



CORPORATION MINIÈRE FOKUS (société d'exploration)
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS NON AUDITÉS
POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE 31 MARS 2023

(exprimé en dollars canadiens, sauf pour le nombre des actions
et les montants par action)

FOKUS MINING CORPORATION (an exploration corporation)
UNAUDITED CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
THREE-MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2023

(expressed in Canadian dollars, except
share and per share amounts)

Les états financiers ci-joints ont été dressés par la direction de Corporation minière Fokus et n'ont pas été examinés par les auditeurs / The attached financial statements have been prepared by Management of Fokus Mining Corporation and have not been reviewed by the auditors

CORPORATION MINIÈRE FOKUS**FOKUS MINING CORPORATION****ÉTATS CONSOLIDÉS
INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE****CONSOLIDATED INTERIM
STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION**

(Non audités)

(Unaudited)

| | 31 mars 2023 / March 31, 2023 \$ | 31 décembre 2022 / December 31, 2022 \$ | |
|--|---|---|--|
| ACTIF | | | ASSETS |
| Actif courant | | | Current assets |
| Trésorerie (note 3) | 238 414 | 862 272 | Cash (Note 3) |
| Actions cotées (note 5) | 850 000 | 1 250 000 | Listed shares (Note 5) |
| Autres débiteurs | 2 818 | 2 818 | Other accounts receivable |
| Taxes à recevoir | 86 384 | 91 455 | Taxes receivable |
| Frais payés d'avance | 19 430 | 37 751 | Prepaid expenses |
| | <u>1 197 046</u> | <u>2 244 296</u> | |
| Actif non courant | | | Non current asset |
| Immobilisations corporelles | 1 513 | 1 599 | Property, plant and equipment |
| Propriétés minières (note 6) | 2 165 551 | 1 813 921 | Mining properties (Note 6) |
| Actifs de prospection et d'évaluation (note 7) | 5 471 304 | 5 161 359 | Exploration and evaluation assets (Note 7) |
| | <u>7 638 368</u> | <u>6 976 879</u> | |
| Total de l'actif | <u>8 835 414</u> | <u>9 221 175</u> | Total Assets |
| PASSIF | | | LIABILITIES |
| Passif courant | | | Current liabilities |
| Créditeurs | 174 148 | 243 539 | Accounts payable |
| Autre passif sur actions accréditives | 90 085 | 164 081 | Other liability from flow-through shares |
| Total du passif courant | <u>264 233</u> | <u>407 620</u> | Total Current Liabilities |
| CAPITAUX PROPRES | | | EQUITY |
| Capital-social (note 8) | 32 649 857 | 32 339 227 | Capital stock (Note 8) |
| Surplus d'apport | 5 726 520 | 5 726 520 | Contributed surplus |
| Bons de souscription | 1 343 099 | 1 344 729 | Warrants |
| Déficit | <u>(31 148 295)</u> | <u>(30 596 921)</u> | Deficit |
| Total des capitaux propres | <u>8 571 181</u> | <u>8 813 555</u> | Total Equity |
| Total du passif et des capitaux propres | <u>8 835 414</u> | <u>9 221 175</u> | Total Liabilities and Equity |

Continuité d'exploitation (note 1)

Going concern (Note 1)

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités. / The accompanying notes are an integral part of these unaudited condensed interim consolidated financial statements.

CORPORATION MINIÈRE FOKUS**FOKUS MINING CORPORATION**

**ÉTATS CONSOLIDÉS
INTERMÉDIAIRES DE LA PERTE NETTE
PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LES 31 MARS
2023**

**CONSOLIDATED INTERIM
STATEMENTS OF NET LOSS
THREE-MONTH PERIODS ENDED MARCH 31
2022**

(Non audités)

