$4,500 for Q4 2021 and 2020. Insurance fees increased from \$2,260 in Q4 2020 to \$2,897 in Q4 2021. Expenses for telecommunications and website were lower from \$14,499 for Q4 2020 to \$906 for Q4 2021. Conferences and promotion fees increased from \$63,915 for Q4 2020 to \$67,900 for Q4 2021. Allocated sums for public company expenses decreased from \$59,720 for Q4 2020 to \$22,157 for Q4 2021. The Corporation recorded share-based compensation at \$39,750 for Q4 2021 against \$366,900 for Q4 2020. Independent Directors' compensation of \$15,000 were recorded in Q4 2021 against no amount in Q4 2020. The Corporation impaired a property and its exploration and evaluation assets in Q4 2021 for \$77,226 and \$18,378 respectively against \$24,917 and \$11,128 respectively in Q4 2020. The Corporation recorded a gain on disposal of investments of \$12,793 in Q4 2020 against no gain in Q4 2021.

The other administrative expenses remained relatively stable, are cyclical and may fluctuate according to the events, which are not always predictable. The Corporation registered interest income of \$317 for Q4 2021 against \$2,311 for Q4 2020.

Opérations projetées

Aucune

Projected operations

None

Opérations entre parties liées et objectifs commerciaux

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

Related party transactions and commercial objectives

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

| | Pour l'exercice clos le 31 décembre / For the year ended December 31 | | |
|--|---|---------|---|
| | 2021 | 2020 | |
| | \$ | \$ | |
| Société contrôlée par le chef de la direction (président de la Société) | | | Corporation controlled by the Chief Executive Officer (president of the Corporation) |
| Honoraires de consultants pour services de gestion | 94 000 | 69 000 | Consulting fees for management services |
| Solde inclus dans les créditeurs | 2 074 | 1 448 | Balance included in accounts payable |
| Société contrôlée par le chef des finances (secrétaire de la Société) | | | Corporation controlled by the Chief Financial Officer (secretary of the Corporation) |
| Honoraires de consultants pour la comptabilité et services administratifs | 84 000 | 36 000 | Consulting fees for accounting and administrative services |
| Solde inclus dans les créditeurs | - | 1 802 | Balance included in accounts payable |
| Administrateurs et hauts dirigeants | | | Directors and key management personnel |
| Paiements fondés sur des actions | 97 500 | 543 900 | Share-based compensation |
| Honoraires de consultants inclus dans les frais d'exploration reportés | 65 520 | - | Consulting fees included in deferred exploration expenses |
| Rémunération aux administrateurs incluse dans les créditeurs | 15 000 | - | Director's compensation included in accounts payable |

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

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

Méthodes et estimations comptables importantes

Pour dresser des états financiers conformément aux IFRS, la direction de la Société doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes y afférentes. Les méthodes et estimations comptables importantes de la Société sont publiées et décrites dans les états financiers audité pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021.

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

Propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation

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

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

Rémunération et paiements fondés sur des actions

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

Activités commerciales et mesures clés de performance

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

Critical accounting policies and estimates

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect amounts reported in the financial statements and accompanying notes. There is a full disclosure and description of the Corporation's critical accounting policies and critical accounting estimates in the audited financial statements for the year ended December 31, 2021.

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

Mining Properties and Exploration and Evaluation Assets

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

Costs related to the acquisition of mining properties and to exploration and evaluation expenditures are capitalized by property until the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrated, exploration and evaluation assets are reclassified as mining assets under development. Exploration and evaluation assets are assessed for impairment before reclassification, and any impairment loss recognized.

Share-based Payment

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

Business Activities and Key Performance Measures

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

Objectifs et politiques en matière de gestion des risques financiers

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

a) Risque de marché

i) Juste valeur

La juste valeur estimative est établie à la date de l'état de la situation financière en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers. La juste valeur de la trésorerie et équivalents de trésorerie, de l'avance à Idénergic Inc., des autres débiteurs et des créditeurs correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme. Les placements sont comptabilisés à la juste valeur.

ii) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

Les 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 Idénergic Inc. et les autres débiteurs.

i) Gestion du risque de crédit

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

Financial risk management objectives and policies

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

a) Market risk

i) Fair value

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

ii) Fair value hierarchy

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 follow:

- 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 Idénergic Inc. and other accounts receivable.

i) Credit risk management

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

Considérant que l'avance est à échéance et que l'entente a été résiliée, les pertes de crédit attendues liées à l'avance au 31 décembre 2021 et 2020 s'établissent comme suit :

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:

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 de 141 987 \$ sont réservées pour des frais d'exploration. En tenant compte de sa situation d'encaisse et de ses placements, la direction de la Société devra retourner en financement pour maintenir ses activités. Toutefois, malgré le fait que la direction ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Les créiteurs et charges à payer ont une échéance contractuelle inférieure à un an.

