



RAPPORT ANNUEL

ANNUAL REPORT

2022



(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 2022

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 2022 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 1^{er} mai 2023.

Date

Ce rapport de gestion a été rédigé le 1^{er} mai 2023.

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 assujetti en Alberta, en Colombie-Britannique et au Québec, et se transige sur la bourse de croissance TSX sous le symbole boursier FKM et aux États-Unis sur OTCQB Venture Market sous le symbole boursier FKMCF. Fokus se transige également aux bourses de Francfort, Munich, Xetra et Berlin, en Europe, sous le symbole F7E1.

Performance globale

Pour l'année 2022, la Société a clôturé des financements pour un montant total de 1 812 150 \$. La Société a vendu ses projets 113 North et Gaboury à Mosaic Minerals Corp. (« Mosaic ») et a reçu 5 000 000 d'actions de Mosaic. Des travaux d'exploration d'un montant total de 875 017 \$ ont été effectués sur la propriété Galloway.

MANAGEMENT'S DISCUSSION & ANALYSIS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 2022

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, 2022 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 May 1st, 2023.

Date

This MD&A was produced on May 1st, 2023.

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.

Overall performance

For the year 2022, the Corporation closed financings for a total amount of \$1,812,150. The Corporation sold its 113 North and Gaboury projects to Mosaic Minerals Corp. ("Mosaic") and received 5,000,000 shares of Mosaic. Exploration work for a total amount of \$875,017 was carried out on the Galloway property.

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. (« Vantex ») (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 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 pour l'acquisition de la propriété. Fokus a également émis 3 000 000 d'actions à Vantex dans les dix jours suivant la date d'entrée en vigueur. En 2022, la Société a également fait annuler les droits de Vantex de recevoir 500 000 \$ (ou 1 000 000 \$) si Fokus recevait un rapport technique qualifiant un minimum de 500 000 (ou 1 000 000) onces d'or comme « ressources indiquées » sur la propriété Galloway. Pour ce faire, Fokus a émis 1 764 706 actions ordinaires à Vantex et payé 50 000 \$ comptant en août 2022 et 50 000 \$ comptant en janvier 2023. 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. La société indépendante qui révisait la caractérisation de la minéralisation dans les différents secteurs, a complété son travail et a préparé une série de modèles 3D qui seront utilisés pour optimiser le travail d'exploration à venir. La Société a également retenu les services de la firme Soutex en vue de superviser les tests métallurgiques produits sur les échantillons choisis par un autre consultant indépendant et a subséquemment retenu les services d'un laboratoire indépendant qui a effectué les tests à l'automne 2022. Un programme de douze trous de forage peu profonds a débuté à l'automne 2022 et a été complété au début de 2023 sur la zone RB qui a été récemment découverte et qui est située juste à l'est du secteur GP qui est aussi minéralisé en or. De plus, le travail de compilation qui avait commencé plus tôt dans l'année en collaboration avec la firme ALS Goldspot a permis d'identifier plusieurs cibles intéressantes pour l'or sur l'ensemble de la propriété. Beaucoup de travail a aussi été accompli en vue de progresser dans la préparation d'un estimé initial des ressources minérales basée sur les récents programmes d'exploration et de forage, la modélisation de la minéralisation et les essais métallurgiques. Ce travail a été complété par la société indépendante InnovExplo Inc. en mars 2023 et suit les lignes directrices des meilleures pratiques de l'ICM sur l'estimation des ressources minérales et des réserves minérales. Le 28 janvier 2023, la Société a conclu une entente pour acquérir un intérêt résiduel de 10 % dans certains baux et claims miniers de la propriété Galloway (voir la section « Événement postérieur au 31 décembre 2022 »). Des travaux pour un montant de 875 017 \$ ont été effectués sur la propriété au cours de l'année 2022.

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. ("Vantex") (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 upon approval of the Mineral Option Agreement by the TSX Venture Exchange (the "Effective Date"), paid an additional \$750,000 to Vantex 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 within ten days of the Effective Date. In 2022, Fokus also canceled Vantex's rights to receive \$500,000 (or \$1,000,000) if Fokus received a technical report qualifying a minimum of 500,000 (or 1,000,000) ounces of gold as "indicated resources" on the Galloway property. To do this, Fokus issued 1,764,706 common shares and paid \$50,000 cash in August 2022 and \$50,000 cash in January 2023. 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. The independent firm that was reviewing the characterisation of the mineralization in the different areas completed its work and prepared 3D models that will be used to optimize the future exploration work. The Corporation also retained the services of the firm Soutex to oversee the metallurgical testing of the samples selected by an independent consulting firm and subsequently retained the services of an independent laboratory that carried the tests in the fall of 2022. A twelve shallow drillholes program started in the fall 2022 and was completed in early 2023 on the recently discovered RB Zone which is located just east of the GP gold mineralized sector. Meanwhile, the compilation work that began earlier in the year done in collaboration with ALS GoldSPot has allowed to identify several interesting gold targets on the entire property. Much work was done to advance the preparation of an initial mineral resource estimate based on recent exploration and drilling programs, mineralization modelling and metallurgical testing. This work was completed by the independent firm InnovExplo Inc in March 2023 and follows the CIM Estimation of mineral resources and Mineral Reserves Best Practice Guidelines. On January 28, 2023, the Corporation has entered into an agreement to acquire a residual interest of 10% in certain mining leases and claims of the Galloway property (see section "Subsequent event from December 31, 2022"). Work for an amount of \$875,017 was carried out on the property during the year 2022.

113 North (vendu)

Le 24 avril 2020, la Société acquerra de 3 prospecteurs un intérêt indivis de 100 % dans 59 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 propriété est assujettie à une redevance nette d'affinage de 3 %.

Le projet 113 North est situé dans la partie sud-est de la ceinture de roches vertes de l'Abitibi, dans une bande de 6 à 12 kilomètres de large composée de roches volcano-sédimentaires orientées vers le nord-nord-ouest et située entre les batholites granodiorite-tonalite de Josselin et Montgay. Les roches volcaniques de cette bande, qui s'appelle Formation de Desboues, présentent des compositions felsiques, intermédiaires et mafiques et sont recoupées par des dykes de dunite, de gabbro et de diorite. Des formations de fer (sulfures et oxydes) et des roches sédimentaires clastiques, telles que les 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 Mosaic afin d'explorer et de développer la propriété 113 North. L'entente avec Mosaic leur permet d'acquérir initialement une participation de 50 % en émettant immédiatement 2 millions d'actions ordinaires de la société à Fokus 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. Le 5 juillet 2022, la Société a annoncé qu'elle a conclu une entente pour vendre les 59 titres miniers comprenant la propriété 113 North à Mosaic. La Société a reçu, en juillet 2022, 2 millions d'actions ordinaires de Mosaic pour la propriété et conservera une redevance de 2 % sur le rendement net de fonderie sur tous les claims miniers.

Gaboury (vendu)

En mai 2021, la Société a conclu une entente avec la société Mosaic afin d'explorer et de développer la propriété Gaboury située au Témiscamingue, Québec. L'entente avec Mosaic leur permet d'acquérir initialement une participation de 60 % en émettant immédiatement à Fokus 3 millions d'actions ordinaires de la société 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.

Le 5 juillet 2022, la Société a annoncé qu'elle a conclu une entente pour vendre les 95 claims miniers comprenant la propriété Gaboury à Mosaic. La Société a reçu, en juillet 2022, 3 millions d'actions ordinaires de Mosaic pour la propriété et conservera une redevance de 2 % sur le rendement net de fonderie sur tous les claims miniers comprenant ces deux propriétés.

113 North (sold)

On April 24, 2020 Fokus acquired from 3 prospectors a 100% interest in 59 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 property is subject to a 3% Net Smelter Return Royalty.

The 113 North project is located in the southeast part of the Abitibi Greenstone belt, within a 6-12 kilometres wide band composed of volcano-sedimentary rocks oriented towards the north – northwest and situated between the granodioritic-tonalitic batholiths of Josselin and Montgay. Volcanic rocks of this band, which is named Formation of Desboues, exhibited felsic, intermediate and mafic compositions and are cross-cut by dunite, gabbro and diorite dykes. Iron formations (sulphide and oxide) and clastic sedimentary rocks, such as greywackes and shales, are also present. Some gold showings, with and without the presence of chalcopryrite, are recognized in the project environment. In 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 in order to explore and develop the 113 North property. The agreement with Mosaic allows them to initially acquire a 50% interest by issuing immediately 2 million common shares of the company to Fokus 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. On July 5, 2022, Fokus announced that it has entered into an agreement to sell 59 mining claims comprising the 113 North property to Mosaic. The Corporation has received, in July 2022, 2 million common shares of Mosaic for the property and will retain a 2% net smelter return royalty on all the mining claims.