(Unaudited)

| | \$ | \$ | |
|--|-------------------|-------------------|--|
| CHARGES | | | EXPENSES |
| Honoraires des consultants | 74 976 | 97 029 | Consulting fees |
| Honoraires professionnels | 52 347 | 15 096 | Professional fees |
| Frais de bureau | 5 453 | 1 731 | Office expenses |
| Location des locaux | 4 500 | 4 500 | Office rental |
| Assurances | 3 321 | 2 871 | Insurance |
| Télécommunications et site web | 2 208 | 2 889 | Telecommunications and website |
| Conférences et promotion | 69 662 | 43 075 | Conferences and promotion |
| Frais associés aux sociétés ouvertes | 13 203 | 9 459 | Public company expenses |
| Impôts de la partie XII.6 | 5 664 | - | Part XII.6 taxes |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 86 | 110 | Amortization of property, plant and equipment |
| PERTE (GAIN) D'OPÉRATION | 231 420 | 176 760 | OPERATING LOSS (GAIN) |
| Revenu d'intérêts | (6 050) | (788) | Interest revenue |
| Variation de la juste valeur des placements | 400 000 | 25 000 | Changes in fair value of investments |
| | <u>393 950</u> | <u>24 212</u> | |
| PERTE AVANT IMPÔTS | 625 370 | 200 972 | LOSS BEFORE INCOME TAXES |
| Impôts sur le résultat et impôts différés | (73 996) | - | Income taxes and deferred taxes |
| PERTE NETTE | 551 374 | 200 972 | NET LOSS |
| PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE | 0,01 | 0,00 | BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE |
| MOYENNE PONDÉRÉE DES ACTIONS EN CIRCULATION | 99 056 571 | 71 812 420 | WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING |

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers intermédiaires condensés non audités. / The accompanying notes are an integral part of these unaudited condensed interim financial statements.

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

(Non audités)

(Unaudited)

| | 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 2023 | 97 368 793 | 32 339 227 | 1 344 729 | 5 726 520 | (30 596 921) | 8 813 555 | Balance – January 1, 2023 |
| Perte nette de la période | - | - | - | - | (551 374) | (551 374) | Net loss for the period |
| Acquisition de propriétés minières | 3 000 000 | 300 000 | - | - | - | 300 000 | Acquisition of mining properties |
| Bons de souscription exercés | 100 000 | 10 630 | (1 630) | - | - | 9 000 | Warrants exercised |
| Solde – 31 mars 2023 | 100 468 793 | 32 649 857 | 1 343 099 | 5 726 520 | (31 148 295) | 8 571 181 | Balance – March 31, 2023 |
| Solde – 1^{er} janvier 2022 | 71 727 087 | 30 889 178 | 1 229 002 | 5 423 395 | (30 376 153) | 7 165 422 | Balance – January 1, 2022 |
| Perte nette de la période | - | - | - | - | (200 972) | (200 972) | Net loss for the period |
| Financement privé | - | - | - | - | - | - | Private placement |
| Bons de souscription exercés | 120 000 | 11 984 | (2 384) | - | - | 9 600 | Warrants exercised |
| Bons de souscription expirés | - | - | (29 820) | 29 820 | - | - | Warrants expired |
| Frais d'émission d'actions | - | - | - | - | - | - | Share issuance expenses |
| Solde – 31 mars 2022 | 71 847 087 | 30 901 162 | 1 196 798 | 5 453 215 | (30 577 125) | 6 974 050 | Balance – March 31, 2022 |

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités. / The accompanying notes are an integral part of these unaudited condensed interim consolidated financial statements.

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LES 31 MARS 2023

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS THREE-MONTH PERIODS ENDED MARCH 31 2022

(Non audités)

(Unaudited)

| | \$ | \$ | |
|---|-----------|-----------|---|
| ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | | | OPERATING ACTIVITIES |
| Gain (perte) nette | (551 374) | (200 972) | Net gain (loss) |
| Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie : | | | Items not involving cash: |
| Impôts différés | (73 996) | - | Deferred income taxes |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 86 | 110 | Amortization of property, plant and equipment |
| Variation de la juste valeur des placements | 400 000 | 25 000 | Changes in fair value of investments |
| | (225 284) | (175 862) | |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 4) | (73 244) | 37 456 | Net change in non-cash operating working capital items (Note 4) |
| | (298 528) | (138 406) | |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | FINANCING ACTIVITIES |
| Placement privé | - | - | Private placement |
| Bons de souscription exercés | 9 000 | 9 600 | Warrants exercised |
| Frais d'émission d'actions | - | - | Share issuance expenses |
| | 9 000 | 9 600 | |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | INVESTING ACTIVITIES |
| Crédit d'impôt reçu | - | 189 704 | Tax credit received |
| Acquisition de propriétés minières | (51 630) | (6 459) | Acquisition of mining properties |
| Frais de prospection et d'évaluation | (282 700) | (129 124) | Exploration and evaluation expenses |
| | (334 330) | 54 121 | |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE | (623 858) | (74 685) | CASH INCREASE (DECREASE) |
| TRÉSORERIE AU DÉBUT | 862 272 | 141 987 | CASH BEGINNING OF PERIOD |
| TRÉSORERIE À LA FIN | 238 414 | 67 302 | CASH END OF PERIOD |
| Information additionnelle : | | | Additional information: |
| Intérêts encaissés | 6 050 | 788 | Interest received |