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 of \$141,987 are reserved for exploration expenses. Taking into account his cash situation and its investments, the Corporation management will have to get new financing to maintain its activities. However, despite the fact that the management has been successful in the past, there is no guarantee for the future. The accounts payable and accrued liabilities have contractual maturities of twelve months or less.

Facteurs de risque

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

Risks and uncertainties

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

Risques inhérents à l'exploration minière

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

Exploration and Mining Risks

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

Titres de propriété

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

Titles to Property

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

Permis et licences

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

Prix des métaux

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

Compétition

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

Règlements environnementaux

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

Conflits d'intérêts

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

Permits and Licenses

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

Metal Prices

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

Competition

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

Environmental Regulations

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

Conflicts of Interest

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

Stade d'exploration

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

Conditions de l'industrie

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

Risques non assurés

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

Besoins en capitaux

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

Employés clés

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

Agence du Revenu du Canada et agences provinciales

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

Stage of Exploration

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

Industry Conditions

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

Uninsured Hazards

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

Capital Needs

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

Key Employees

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

Canada Revenue Agency and provincial agencies

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

Mise en garde concernant les renseignements prospectifs

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

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

La Société fournit l'information sur les actifs de prospection et d'évaluation dans la note 8 de ses états financiers annuels terminés le 31 décembre 2021.

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

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

Forward Looking Statements

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

Additional information for new issuers without significant revenue

The Corporation provides information pertaining exploration and evaluation assets in note 8 of its annual financial statements ended December 31, 2021.

The Corporation has incurred no R&D expenses.

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

| | Au 31 décembre 2021 / As at December 31, 2021 | Au 29 avril 2022 / As at April 29, 2022 |
|--|--|--|
| Actions ordinaires de la Société – émises et en circulation / Common shares of the Corporation – issued and outstanding | 71 727 087 | 71 847 087 |
| Options en circulation / Options outstanding | 4 540 000 | 4 540 000 |
| Bons de souscription en circulation / Warrants outstanding | 25 399 762 | 23 779 762 |
| Bons de souscription aux courtiers en circulation / Broker warrants outstanding | 1 983 884 | 1 983 884 |

Au 29 avril 2022, le détail des options d'achat est comme suit : / As at April 29, 2022, the purchase options read as follows :

| Nombre / Number | Prix de levé / Exercise price | Date d'expiration / Expiry Date |
|------------------------|--------------------------------------|--|
| 30 000 | 1,00 \$ | 4 juillet 2022 / July 4, 2022 |
| 30 000 | 1,00 \$ | 4 juillet 2023 / July 4, 2023 |
| 30 000 | 0,50 \$ | 3 juillet 2024 / July 3, 2024 |
| 50 000 | 0,50 \$ | 22 juin 2026 / June 22, 2026 |
| 300 000 | 0,12 \$ | 28 mai 2030 / May 28, 2030 |
| 400 000 | 0,14 \$ | 6 juin 2025 / June 6, 2025 |
| 500 000 | 0,355 \$ | 19 août 2022 / August 19, 2022 |
| 200 000 | 0,36 \$ | 10 septembre 2022 / September 10, 2022 |
| 400 000 | 0,35 \$ | 15 septembre 2025 / September 15, 2025 |
| 300 000 | 0,36 \$ | 1 ^{er} octobre 2023 / October 1, 2023 |
| 600 000 | 0,36 \$ | 19 octobre 2022 / October 19, 2022 |
| 400 000 | 0,405 \$ | 21 octobre 2023 / October 21, 2023 |
| 200 000 | 0,46 \$ | 24 novembre 2023 / November 24, 2023 |
| 100 000 | 0,35 \$ | 7 janvier 2024 / January 7, 2024 |
| 250 000 | 0,15 \$ | 1 ^{er} mai 2026 / May 1, 2026 |
| 750 000 | 0,16 \$ | 7 juillet 2026 / July 7, 2026 |
| 4 540 000 | | |

Au 29 avril 2022, les bons de souscription se détaillent comme suit : / As at April 29, 2022, warrants read as follows:

| Nombre / Number | Prix de levée / Exercise price | Date d'expiration / Expiry Date |
|------------------------|---------------------------------------|--|
| 5 000 000 | 0,10 \$ | 22 mai 2022 / May 22, 2022 |
| 8 333 333 | 0,225 \$ | 1 ^{er} septembre 2023 / September 1, 2023 |
| 6 250 000 | 0,45 \$ | 16 octobre 2023 / October 16, 2023 |
| 4 196 429 | 0,20 \$ | 5 juillet 2023 / July 5, 2023 |
| 23 779 762 | | |

Au 29 avril 2022, les bons de souscription aux courtiers se détaillent comme suit : / As at April 29, 2022, broker warrants read as follows :

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

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

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

Information additionnelle et divulgation continue

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

Additional information and ongoing disclosure

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

Le 29 avril 2022.

(S) Jean Rainville
Jean Rainville, President and CEO

April 29, 2022.

(S) Sylvain Champagne
Sylvain Champagne, CFO