Gaboury (sold)

In May 2021, the Corporation has entered into an agreement with the company Mosaic in order to explore and develop the Gaboury property located in Temiscamingue, Quebec. The agreement with Mosaic allows them to initially acquire a 60% interest by issuing immediately to Fokus 3 million common shares of the company 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.

On July 5, 2022, the Corporation announced that it has entered into an agreement to sell the 95 mining claims comprising the Gaboury property to Mosaic. The Corporation has received, in July 2022, 3 million common shares of Mosaic for the property and will retain a 2% net smelter return royalty on all the mining claims comprising these two properties.

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.

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.

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

Exercice terminé le 31 décembre / Fiscal year ended December 31				
	2022	2021	2020	
	\$	\$	\$	
Actif total	9 221 175	7 280 724	7 227 084	Total assets
Passif financier non courant	-	-	-	Non current financial liabilities
Revenus d'intérêts	7 471	4 568	2 892	Interest income
Perte nette	(220 768)	(1 162 154)	(1 743 090)	Net loss
Perte nette par action de base et diluée	(0,00)	(0,02)	(0,05)	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.

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

La Société est une société d'exploration et, par conséquent, elle ne dégage pas de revenus réguliers et doit continuellement émettre des actions pour pouvoir poursuivre ses travaux d'exploration sur ses propriétés minières et ses opérations courantes. Au cours de l'exercice 2022, la Société a enregistré une perte nette de 220 768 \$, comparativement à une perte nette de 1 162 154 \$ pour l'exercice 2021. Les dépenses d'opération de la Société en 2022 ont été de 578 239 \$ contre 1 083 665 \$ en 2021 et inclut une rémunération et paiements fondés sur des actions de 114 145 \$ contre 187 500 \$ en 2021. Une rémunération aux administrateurs indépendant de 15 000 \$ a été enregistré en 2022 ainsi qu'en 2021. Les honoraires de consultants ont diminué passant de 470 699 \$ en 2021 à 348 448 \$ en 2022. Les honoraires professionnels ont augmenté passant de 76 491 \$ en 2021 à 135 495 \$ en 2022. Les frais de bureau ont diminué passant de 11 379 \$ en 2021 à 8 012 \$ en 2022. Les frais de location de locaux ont été les mêmes en 2022 et 2021 à 18 000 \$. Les frais d'assurances ont augmenté passant de 10 796 \$ en 2021 à 12 338 \$ en 2022.

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 2022, the Corporation recorded a net loss of \$220,768 in comparison of a net loss of \$1,162,154 for the fiscal year 2021. The Corporation's operating expenses for 2022 were at \$578,239 against \$1,083,665 in 2021 and include share-based compensation at \$114,145 against \$187,500 for 2021. Independants' Director compensation of \$15,000 were recorded in 2022 and in 2021. Consulting fees decreased and went from \$470,699 in 2021 to \$348,448 in 2022. Professional fees have increased from \$76,491 in 2021 to \$135,795 in 2022. Office expenses have decreased and went from \$11,379 in 2021 to \$8,012 in 2022. Rent fees were the same in 2022 and 2021 at \$18,000. Insurance fees increased from \$10,796 in 2021 to \$12,338 in 2022.

Les frais pour les conférences et promotion ont diminué passant de 389 449 \$ en 2021 à 170 701 \$ pour 2022 et démontre le fait que la Société a été moins active sur le plan promotion. Les frais de télécommunications et du site web ont diminué passant de 14 364 \$ en 2021 à 7 840 \$ en 2022. Les frais associés aux sociétés ouvertes ont diminué passant de 63 815 \$ en 2021 à 59 951 \$ pour 2022. 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 aucune dépréciation en 2022. La Société a enregistré un gain sur disposition d'une propriété minière de 162 375 \$ en 2022 contre aucun gain en 2021. La Société a enregistré une reprise de valeur sur propriété minière dévaluée de 162 556 \$ en 2022 contre 270 000 \$ en 2021. La Société a enregistré une provision pour perte de crédit attendue de 12 500 \$ en 2022 contre aucune provision en 2021. La Société a enregistré une variation de la juste valeur des actions cotées de 350 000 \$ en 2022 contre (120 000) \$ en 2021. La Société a enregistré des revenus d'intérêts de 7 471 \$ en 2022 contre 4 568 \$ en 2021. D'autres revenus de 36 943 \$ ont été enregistré en 2021 contre aucun autre revenu en 2022.

Conferences and promotion fees decreased from \$389,449 in 2021 to \$170,701 for 2022 and demonstrates the fact that the Corporation has been less active in terms of promotion. Telecommunications and website fees decreased and went from \$14,364 in 2021 to \$7,840 in 2022. Allocated sums for public company expenses decreased from \$63,815 in 2021 to \$59,951 in 2022. The Corporation impaired a property and its exploration and evaluation assets in 2021 for \$77,226 and \$18,378 respectively against no impairment in 2022. The Corporation recorded a gain on disposal of a mining property of \$162,375 in 2022 against no gain in 2021. The Corporation recorded a recovery of value on impaired mining property of \$162,556 in 2022 against \$270,000 in 2021. The Corporation recorded an allowance for expected credit loss of \$12,500 in 2022 against no allowance in 2021. The Corporation recorded a variation change in fair value of listed shares of \$350,000 in 2022 compared to (\$120,000) in 2021. The Corporation recorded interest revenue of \$7,471 in 2022 against \$4,568 in 2021. Other revenue of \$36,943 was recorded in 2021 against no other revenue in 2022.

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.

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

Situation de trésorerie et sources de financement

Au 31 décembre 2022, la Société possédait des liquidités en banque de 862 272 \$ (141 987 \$ au 31 décembre 2021) et sont réservées pour des frais d'exploration. Au 31 décembre 2022, le fonds de roulement de la Société était de 1 836 676 \$ comparativement à un fonds de roulement de 1 218 984 \$ au 31 décembre 2021.

L'exercice des 39 904 896 bons de souscription et bons de souscription aux courtiers en circulation en date du rapport de gestion représente un financement potentiel de 7 983 731 \$. Ces bons de souscription expirent en 2023 et 2024 et ont un prix d'exercice entre 0,06 \$ et 0,45 \$. Il n'y a aucune garantie que ces bons de souscription et bons de souscription aux courtiers seront exercés.

L'exercice des 5 870 000 options d'achat d'actions en circulation en date du rapport de gestion représente un financement potentiel supplémentaire de 1 057 300 \$. Ces options expirent entre 2023 et 2030 et ont un prix d'exercice entre 0,08 \$ et 1,00 \$. Il n'y a aucune garantie que ces options seront exercées.

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

Cash flow and financing sources

As at December 31, 2022, the Corporation had cash of \$862,272 in bank (\$141,987 at December 31, 2021) and are reserved for mining exploration expenses. As at December 31, 2022, the Corporation's working capital is at \$1,836,676 in comparison to a working capital of \$1,218,984 as at December 31, 2021.

The exercise of the 39,904,896 warrants and broker warrants outstanding in date of this report represents added potential financing of \$7,983,731. These warrants expire in 2023 and 2024 and have an exercise price between \$0.06 and \$0.45. There is no guarantee that any of the foregoing warrants and broker warrants will be exercised.

The exercise of the 5,870,000 outstanding share purchase options in date of this report represents an added potential financing of \$1,057,300. These options expire between 2023 and 2030 and have an exercise price between \$0.08 and \$1.00. There is no guarantee that any of the foregoing options will be exercised.