Les notes aux états financiers font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités. / The accompanying notes are an integral part of these unaudited condensed interim consolidated financial statements.

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

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 (porte arrière), Rouyn-Noranda, Québec, Canada, J9X 6M8 (adresse postale : C.P. 491, Rouyn-Noranda, Québec, J9X 5C4). 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 reliés à l'exploration, à l'extraction et à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ci-joints ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, où les actifs sont réalisés et les passifs acquittés dans le cours normal des activités et ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes de l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. 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.

1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF OPERATIONS AND GOING CONCERN

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 (back of building), Rouyn-Noranda, Quebec, Canada, J9X 6M8 (mailing address: C.P. 491, Rouyn-Noranda, Québec, J9X 5C4). 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.

The accompanying unaudited condensed interim 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 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.

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE 31 MARS 2023
(en dollars canadiens)

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
THREE-MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2023
(in Canadian dollars)

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

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023, la Société a enregistré une perte nette de 551 374 \$ (perte nette de 200 972 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022) et a accumulé un déficit de 31 148 295 \$ au 31 mars 2023 (30 596 921 \$ au 31 décembre 2022). Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de respecter ses engagements en vigueur au titre des programmes d'exploration et d'aménagement et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration. Au 31 mars 2023, la Société disposait de fonds de roulement de 932 813 \$ (1 836 676 \$ au 31 décembre 2022) incluant des liquidités de 238 414 \$ (862 272 \$ au 31 décembre 2022). Malgré le fait que la direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir et aucune garantie que ces sources de financement ou ces initiatives seront accessibles à la Société ni qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour la Société. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers intermédiaires condensés non audités.

L'exercice de la Société se clôt le 31 décembre. Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités pour la période se terminant le 31 mars 2023 (incluant les comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour distribution par le conseil d'administration le 30 mai 2023.

2- BASE DE PRÉPARATION ET NORMES COMPTABLES EN VIGUEUR

Ces états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») applicable à la préparation des états financiers intermédiaires, incluant IAS 34, Information financière intermédiaire. Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022, qui ont été préparés selon les IFRS, publiées par l'IASB.

Ces états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités comprennent les comptes de la Société et ceux de sa filiale 1209908 B.C. Ltd. La filiale sera dissoute au cours de l'exercice 2023.

Les méthodes comptables appliquées dans les présents états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités sont cohérentes avec celles de l'exercice précédent.

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

For the three-month period ended March 31, 2023, the Corporation recorded a net loss of \$551,374 (net loss of \$200,972 for the three-month period ended March 31, 2022) and has an accumulated deficit of \$31,148,295 as at March 31, 2023 (\$30,596,921 as at December 31, 2022). In addition to ongoing working capital requirements, the Corporation must secure sufficient funding to meet its existing commitments for exploration and development programs and pay general and administration costs. As at March 31, 2023, the Corporation had working capital of \$932,813 (\$1,836,676 as at December 31, 2022) including cash to \$238,414 (\$862,272 as at December 31, 2022). While management has been successful in securing financing in the past, there can be no assurance it will be able to do so in the future or that these sources of funding or initiatives will be available for the Corporation or that they will be available on terms which are acceptable to the Corporation. If management is unable to obtain new funding, the Corporation may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets might be less than amounts reflected in these unaudited condensed interim financial statements.