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 2021 Balance as at December 31, 2021	Augmentation Addition	Crédits d'impôts Tax credits	Dépréciation/ Disposition Impairment/ Disposal	Solde au 31 décembre 2022 Balance as at December 31, 2022
	\$	\$	\$	\$	\$
113 North	39 456	-	-	(39 456)	-
Galloway	4 286 342	875 017	-	-	5 161 359
	<u>4 325 798</u>	<u>875 017</u>	<u>-</u>	<u>(39 456)</u>	<u>5 161 359</u>

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 Nord	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>

Exercices terminés les 31 décembre	2022	2021	Years ended December 31,
	\$	\$	
Frais de prospection et d'évaluation			Exploration and evaluation expenses
Analyse	396 187	361 269	Analysis
Géophysique	-	76 595	Geophysics
Géologie	310 313	925 751	Geology
Forage	125 022	2 641 785	Drilling
Accommodation	43 495	94 684	Accommodation
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	875 017	4 105 334	Increase of exploration and evaluation expenses
Disposition	(39 456)	-	Disposal
Dépréciation	-	(18 378)	Impairment
Crédit d'impôts	-	(312 068)	Tax credits
Solde au début	<u>4 325 798</u>	<u>550 910</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u>5 161 359</u>	<u>4 325 798</u>	Balance, end of year

Propriétés / Properties	Frais de prospection et d'évaluation effectuées au cours de l'exercice 2022 / Exploration and evaluation expenses for fiscal year 2022	Frais de prospection et d'évaluation effectuées au cours de l'exercice 2021 / Exploration and evaluation expenses for fiscal year 2021	Objectifs futurs / Future goals
	\$	\$	
Bloc Seb	-	460	Cette propriété a été radié / This property has been written off
113 Nord	-	5 250	Cette propriété a été vendu à Mosaic / This property was sold to Mosaic
Galloway	875 017	4 099 624	Mise en valeur de la propriété / Development of the property
Total	875 017	4 105 334	

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

Année / Year	2022	2022	2022	2022	2021	2021	2021	2021
Trimestre / Quarter	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenu d'intérêts / Interest revenue	3 533	2 591	559	788	317	988	1 307	1 956
Bénéfice (perte nette) / Net income (loss)	377 573	5 846	(403 215)	(200 972)	(470 892)	(296 113)	(63 218)	(331 931)
Bénéfice (perte) nette par action de base et diluée / Basic and diluted net income (loss) per share	0,00	0,00	(0,01)	(0,00)	(0,01)	(0,00)	(0,00)	(0,01)

Quatrième trimestre

Au cours du quatrième trimestre de 2022 « **Q4 2022** », la Société a enregistré un gain net de 377 573 \$ comparativement à une perte nette de 470 892 \$ au cours du quatrième trimestre de 2021 « **Q4 2021** ». Les honoraires de consultants ont diminué passant de 118 232 \$ pour Q4 2021 à 79 354 \$ pour Q4 2022. Les honoraires professionnels du Q4 2022 se sont élevés à 43 184 \$ comparativement à 1 358 \$ pour Q4 2021. Les frais de bureau de Q4 2022 se sont élevés à 2 209 \$ contre 2 763 \$ pour Q4 2021. Les frais de location de locaux ont été les mêmes au Q4 2022 et 2021 à 4 500 \$. Les frais d'assurances ont augmenté passant de 2 897 \$ au Q4 2021 à 3 313 \$ au Q4 2022. Les dépenses de télécommunications et du site web ont augmenté passant de 906 \$ pour Q4 2021 à 1 600 \$ pour Q4 2022. Les frais pour les conférences et promotion ont diminué passant de 67 900 \$ pour Q4 2021 à 43 077 \$ pour Q4 2022. Les frais associés aux sociétés ouvertes ont augmenté passant de 22 157 \$ pour Q4 2021 à 25 888 \$ pour Q4 2022. La Société a enregistré une rémunération et paiements fondés sur des actions de 110 225 \$ au Q4 2022 contre 39 750 \$ au Q4 2021. Une rémunération aux administrateurs indépendant de 15 000 \$ a été enregistrée au Q4 2021 contre aucun montant au Q4 2022. 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 aucune dépréciation au Q4 2022. La Société a enregistré une provision pour perte de crédit attendue de 12 500 \$ au Q4 2022 contre aucune provision 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 3 533 \$ pour Q4 2022 contre 317 \$ pour Q4 2021.

Fourth quarter

For the fourth quarter of 2022 "**Q4 2022**", the Corporation recorded a net loss of \$377,573 in comparison of a net loss of \$470,892 for the fourth quarter of 2021 "**Q4 2021**". Consultant fees decreased from \$118,232 for Q4 2021 to \$79,354 for Q4 2022. Professional fees for Q4 2022 were at \$43,184 against \$1,358 for Q4 2021. Office expenses were at \$2,209 for Q4 2022 against \$2,763 for Q4 2021. Rent fees have been the same at \$4,500 for Q4 2022 and 2021. Insurance fees increased from \$2,897 in Q4 2021 to \$3,313 in Q4 2022. Expenses for telecommunications and website were higher from \$906 for Q4 2021 to \$1,600 for Q4 2022. Conferences and promotion fees decreased from \$67,900 for Q4 2021 to \$43,077 for Q4 2022. Allocated sums for public company expenses increased from \$22,157 for Q4 2021 to \$25,888 for Q4 2022. The Corporation recorded share-based compensation at \$110,225 for Q4 2022 against \$39,750 for Q4 2021. Independants' Director compensation of \$15,000 were recorded in Q4 2021 against no compensation in Q4 2022. The Corporation impaired a property and its exploration and evaluation assets in Q4 2021 for \$77,226 and \$18,378 respectively against no impairment in Q4 2022. The Corporation recorded an allowance for expected credit loss of \$12,500 in Q4 2022 against no allowance 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 \$3,533 for Q4 2022 against \$317 for Q4 2021.

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		
	2022	2021
	\$	\$
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	84 000	94 000
		Consulting fees for management services
Solde inclus dans les créditeurs	-	2 074
		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	84 000
		Consulting fees for accounting and administrative services
Loyer	18 000	18 000
		Lease
Administrateurs et hauts dirigeants		Directors and key management personnel
Paiements fondés sur des actions	100 100	97 500
		Share-based compensation
Honoraires de consultants inclus dans les frais d'exploration reportés	17 226	65 520
		Consulting fees included in deferred exploration expenses
Rémunération aux administrateurs	15 000	15 000
		Director's compensation

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

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

Événement postérieur au 31 décembre 2022

Le 28 janvier 2023, la Société a conclu une entente avec quatre personnes (les « Vendeurs ») pour acquérir leur intérêt résiduel de 10 % dans : (i) les trois baux miniers et huit claims miniers comprenant le secteur Hurd de la partie ouest de la propriété Galloway, et (ii) 26 titres miniers comprenant le secteur Ogima-Nord de la partie ouest de la propriété Galloway (la « Transaction »). Dans le cadre de la Transaction, les Vendeurs ont donné une quittance pleine et entière à la Société à l'égard de l'ensemble des claims miniers composant la propriété Galloway. La contrepartie versée aux Vendeurs dans le cadre de la Transaction consiste en l'émission d'un total de 3 000 000 d'actions ordinaires de la Société (actions émis le 10 février 2023). La juste valeur des actions émises est de 0,10 \$ par action pour un total de 300 000 \$. Suite à la clôture de la Transaction, la Société détient un intérêt de 100 % dans les claims miniers comprenant les secteurs de la propriété Galloway connus sous les noms de secteurs Hurd et Ogima-Nord.

Subsequent event from December 31, 2022

On January 28, 2023, the Corporation has entered into an agreement with four persons (the "Vendors") to acquire their residual interest of 10% in: (i) the three mining leases and eight mining claims comprising the Hurd sector of the western part of the Galloway property, and (ii) 26 mining claims comprising the Ogima-Nord sector of the western part of the Galloway property (the "Transaction"). In connection with the Transaction, the Vendors have given full and total release and discharge to the Corporation with respect to the entire mining claims comprising the Galloway property. The consideration paid to the Vendors in connection with the Transaction consist of the issuance of an aggregate of 3,000,000 common shares of the Corporation (shares issued on February 10, 2023). The fair value of the shares issued is \$0.10 per share for \$300,000. Following the closing of the Transaction, the Corporation own a 100% interest in the mining claims comprising the sectors of the Galloway property known as the Hurd and Ogima-Nord sectors.

Méthodes et estimations comptables importantes

Pour dresser des états financiers conformément aux IFRS, la direction de la Société doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes y afférentes. Les méthodes et estimations comptables importantes de la Société sont publiées et décrites dans les états financiers audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022.

Les principales méthodes comptables ayant servies 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 prospector 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, 2022.

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

ii) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

Les 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 2022 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 $\pm 21\%$ au 31 décembre 2022, les autres éléments du résultat global et les capitaux propres auraient variés d'environ 266 544 \$.

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

b) Risque de crédit

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

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 Idénergie Inc., other accounts receivable and accounts payable approximate carrying value due to their short-term. Investments are recorded at fair value.

ii) Fair value hierarchy

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, 2022 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 $\pm 21\%$ as at December 31, 2022, other comprehensive income and equity would have changed by \$266,544.

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

b) Credit risk

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

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 2022 et 2021 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, 2022 and 2021 was determined as follows:

31 décembre 2022 et 2021 / December 31, 2022 and 2021

• Taux des pertes de crédit attendues sur l'avance / Expected credit loss rate on advance	100 %
• Valeur comptable brute / Gross carrying amount	25 000 \$
• Pertes de crédit attendues pour la durée de vie / Lifetime expected credit loss	25 000 \$

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 2022, les liquidités dont dispose la Société s'élèvent à 862 272 \$ (141 987 \$ en 2021) et son fonds de roulement s'élève à un montant de 1 836 676 \$ (1 218 984 \$ en 2021). Les liquidités 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 créanciers 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, 2022, the Corporation's liquidities are amounting to \$862,272 (\$141,987 in 2021) and its working capital is amounting to an amount of \$1,836,676 (\$1,218,984 in 2021). The liquidities 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 2022.

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, 2022.

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 2022 / As at December 31, 2022	Au 1 ^{er} mai 2023 / As at May 1 st 2023
Actions ordinaires de la Société – émises et en circulation / Common shares of the Corporation – issued and outstanding	97 368 793	100 468 793
Options en circulation / Options outstanding	5 870 000	5 870 000
Bons de souscription en circulation / Warrants outstanding	37 547 012	37 547 012
Bons de souscription aux courtiers en circulation / Broker warrants outstanding	2 357 884	2 357 884

Au 1^{er} mai 2023, le détail des options d'achat est comme suit : / As at May 1st, 2023, the purchase options read as follows :

Nombre / Number	Prix de levé / Exercise price	Date d'expiration / Expiry Date
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
200 000	0,14 \$	6 juin 2025 / June 6, 2025
400 000	0,35 \$	15 septembre 2025 / September 15, 2025
300 000	0,36 \$	1 ^{er} octobre 2023 / October 1, 2023
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
560 000	0,08 \$	1 ^{er} juillet 2023 / July 1, 2023
1 925 000	0,08 \$	30 décembre 2027 / December 30, 2027
375 000	0,08 \$	30 décembre 2024 / December 30, 2024
5 870 000		

Au 1^{er} mai 2023, les bons de souscription se détaillent comme suit: / As at May 1st, 2023, warrants read as follows:

Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price	Date d'expiration / Expiry Date
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
3 429 750	0,12 \$	10 mai 2024 / May 10, 2024
3 750 000	0,12 \$	23 juin 2024 / June 23, 2024
9 075 000	0,09 \$	20 décembre 2024 / December 20, 2024
2 512 500	0,10 \$	20 décembre 2024 / December 20, 2024
37 547 012		

Au 1^{er} mai 2023, les bons de souscription aux courtiers se détaillent comme suit : / As at May 1st, 2023, 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 \$	5 juillet 2023 / July 5, 2023
150 000	0,12 \$	23 juin 2024 / June 23, 2024
22 750	0,06 \$	20 décembre 2024 / December 20, 2024
201 250	0,08 \$	20 décembre 2024 / December 20, 2024
2 357 884		

⁽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 1^{er} mai 2023.

(S) Jean Rainville
Jean Rainville, President and CEO

May 1st, 2023.

(S) Sylvain Champagne
Sylvain Champagne, CFO



CORPORATION MINIÈRE FOKUS (société d'exploration)
RAPPORT FINANCIER ANNUEL CONSOLIDÉ
EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

FOKUS MINING CORPORATION (an exploration corporation)
CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL REPORT
YEARS ENDED DECEMBER 31, 2022 AND 2021

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT	2-7	INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS		CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
États consolidés de la situation financière	8	Consolidated Statements of Financial Position
États consolidés du résultat global	9	Consolidated Statements of Comprehensive loss
États consolidés des variations des capitaux propres	10	Consolidated Statements of Changes in Equity
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	11	Consolidated Statements of Cash Flows
Notes aux états financiers consolidés	12 - 49	Notes to Consolidated Financial Statements

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la Société Corporation minière Fokus (ci-après « la Société »), qui comprennent les états consolidés de la situation financière aux 31 décembre 2022 et 2021, les états consolidés du résultat global, les états consolidés des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers consolidés ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société aux 31 décembre 2022 et 2021 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers consolidés au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Independent Auditor's Report

To the shareholders of

FOKUS MINING CORPORATION

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Fokus Mining Corporation. (hereafter "the Corporation"), which comprise the consolidated statements of financial position as at December 31, 2022 and 2021, the consolidated statements of comprehensive loss, the consolidated statements of changes in equity and the consolidated statements of cash flows for the years then ended, and notes to financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at December 31, 2022 and 2021, and its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements" section of our report. We are independent of the Corporation in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the consolidated financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation

Nous attirons l'attention sur la note 1 des états financiers consolidés, qui indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions. Outre la question décrite dans la section « Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation », nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Évaluation de la dépréciation des propriétés minières et des actifs de prospection et d'évaluation

Comme décrit à la note 3 des états financiers consolidés, les propriétés minières et les actifs de prospection et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation lorsque les faits et circonstances suggèrent que leur valeur comptable peut excéder leur valeur recouvrable. Nous avons identifié l'évaluation de la dépréciation des propriétés minières et des actifs de prospection et d'évaluation comme une question clé de l'audit.

Raisons pour lesquelles il s'agit d'une question clé de l'audit

L'évaluation de la dépréciation des propriétés minières et des actifs de prospection et d'évaluation a été importante pour notre audit, car le solde des propriétés minières et des actifs de prospection et d'évaluation de 6 975 280 \$ au 31 décembre 2022 est significatif pour les états financiers consolidés. En outre, le processus d'évaluation de la direction est subjectif et nécessite le recours à des jugements et des hypothèses, en particulier, mais sans s'y limiter :

- les ressources financières et humaines disponibles ;
- les budgets d'exploration prévus ;
- l'importance et les résultats des travaux antérieurement effectués ;
- les tendances de l'industrie et de l'économie et le prix des substances minérales.

Material uncertainty related to going concern

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

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. In addition to the matter described in the "Material Going Concern Uncertainty" section, we have determined that the matter described below is the key audit matter to be communicated in our report.

Assessment for impairment of mining properties and exploration and evaluation assets

As described in Note 3 to the consolidated financial statements, mining properties and exploration and evaluation assets shall be assessed for an impairment test when facts and circumstances suggest that their carrying amount may exceed recoverable amount. We have identified the assessment for impairment of mining properties and exploration and evaluation assets as a key audit matter.

Why the matter was determined to be a key audit matter

The assessment for impairment of mining properties and exploration and evaluation assets is significant to our audit, because the balance of \$6,975,280 as at December 31, 2022 is material for the consolidated financial statements. In addition, management's assessment process is subjective and requires the use of judgments and assumptions, in particular, but not limited to:

- financial and human resources available;
- exploration budgets planned;
- importance and results of exploration work done previously;
- industry and economic trends and price of minerals.

Façon dont la question a été traitée dans le cadre de l'audit

Nos procédures d'audit relatives à l'évaluation de la dépréciation des propriétés minières et des actifs de prospection et d'évaluation ont consisté, entre autres, en ce qui suit :

- nous avons apprécié l'évaluation de la direction des faits et circonstances afin de déterminer si un indice de dépréciation était présent en inspectant les communications de la Société, incluant les procès-verbaux et les communiqués de presse et en procédant à des demandes d'informations auprès de la direction ;

- nous avons revu les budgets afin d'évaluer l'intention de la direction de poursuivre les travaux d'exploration et d'évaluation ;

- nous avons inspecté les registres gouvernementaux afin de déterminer si les droits miniers sur ses propriétés étaient valides.