The Corporation's financial year end on December 31. The unaudited condensed interim consolidated financial statements for the reporting period ended March 31, 2023 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on May 30, 2023.

2- BASIS OF PREPARATION AND ACCOUNTING POLICIES IN EFFECT

These unaudited condensed interim consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") applicable to the preparation of interim financial statements, including IAS 34, Interim Financial Reporting. The unaudited condensed interim consolidated financial statements should be read in conjunction with the Corporation's consolidated audited annual financial statements for the year ended December 31, 2022, which were prepared in accordance with IFRS as issued by the IASB.

These unaudited condensed interim consolidated financial statements include the accounts of the Corporation and the accounts of its subsidiary 1209908 B.C. Ltd. The subsidiary will be dissolved during 2023.

The accounting policies followed in these unaudited condensed interim consolidated financial statements are consistent with those of the previous financial year.

CORPORATION MINIÈRE FOKUS**FOKUS MINING CORPORATION**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE 31 MARS 2023
(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
THREE-MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2023
(in Canadian dollars)

3- TRÉSORERIE

La trésorerie représente les soldes bancaires. Au 31 mars 2023, la trésorerie de 238 414 \$ est réservée pour des frais d'exploration.

3- CASH

Cash represent bank balances. As at March 31, 2023, cash of \$238,414 is reserved for exploration expenses.

4- INFORMATION SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

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

| | Période de trois mois terminée le 31 mars 2023 Three-month period ended March 31, 2023 |
|-------------------------------|--|
| | \$ |
| Autres débiteurs | - |
| Taxes à recevoir | 5 071 |
| Frais payés d'avance | 18 321 |
| Créditeurs et charges à payer | (96 636) |
| | <u>(73 244)</u> |

Les opérations non monétaires du bilan sont les suivantes :

| | Période de trois mois terminée le 31 mars 2023 Three-month period ended March 31, 2023 |
|--|--|
| Propriétés minières en contrepartie de capital-actions | 300 000 |
| Bons de souscription exercés, bons de souscription à capital-social | 1 630 |
| Créditeurs relatifs aux actifs de prospection et d'évaluation | 27 245 |
| Paiements fondés sur des actions en contrepartie du surplus d'apport | - |

4- INFORMATION INCLUDED IN THE STATEMENT OF CASH FLOWS

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

| | Période de trois mois terminée le 31 mars 2022 Three-month period ended March 31, 2022 | |
|--|--|--|
| | \$ | |
| | 5 066 | Other accounts receivable |
| | 87 923 | Taxes receivable |
| | 15 371 | Prepaid expenses |
| | (70 904) | Accounts payable and accrued liabilities |
| | <u>37 456</u> | |

Non-cash investing and financing activities are as follows:

| | Période de trois mois terminée le 31 mars 2022 Three-month period ended March 31, 2022 | |
|--|--|--|
| | - | Mining properties in consideration of share capital |
| | 2 384 | Warrants exercised, warrants with share capital |
| | 52 832 | Accounts payable in consideration of exploration and evaluation assets |
| | - | Share-based payments in consideration of contributed surplus |

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE 31 MARS 2023
(en dollars canadiens)

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
THREE-MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2023
(in Canadian dollars)

5- ACTIONS COTÉES / LISTED SHARES

| | 31 mars 2023 Mars 31, 2023 \$ | 31 décembre 2022 December 31, 2022 \$ |
|---|-------------------------------------|---|
| Actions de Mosaic Minerals Corporation, société publique valeur / Shares of Mosaic Minerals Corporation, a public company | 850 000 | 1 250 000 |
| | <u>850 000</u> | <u>1 250 000</u> |

6- PROPRIÉTÉ MINIÈRE / MINING PROPERTY

| | Redevances Royalties | Canton Township | Solde au 31 décembre 2022 Balance as at December 31, 2022 \$ | Augmentation Addition \$ | Dépréciation/ Disposition Impairment/ Disposal \$ | Solde au 31 mars 2023 Balance as at March 31, 2023 \$ |
|-----------------------------|-------------------------|--------------------|--|--------------------------------|---|--|
| Propriété / Property | | | | | | |
| Galloway (100%) | 0.5 % et / and 2 % | Dasserat | 1 813 921 | 351 630 | - | 2 165 551 |
| | | | <u>1 813 921</u> | <u>351 630</u> | <u>-</u> | <u>2 165 551</u> |