Informations autres que les états financiers consolidés et le rapport de l'auditeur sur ces états

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport de gestion et le rapport annuel, mais ne comprennent pas les états financiers consolidés et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers consolidés, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

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

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers consolidés

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

How the matter was addressed in the audit

Our audit procedures relating to the assessment for impairment of mining properties and exploration and evaluation assets consisted, among others, the following:

- we assessed management's appreciation of the facts and circumstances to determine whether an indication of impairment was present by inspecting the Corporation's communications, including minutes and press releases and making requests for information from management;

- we reviewed budgets to assess management's intention to pursue exploration and evaluation work;

- we inspected government records to determine if the mining rights on his properties were valid.

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

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

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

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

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

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

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la Société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for assessing the Corporation's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Corporation or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

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

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Corporation's internal control;
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management;

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Société à cesser son exploitation ;

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

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

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit. Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Corporation's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Corporation to cease to continue as a going concern;

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

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

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are, therefore, the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

L'associée responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Carole Lepage.

Raymond Chabot Grant Thornton S.E. N.C. R. L. ¹

Rouyn-Noranda

Le 1er mai 2023

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Carole Lepage.

Raymond Chabot Grant Thornton LLP ¹

Rouyn-Noranda

May 1st, 2023

¹ CPA auditeur, permis de comptabilité publique n°A119351

¹ CPA auditor, public accountancy permit no. A119351

CORPORATION MINIÈRE FOKUS**FOKUS MINING CORPORATION**

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

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

	2022	2021	
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif courant			Current assets
Trésorerie (note 4)	862 272	141 987	Cash (Note 4)
Actions cotées (note 5)	1 250 000	500 000	Listed shares (Note 5)
Avance à Idénergie Inc.	-	12 500	Advance to Idénergie Inc.
Autres débiteurs	2 818	10 419	Other accounts receivable
Taxes à recevoir	91 455	135 816	Taxes receivable
Crédit d'impôt minier à recevoir	-	27 328	Mining tax credit receivable
Crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir	-	474 444	Tax credit related to resources receivable
Frais payés d'avance	37 751	31 792	Prepaid expenses
	2 244 296	1 334 286	
Actif non courant			Non current assets
Immobilisations corporelles (note 6)	1 599	2 039	Property, plant and equipment (Note 6)
Propriétés minières (note 7)	1 813 921	1 618 601	Mining properties (Note 7)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 8)	5 161 359	4 325 798	Exploration and evaluation assets (Note 8)
	6 976 879	5 946 438	
Total de l'actif	9 221 175	7 280 724	Total Assets
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créditeurs	243 539	115 302	Accounts payable
Autre passif sur actions accréditives	164 081	-	Other liability from flow-through shares
Total du passif courant	407 620	115 302	Total Current Liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 9)	32 339 227	30 889 178	Capital stock (Note 9)
Surplus d'apport	5 726 520	5 423 395	Contributed surplus
Bons de souscription	1 344 729	1 229 002	Warrants
Déficit	(30 596 921)	(30 376 153)	Deficit
Total des capitaux propres	8 813 555	7 165 422	Total Equity
Total du passif et des capitaux propres	9 221 175	7 280 724	Total Liabilities and Equity

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

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

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

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

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

(en dollars canadiens)

2022
2021

(in Canadian dollars)

	\$	\$	
CHARGES			EXPENSES
Honoraires des consultants	348 448	470 699	Consulting fees
Honoraires professionnels	135 795	76 491	Professional fees
Frais de bureau	8 012	11 379	Office expenses
Location des locaux	18 000	18 000	Office rental
Assurances	12 338	10 796	Insurance
Télécommunications et site web	7 840	14 364	Telecommunications and website
Conférences et promotion	170 701	389 449	Conferences and promotion
Frais associés aux sociétés ouvertes	59 951	63 815	Public companies' expenses
Rémunération et paiements fondés sur des actions (note 10)	114 145	187 500	Share-based compensation
Rémunération aux administrateurs indépendants	15 000	15 000	Independents' Director compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	440	568	Amortization of property, plant and equipment
Provision pour perte de crédit attendue	12 500	-	Allowance for expected credit loss
Dépréciation de propriétés minières	-	77 226	Impairment of mining properties
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	-	18 378	Impairment of exploration and evaluation assets
Reprise de valeur sur une propriété minière dévaluée	(162 556)	(270 000)	Recovery of value on an impaired mining property
Gain sur disposition d'une propriété minière et d'actifs de prospection et d'évaluation	(162 375)	-	Gain on disposal of a mining property and exploration and evaluation assets
PERTE D'OPÉRATION	578 239	1 083 665	OPERATING LOSS
Autres revenus	-	(36 943)	Other revenue
Revenus d'intérêts	(7 471)	(4 568)	Interest revenue
Variation de la juste valeur des actions cotées	(350 000)	120 000	Changes in fair value of listed shares
	(357 471)	78 489	
PERTE NETTE ET RÉSULTAT GLOBAL	220 768	1 162 154	COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	(0,00)	(0,02)	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
MOYENNE PONDÉRÉE DES ACTIONS EN CIRCULATION	78 494 093	66 663 222	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING

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

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE
(en dollars canadiens)

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
YEARS ENDED DECEMBER 31
(in Canadian dollars)

	Nombre d'actions / Number of shares	Capital- social / Capital stock	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
		\$	\$	\$	\$	\$	
Solde – 1^{er} janvier 2021	61 816 373	29 883 470	1 275 899	4 957 818	(29 213 999)	6 903 188	Balance – January 1, 2021
Perte globale de l'exercice	-	-	-	-	(1 162 154)	(1 162 154)	Comprehensive loss for the year
Acquisition de propriétés minières	100 000	17 000	-	-	-	17 000	Acquisition of mining properties
Financements privés	8 392 857	924 490	250 510	-	-	1 175 000	Private placements
Bons de souscription exercés	1 217 857	164 718	(39 183)	-	-	125 535	Warrants exercised
Bons de souscription expirés	-	-	(258 224)	258 224	-	-	Warrants expired
Émission d'options aux courtiers	-	-	-	42 453	-	42 453	Broker options issued
Options d'achat d'actions exercées	200 000	46 600	-	(22 600)	-	24 000	Stock options exercised
Frais d'émission d'actions	-	(147 100)	-	-	-	(147 100)	Share issuance expenses
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	-	-	187 500	-	187 500	Share-based compensation
Solde – 31 décembre 2021	71 727 087	30 889 178	1 229 002	5 423 395	(30 376 153)	7 165 422	Balance – December 31, 2021
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 globale de l'exercice	-	-	-	-	(220 768)	(220 768)	Comprehensive loss for the year
Acquisition de propriétés minières	1 814 706	153 250	-	-	-	153 250	Acquisition of mining properties
Financements privés	13 827 500	695 091	229 609	-	-	924 700	Private placements
Financements privés accreditifs	9 879 500	654 917	68 452	-	-	723 369	Flow-through private placements
Bons de souscription exercés	120 000	11 984	(2 384)	-	-	9 600	Warrants exercised
Bons de souscription expirés	-	-	(179 950)	179 950	-	-	Warrants expired
Émission d'options aux courtiers	-	-	-	9 030	-	9 030	Broker options issued
Frais d'émission d'actions	-	(65 193)	-	-	-	(65 193)	Share issuance expenses
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	-	-	114 145	-	114 145	Share-based compensation
Solde – 31 décembre 2022	97 368 793	32 339 227	1 344 729	5 726 520	(30 596 921)	8 813 555	Balance – December 31, 2022

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

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

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

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

	2022	2021	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(220 768)	(1 162 154)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	114 145	187 500	Share-based compensation
Dépréciation de propriétés minières	-	77 226	Impairment of mining properties
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	-	18 378	Impairment of exploration and evaluation assets
Provision pour perte de crédit attendue	12 500	-	Allowance for expected credit loss
Amortissement des immobilisations corporelles	440	568	Amortization of property, plant and equipment
Reprise de valeur sur une propriété minière dévaluée	(162 556)	(270 000)	Recovery of value on an impaired mining property
Gain sur disposition d'une propriété minière et d'actifs de prospection et d'évaluation	(162 375)	-	Gain on disposal of a mining property and exploration and evaluation assets
Variation de la juste valeur des actions cotées	(350 000)	120 000	Changes in fair value of listed shares
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 15)	180 431	(219 813)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 15)
	<u>(588 183)</u>	<u>(1 248 295)</u>	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Placements privés	924 700	1 175 000	Private placements
Placements privés accréditifs	887 450	-	Flow-through private placements
Bons de souscription exercés	9 600	125 535	Warrants exercised
Options d'achat d'actions exercées	-	24 000	Stock options exercised
Frais d'émission d'actions	(56 163)	(104 647)	Share issuance expenses
	<u>1 765 587</u>	<u>1 219 888</u>	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Crédit d'impôt reçu	501 772	-	Tax credit received
Acquisition de propriétés minières	(91 898)	(565 428)	Acquisition of mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	(866 993)	(4 142 545)	Exploration and evaluation expenses
	<u>(457 119)</u>	<u>(4 707 973)</u>	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE	720 285	(4 736 380)	INCREASE (DECREASE) IN CASH
TRÉSORERIE AU DÉBUT	<u>141 987</u>	<u>4 878 367</u>	CASH BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE À LA FIN (note 4)	<u>862 272</u>	<u>141 987</u>	CASH END OF YEAR (Note 4)
Information additionnelle :			Additional information:
Intérêts encaissés	<u>7 471</u>	<u>4 568</u>	Interest received

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

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

Corporation minière Fokus (la « Société » ou « Fokus »), constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Canada), se transige sur la bourse de croissance TSX sous le symbole boursier FKM et aux États-Unis sur OTCQB Venture Market sous le symbole boursier FKMCF. Fokus se transige également aux bourses de Francfort, Munich, Xetra et Berlin, en Europe, sous le symbole F7E1. Le siège social de la Société est situé au 147 avenue Québec, Rouyn-Noranda (Québec), Canada, J9X 6M8. La Société, une société d'exploration, opère dans l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés minières et elle détient des intérêts dans des propriétés au stade d'exploration situées au Canada.

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, la Société a enregistré une perte globale de 220 768 \$ (1 162 154 \$ en 2021). De plus, la Société enregistre des pertes importantes année après année et elle a accumulé un déficit de 30 596 921 \$ au 31 décembre 2022 (30 376 153 \$ au 31 décembre 2021). Comme elle est au stade de l'exploration, elle n'a pas de revenu provenant de son exploitation. Cette situation indique l'existence d'incertitudes significatives susceptibles de jeter un doute important relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités. Dans le cours normal de ses activités, la direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, elle pourrait avoir de la difficulté à couvrir toutes ses dépenses du prochain exercice et alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités. Les montants réalisés à titre d'actifs pourraient, alors, être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers consolidés. La direction de la Société a une attente raisonnable que la Société sera en mesure d'obtenir le financement nécessaire pour continuer ses opérations dans un avenir prévisible.

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

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

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

For the year ended December 31, 2022, the Corporation recorded a comprehensive loss of \$220,768 (\$1,162,154 in 2021). In addition, the Corporation records significant losses year after year and has accumulated a deficit of \$30,596,921 as at December 31, 2022 (\$30,376,153 as at December 31, 2021). As it is at the exploration stage, no revenue has been yet generated from its operating activities. This indicates the existence of material uncertainties that may cast significant doubt on the Corporation's ability to continue as a going concern. In the normal course of operations, management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares to continue its operations, and in spite of succeeding in the past, there is no guarantee of success for the future. If the management is unable to obtain new funding, The Corporation may be unable to cover the expenses of next year and may be unable to continue its operations. Amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these consolidated financial statements. The directors of the Corporation have a reasonable expectation that the Corporation will be able to obtain necessary funding to continue its operational existence for the foreseeable future.

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

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

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières dans lesquelles la Société détient une participation conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ses propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

Les présents états financiers consolidés ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 1 mai 2023.

2- NORMES ET INTERPRÉTATIONS NOUVELLES OU RÉVISÉES

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

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

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

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

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

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

The accompanying consolidated financial statements have been prepared on a going concern basis, which contemplates the realization of assets and liquidation of liabilities during the normal course of operations and do not reflect the adjustments to the carrying values of assets and liabilities, the reported revenues and expenses and statement of consolidated financial position classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

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

These consolidated financial statements were approved and authorized for publication by the Board of Directors on May 1st, 2023.

2- NEW OR REVISED STANDARDS OR INTERPRETATIONS

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

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

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

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

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

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

Les états financiers consolidés intègrent les états financiers de la Société et ceux de ses filiales Ressources Quad Inc. (« Quad ») à partir du 5 septembre 2017 et 1209908 B.C. Ltd. A partir du 23 mai 2019. Les transactions, les soldes et les gains et pertes latents intragroupe sont éliminés lors de la consolidation. Les filiales sont des entités que la Société a la capacité de contrôler. La Société contrôle une entité lorsque la Société est exposée ou a droit à des rendements variables de par sa participation dans l'entité et a la capacité d'affecter ces rendements en exerçant son pouvoir sur l'entité. Les comptes de la filiale sont intégralement consolidés à compter de la date à laquelle la Société obtient le contrôle, et ils cessent de l'être à compter de la date à laquelle la Société cesse d'avoir ce contrôle. La filiale Quad a été dissoute le 27 avril 2021 et la filiale 1209908 B.C. Ltd le sera au cours de l'exercice 2023.

Monnaie fonctionnelle

La monnaie de présentation et la monnaie fonctionnelle de l'ensemble des opérations de la Société est le dollar canadien, puisqu'il représente la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel la Société exerce ses activités.

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

La Société a droit à un crédit d'impôt relatif aux ressources sur les dépenses d'exploration admissibles engagées dans la province de Québec. De plus, la Société a droit à un crédit d'impôt minier des dépenses d'exploration admissibles, déduction faite du crédit d'impôt relatif aux ressources. Ces montants sont comptabilisés en fonction des estimations de la direction et à condition que la Société soit raisonnablement assurée qu'ils seront encaissés. À ce moment, le crédit d'impôt relatif aux ressources et le crédit d'impôt minier sont portés en réduction des actifs de prospection et d'évaluation

Propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation

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

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

The financial statements consolidate the accounts of the Corporation and its subsidiaries Quad Resources Inc. ("Quad") since September 5, 2017 and 1209908 B.C. Ltd. Since May 23, 2019. All interCorporation transactions, balances and unrealized gains or losses from interCorporation transactions are eliminated on consolidation. The subsidiaries are the entities over which the Corporation has the ability to exercise control. The Corporation controls an entity when the Corporation is exposed to, or has rights to, variable returns from its involvement with the entity and has the ability to affect those returns through its power over the entity. The subsidiaries are fully consolidated from the date on which control is transferred to the Corporation and is de-consolidated from the date the control ceases. The Quad subsidiary was dissolved on April 27, 2021 and the subsidiary 1209908 B.C. Ltd will be dissolved during 2023.

Functional currency

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

Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit

The Corporation is entitled to a tax credit related to resources on eligible exploration expenses incurred in the province of Quebec. In addition, the Corporation is entitled to a mining tax credit on eligible exploration expenditures, reduced of tax credit related to resources. These amounts are based on estimates made by management and provided that the Corporation is reasonably certain that they will be received. At that time, tax credit related to resources and mining tax credit are recorded as a reduction of exploration and evaluation assets.

Mining Properties and Exploration and Evaluation Assets

Expenditures incurred before the entity has obtained the legal rights to explore a specific area are recognized as expenses. Expenditures related to the development are accounted as an asset only when the technical feasibility and commercial viability of a specific area are demonstrated and when recognition criteria of IAS 16 *Property, Plant and Equipment* or IAS 38 *Intangible Assets* are fulfilled.

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

Tous les coûts associés à l'acquisition de propriétés minières sont capitalisés aux propriétés minières et les activités d'exploration sont capitalisées aux actifs de prospection et d'évaluation. Les coûts capitalisés sont limités aux coûts reliés aux acquisitions et aux activités d'exploration pouvant être associés à la découverte de ressources minérales spécifiques, ce qui exclut les coûts liés à la production, et les frais d'administration et autres coûts indirects similaires. Les dépenses de prospection et d'évaluation sont capitalisées lorsqu'elles satisfont à tous les critères suivants :

- elles sont destinées à être utilisées pour la production de minerai ;
- les propriétés ont été acquises et les dépenses ont été engagées en vue d'une utilisation durable ; et
- elles ne sont pas destinées à être vendues dans le cours normal des affaires.