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

| | Solde au 31 décembre 2022 Balance as at December 31, 2022 \$ | Augmentation Addition \$ | Crédits d'impôts Tax credits \$ | Dépréciation/ Disposition Impairment/ Disposal \$ | Solde au 31 mars 2023 Balance as at March 31, 2023 \$ |
|-----------------------------|--|--------------------------------|--|---|--|
| Propriété / Property | | | | | |
| Galloway | 5 161 359 | 309 945 | - | - | 5 471 304 |
| | <u>5 161 359</u> | <u>309 945</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>5 471 304</u> |

8 - 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:

Durant la période de trois mois se terminant le 31 mars 2023, un total de 100 000 bons de souscription ont été exercés, représentant un encaissement total de 9 000 \$. Un montant de 1 630 \$ représentant la juste valeur des bons au moment de l'émission a été imputé au capital-social.

During the three-month period ended March 31, 2023, a total of 100,000 warrants were exercised, representing a total receipt of \$9,000. An amount of \$1,630 representing the value of the warrants at the time of the issue was recorded as an increase in capital stock.

Le 10 février 2023, la Société a émis 3 000 000 actions ordinaires pour acquérir un intérêt résiduel de 10 % dans certains claims miniers de la propriété Galloway. La juste valeur des actions émises est de 0,10 \$ par action pour 300 000 \$.

On February 10, 2023, the Corporation issued 3,000,000 common shares to acquire a residual interest of 10% in some mining claims of the Galloway property. The fair value of the shares issued is \$0.10 per share for \$300,000.

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE 31 MARS 2023
(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
THREE-MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2023
(in Canadian dollars)

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

9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

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:

| | Quantité Number | Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$ | |
|---|--------------------|--|---|
| Solde au 31 décembre 2022 | 5 870 000 | 0,18 | Balance, December 31, 2022 |
| Expirées | - | - | Expired |
| Solde au 31 mars 2023 | <u>5 870 000</u> | 0,18 | Balance, Mars 31, 2023 |
| Options pouvant être exercées au 31 mars 2023 | <u>5 870 000</u> | | Options exercisable as at Mars 31, 2023 |

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions accordées en vertu du régime.

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

| Options en circulation au 31 mars 2023 Options outstanding as at March 31, 2023 | Options exerçables en circulation au 31 mars 2023 Options exercisable outstanding as at March 31, 2023 | Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life | Prix de levée Exercise price \$ |
|--|---|---|---------------------------------------|
| 30 000 | 30 000 | 0,25 an / year | 1,00 |
| 30 000 | 30 000 | 1,25 ans / years | 0,50 |
| 50 000 | 50 000 | 3,25 ans / years | 0,50 |
| 300 000 | 300 000 | 7,15 ans / years | 0,12 |
| 200 000 | 200 000 | 2,15 ans / years | 0,14 |
| 400 000 | 400 000 | 2,45 ans / years | 0,35 |
| 300 000 | 300 000 | 0,45 an / year | 0,36 |
| 400 000 | 400 000 | 0,55 an / year | 0,41 |
| 200 000 | 200 000 | 0,65 an / year | 0,46 |
| 100 000 | 100 000 | 0,75 an / year | 0,35 |
| 250 000 | 250 000 | 3,05 ans / years | 0,15 |
| 750 000 | 750 000 | 3,25 ans / years | 0,16 |
| 560 000 | 560 000 | 0,25 an / year | 0,08 |
| 1 925 000 | 1 925 000 | 4,75 ans / years | 0,08 |
| <u>375 000</u> | <u>375 000</u> | 1,75 ans / years | 0,08 |
| <u>5 870 000</u> | <u>5 870 000</u> | | |

CORPORATION MINIÈRE FOKUS**FOKUS MINING CORPORATION**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE 31 MARS 2023
(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
THREE-MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2023
(in Canadian dollars)

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

9- **SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS** (continued)

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:

| | Quantité Number | Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price | |
|----------------------------------|--------------------------|--|--|
| | | \$ | |
| Solde au 31 décembre 2022 | 37 547 012 | 0,20 | Balance as at December 31, 2022 |
| Exercés | <u>(100 000)</u> | 0,09 | Exercised |
| Solde au 31 mars 2023 | <u><u>37 447 012</u></u> | 0,20 | Balance as at March 31, 2023 |

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription accordés.