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

La Société revoit périodiquement les faits et circonstances indiqués à la norme IFRS 6 indiquant la nécessité de soumettre les actifs de prospection et d'évaluation à des tests de dépréciation. Lorsque les faits et circonstances suggèrent que la valeur comptable d'un actif de prospection et d'évaluation peut excéder sa valeur recouvrable, l'actif est soumis à un test de dépréciation. La valeur recouvrable correspond à la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité de l'actif (valeur actuelle des flux de trésorerie attendus). Lorsque la valeur recouvrable d'un actif de prospection et d'évaluation est inférieure à sa valeur comptable, la valeur comptable de l'actif est ramenée à sa valeur recouvrable par la comptabilisation d'une perte de valeur. La valeur comptable des actifs de prospection et d'évaluation ne représente pas nécessairement la valeur présente ou future.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Mining Properties and Exploration and Evaluation Assets (continued)**

All costs associated with property acquisition are capitalized to mining properties and exploration activities are capitalized as exploration and evaluation assets. Costs that are capitalized are limited to costs related to acquisition and exploration activities that can be associated with the discovery of specific mineral resources, and are not included costs related to production, and administrative expenses and other general indirect costs. Exploration and evaluation expenditures are capitalized when the following criteria are satisfied:

- they are held for use in the production of mineral resources;
- the properties have been acquired and expenses have been incurred with the intention of being used on a continuing basis; and
- they are not intended for sale in the ordinary course of business.

Costs related to the acquisition of mining properties and to exploration and evaluation expenditures are capitalized by property until the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrated, exploration and evaluation assets are reclassified as mining assets under development. Exploration and evaluation assets are assessed for impairment before reclassification, and any impairment loss recognized. Until now, no technical feasibility and no commercial viability of extracting a mineral resource have been demonstrated.

The Corporation reconsiders periodically facts and circumstances in IFRS 6 that require testing exploration and evaluation assets for impairment. When facts and circumstances suggest that the carrying amount of an exploration and evaluation asset may exceed its recoverable amount, the asset is tested for impairment. The recoverable amount is the higher of fair value less costs for sale and value in use of the asset (present value of the future cash flows expected). When the recoverable amount of an exploration and evaluation asset is less than the carrying amount, the carrying amount of the asset is reduced to its recoverable amount by recording an impairment loss. The carrying amount of exploration and evaluation assets do not necessarily represents present-time or future value.

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

Une perte de valeur comptabilisée au cours de périodes antérieures pour un actif de prospection et d'évaluation, pour un actif minier en développement est reprise s'il y a eu une augmentation du potentiel de service estimé de l'actif, résultant soit de son utilisation, soit de sa vente, depuis la date à laquelle une perte de valeur a été comptabilisée pour la dernière fois pour cet actif. Si tel est le cas, la valeur comptable de l'actif est augmentée à hauteur de sa valeur recouvrable, sans être supérieure à la valeur comptable qui aurait été déterminée (nette des amortissements) si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif au cours d'exercices antérieurs.

Immobilisations corporelles

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

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

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

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

Dépréciation des immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont soumises à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité (valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus). Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède la valeur recouvrable. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Mining Properties and Exploration and Evaluation Assets (continued)**

The prior years recognized impairment for exploration and evaluation asset, for mining assets under development is reversed if there is an increase of the economic potential of asset, resulting from its use or sale since the last time an impairment has been recorded for this asset. If any, the carrying value of this asset is increased up to its recoverable amount, without being higher than it would have been recorded (net of amortization) if the impairment had never been recognized for this asset in the prior years.

Property, plant and equipment

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

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

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

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

Impairment of property, plant and equipment

Property, plant and equipment are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. The recoverable amount is the higher of its fair value less costs for sale and its value in use (present value of the future cash flows expected). An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the recoverable amount. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its recoverable amount.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Instruments financiers****Comptabilisation et décomptabilisation**

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

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à un actif financier arrivent à expiration, ou lorsqu'un actif financier et la quasi-totalité des risques et avantages sont transférés. Un passif financier est décomptabilisé en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

Classement et évaluation initiale des actifs financiers

Les actifs financiers sont classés dans une des catégories suivantes :

- au coût amorti;
- à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN);
- à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG).

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

Le classement dépend à la fois :

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

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

Évaluation ultérieure des actifs financiers**Actifs financiers au coût amorti**

Les actifs financiers sont évalués au coût amorti s'ils répondent aux conditions suivantes (et qu'ils ne sont pas désignés comme étant à la JVRN) :

- Ils sont détenus selon un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels;
- Les conditions contractuelles des actifs financiers donnent lieu à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

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

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

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

Classification and initial measurement of financial assets

Financial assets are classified into the following categories:

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

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

The classification is determined by both:

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

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

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

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

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

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

Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. L'actualisation est omise si son effet est non significatif. La trésorerie, l'avance à Idénergie Inc. et les autres débiteurs de la Société font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)

Les actifs financiers qui sont détenus selon un modèle économique différent de ceux de type « détention aux fins de la perception » ou « détention aux fins de la perception et de la vente » sont classés dans la catégorie de la JVRN. De plus, peu importe le modèle économique, les actifs financiers dont les flux de trésorerie contractuels ne correspondent pas uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sont comptabilisés à la JVRN.

Les actifs de cette catégorie sont évalués à la juste valeur et les profits ou les pertes sont comptabilisés en résultat net. La juste valeur des actifs financiers de cette catégorie est déterminée en fonction de transactions sur un marché actif ou en appliquant une technique d'évaluation lorsqu'il n'existe pas de marché actif.

Au 31 décembre 2022, le placement en actions cotées fait partie de cette catégorie d'actifs financiers.

Dépréciation des actifs financiers

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

La comptabilisation de pertes de crédit doit tenir compte d'un éventail élargi d'informations pour l'appréciation du risque de crédit et l'évaluation de pertes de crédit attendues, notamment : des événements passés, des circonstances actuelles, des prévisions raisonnables et justifiables qui touchent la recouvrabilité attendue des flux de trésorerie futurs de l'instrument financier.

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

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

Financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL)

Financial assets that are held within a different business model other than 'hold to collect' or 'hold to collect and sell' are categorized at fair value through profit and loss. Further, irrespective of business model financial assets whose contractual cash flows are not solely payments of principal and interest are accounted for at FVTPL.

Assets in this category are measured at fair value with gains or losses recognized in profit or loss. The fair values of financial assets in this category are determined by reference to active market transactions or using a valuation technique where no active market exists.

As at December 31, 2022 the investment in listed shares is included in this category of financial instruments.

Impairment of financial assets

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les passifs financiers de la Société comprennent les créanciers.

The Corporation's financial liabilities include accounts payable.

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

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

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

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

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

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

Contrats de location**Lease**

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

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

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Provisions et passifs éventuels**

Les provisions sont comptabilisées lorsque les obligations actuelles, résultant d'un événement passé, se traduiront par une sortie probable de ressources représentatives d'avantages économiques de la Société et que les montants peuvent être estimés de manière fiable. L'échéance ou le montant de la sortie peuvent être incertains. L'évaluation des provisions correspond aux dépenses estimées nécessaires à l'extinction de l'obligation actuelle, en fonction des éléments probants les plus fiables disponibles à la date de présentation de l'information financière, incluant les risques et les incertitudes liés à l'obligation actuelle. Les provisions sont actualisées lorsque la valeur temps de l'argent est significative.

Les activités de la Société sont régies par des lois et règlements gouvernementaux concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, qu'il s'agisse des montants, de l'échéance ou de l'impact. À la date de présentation de l'information financière, la direction estime que la Société exerce généralement ses activités en conformité avec les lois et règlements présentement en vigueur. Les coûts actuellement engagés pour la remise en état des sites sont présentement négligeables. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale seront démontrées, une provision pour restauration sera comptabilisée au coût de la propriété minière lorsqu'elle aura une obligation actuelle résultant d'un événement passé, qu'il sera probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation pourra être estimé de manière fiable.

Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé à moins qu'il n'ait été repris à l'occasion d'un regroupement d'entreprises. Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date. Il n'y a aucune provision comptabilisée au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021.

Rémunération et paiements fondés sur des actions

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

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Provisions and Contingent Liabilities**

Provisions are recognized when present legal obligations as a result of a past event will probably lead to an outflow of economic resources from the Corporation and amounts can be estimated reliably. Timing or amount of the outflow may still be uncertain. Provisions are measured at the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including the risks and uncertainties associated with the present obligation. Provisions are discounted when the time value of money is significant.