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

Bons de souscription en circulation

au 31 mars 2023
Warrants Outstanding as at
March 31, 2023

Prix de levée
Exercise price
\$

Date d'expiration
Expiry date

| | | |
|--------------------------|------|---------------------------------|
| 8 333 333 | 0,23 | septembre 2023 / September 2023 |
| 6 250 000 | 0,45 | octobre 2023 / October 2023 |
| 4 196 429 | 0,20 | juillet 2023 / July 2023 |
| 3 429 750 | 0,12 | mai 2024 / May 2024 |
| 3 750 000 | 0,12 | juin 2024 / June 2024 |
| 8 975 000 | 0,09 | décembre 2024 / December 2024 |
| 2 512 500 | 0,10 | décembre 2024 / December 2024 |
| <u><u>37 447 012</u></u> | | |

CORPORATION MINIÈRE FOKUS**FOKUS MINING CORPORATION**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE 31 MARS 2023
(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
THREE-MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2023
(in Canadian dollars)

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

9- **SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS
(continued)**

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:

| | Quantité Number | Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$ | |
|----------------------------------|--------------------|---|--|
| Solde au 31 décembre 2022 | 2 357 884 | 0,22 | Balance as at December 31, 2022 |
| Expirés | - | - | Expired |
| Solde au 31 mars 2023 | 2 357 884 | 0,22 | Balance as at March 31, 2023 |

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options octroyées aux courtiers et à des intervenants en circulation.

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

**Options aux courtiers et à des
intervenants en circulation au 31
mars 2023
Options to brokers and
intermediaries as at March 31, 2023**

**Prix de levée
Exercise price
\$**

**Date d'expiration
Expiry date**

| | | |
|-----------|------|---------------------------------|
| 666 667 | 0,12 | septembre 2023 / September 2023 |
| 875 000 | 0,40 | octobre 2023 / October 2023 |
| 442 217 | 0,14 | juillet 2023 / July 2023 |
| 150 000 | 0,12 | juin 2024 / June 2024 |
| 22 750 | 0,06 | décembre 2024 / December 2024 |
| 201 250 | 0,08 | décembre 2024 / December 2024 |
| 2 357 884 | | |

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE 31 MARS 2023
(en dollars canadiens)

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
THREE-MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2023
(in Canadian dollars)

10- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS – 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, 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.

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

11- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au cours de la période de trois mois se terminant le 31 mars 2023, la Société a encouru des honoraires de consultants de 21 000 \$ (21 000 \$ pour la période de trois mois se terminant le 31 mars 2022) auprès d'une société contrôlée par le président de Corporation minière Fokus pour ses services comme président et chef de la direction. La Société a encouru des honoraires de gestion de 21 000 \$ (21 000 \$ pour la période de trois mois se terminant le 31 mars 2022) au près du chef de la direction financières de Fokus pour ses services administratifs. Au 31 mars 2023, les dettes fournisseurs et autres créditeurs incluent une somme à payer à des parties liées de 11 633 \$.

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

12- ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT

Le 9 mai 2023 la Société a nommé Jean-David Moore sur son conseil d'administration.

10- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES – 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, other accounts receivable and accounts payable approximate carrying value due to their short-term. Investments are recorded at fair value.

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

11- RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the three-month period ended March 31, 2023, the Corporation incurred consultant fees amounting to \$21,000 (\$21,000 for the three-month period ended March 31, 2022) with a company controlled by the president of Fokus Mining Corporation for its services as President and Chief Executive Officer. The Corporation incurred management fees amounting to \$21,000 (\$21,000 for the three-month period ended March 31, 2022) to the Chief Financial Officer of Fokus for its administrative services. As at March 31, 2023, trade and other payables include \$11,633 payable to related parties.

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

12- SUBSEQUENT EVENT

On May 9, 2023, the Corporation has appointed Jean-David Moore to its board of directors.