The Corporation's operations are governed by government environment protection legislation. Environmental consequences are difficult to identify in terms of amounts, timetable and impact. As of the reporting date, management believes that the Corporation's operations are in material compliance with current laws and regulations. Site restoration costs currently incurred are negligible. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource will have been demonstrated, a restoration provision will be recognized in the cost of the mining property when there is constructive commitment that has resulted from past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and the amount of the obligation can be measured with sufficient reliability.

In those cases where the possible outflow of economic resources as a result of present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized, unless it was assumed in the course of a business combination. All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. There was no provision recorded as at December 31, 2022 and as at December 31, 2021.

Share-based Compensation

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

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)*Transactions dont le paiement est fondé sur des actions réglées en instruments de capitaux propres*

Pour les transactions avec les parties autres que des membres du personnel, la Société évalue les biens ou les services reçus et l'augmentation de capitaux propres qui en est la contrepartie, directement, à la juste valeur des biens ou services reçus, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Lorsque la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle évalue la valeur et l'augmentation des capitaux propres qui en est la contrepartie, indirectement, par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

Capitaux propres

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

Placements accréditifs

La Société considère qu'une émission d'actions ou d'unités accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires, de bons de souscription et à la vente d'un droit à des déductions fiscales. La vente du droit aux déductions fiscales est évaluée au moyen de la méthode des valeurs résiduelles. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse à la date de l'émission, ensuite aux bons de souscription, si applicable, en fonction de la juste valeur de ceux-ci au moment de l'émission et le montant résiduel, le cas échéant, est attribué à l'autre passif. Au moment où les actions ou unités accréditives sont émises, la vente de déductions fiscales est différée et présentée comme autre passif dans l'état consolidé de la situation financière. Lorsque les dépenses admissibles sont engagées (dans la mesure où il y a l'intention d'y renoncer), la vente de déductions fiscales est comptabilisée en résultat comme une réduction des impôts différés et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour les écarts temporaires imposables qui proviennent de la différence entre la valeur comptable des dépenses admissibles capitalisées à titre d'actif dans l'état consolidé de la situation financière et la valeur fiscale de ces dépenses.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)*Equity-settled Share-based Payment Transactions*

For transactions with parties other than employees, the Corporation measures the goods or services received, and the corresponding increase in equity, directly, at the fair value of the goods or services received, unless that fair value cannot be estimated reliably. When the Corporation cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, it measures their value, and the corresponding increase in equity, indirectly, by reference to the fair value of the equity instruments granted.

Changes in equity

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

Flow-through placements

The Corporation considers that the issue of flow-through shares or units is in substance an issue of common shares, warrants and the sale of tax deductions. The sale of tax deductions is measured using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of existing shares at the time of issuance, then to warrants, if applicable, according to the fair value at the date of issuance and the residual proceeds are allocated to the liability related to flow-through shares. At the time the flow-through shares or units are issued, the sale of tax deductions is deferred and presented as other liabilities in the consolidated statement of financial position. When eligible expenditures are incurred (as long as there is the intention to renounce them), the sale of tax deductions is recognized in the income statement as a reduction of deferred tax expense and a deferred tax liability is recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset in the consolidated statement of financial position and its tax base.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Bons de souscription**

Dans le cadre de financements, la Société peut octroyer des bons de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à une action à un prix fixé lors de l'octroi pendant une période de temps donnée. Les produits des émissions d'unités sont répartis aux actions et aux bons de souscription au moyen de la méthode des justes valeurs relatives. La Société utilise le modèle d'évaluation Black-Scholes pour calculer la juste valeur des bons de souscription émis.

Perte de base et diluée par action

La perte nette de base par action est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant l'exercice. La perte nette par action diluée, qui est calculée selon la méthode du rachat d'actions, est égale à la perte nette de base par action en raison de l'effet anti-dilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription.

Constataion des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date d'opération et les revenus qui en découlent sont constatés selon la méthode de comptabilité d'exercice. Les revenus d'intérêts sont comptabilisés d'après le nombre de jours de détention du placement au cours de l'exercice.

Conventions d'options sur des propriétés minières

Les options sur des intérêts dans des propriétés minières acquises par la Société sont comptabilisées à la valeur de la considération monétaire déboursée, y compris tout autre avantage économique cédé, mais excluant l'engagement de dépenses futures. Puisque l'engagement des dépenses futures ne répond pas à la définition d'un passif, il n'est pas comptabilisé. Les dépenses sont comptabilisées uniquement lorsqu'elles sont engagées par la Société.

Lorsque la Société cède des intérêts dans ses propriétés minières, elle utilise la valeur comptable de la propriété avant la vente de l'option comme valeur comptable de la portion de la propriété conservée, et crédite toute considération monétaire reçue ainsi que la juste valeur d'autres actifs financiers à l'encontre de la valeur comptable de cette portion (avec tout excédent comptabilisé comme un gain en résultat net).

Redevances sur les produits nets de fonderie

Les redevances sur les produits nets de fonderie ne sont généralement pas comptabilisées au moment de l'acquisition d'une propriété minière puisqu'elles sont considérées comme étant un passif éventuel. Les redevances ne sont comptabilisées que lorsqu'elles sont probables et qu'elles peuvent être évaluées avec une fiabilité suffisante.

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

Under financing, the Corporation may grant warrants. Each warrant entitles its holder to purchase one share at a price determined at grant for a certain period of time. Proceeds from placements are allocated between shares and warrants issued using the relative fair value method. The Corporation uses the Black-Scholes pricing model to determine the fair value of warrants issued.

Basic and Diluted Loss per Share

The basic net loss per share is calculated using the weighted average of shares outstanding during the year. The diluted net loss per share, which is calculated with the treasury method, is equal to the basic net loss per share due to the anti-dilutive effect of share purchase options and warrants.

Revenue Recognition

Investment transactions are accounted for on the transaction date and resulting revenues are recognized using the accrual basis. Interest income is accrued based on the number of days the investment is held during the year.

Mining Properties Options Agreements

Options on interests in mining properties acquired by the Corporation are recorded at the value of the consideration paid, including other future benefit given up but excluding the commitment for future expenditures. Commitment for future expenditures does not meet the definition of a liability and thus is not accounted for. Expenditures are accounted for only when incurred by the Corporation.

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

NSR Royalties

The NSR royalties are generally not accounted for when acquiring a mining property since they are deemed to be a contingent liability. Royalties are only accounted for when probable and can be measured with sufficient reliability.

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

Un impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et les montants utilisés à des fins fiscales à l'exception d'un impôt différé généré par la comptabilisation initiale d'un goodwill ou par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui, au moment de la transaction, n'affecte ni le résultat comptable, ni le résultat imposable.

L'impôt différé est évalué selon les taux d'impôt dont on attend l'application aux différences temporaires lorsque celles-ci s'inverseront, en fonction des lois adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture de présentation de l'information financière et qui, selon ce qu'il est à prévoir, s'appliqueront au résultat imposable des exercices au cours desquels ces écarts temporaires sont censés être recouverts ou réglés. L'incidence d'une modification des taux d'imposition sur les actifs et les passifs d'impôts différés est constatée dans le résultat de l'exercice qui comprend la date d'entrée en vigueur de la modification.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporaires déductibles, dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la Société réestime les actifs d'impôts différés non comptabilisés. Le cas échéant, la Société comptabilise un actif d'impôt différé qui ne l'avait pas été antérieurement dans la mesure où il est devenu probable qu'un bénéfice imposable futur permettra de recouvrer l'actif d'impôts différés.

Informations sectorielles

La Société exerce actuellement ses activités dans un seul secteur, soit l'acquisition et l'exploration de propriétés minières. Toutes les activités de la Société sont menées au Canada.

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs

L'établissement d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Income Taxes and Deferred Taxes**

Deferred tax is recognized in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and the amounts used for taxation purposes except when deferred income results from an initial recognition of goodwill or from initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination and that affects neither accounting nor taxable profit or loss at the time of the transaction.

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they will reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting year and which, expected to apply to taxable income in the years during which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on deferred tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income or loss in the year that includes the enactment date.

A deferred tax asset is recognized for unused tax losses and deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be utilized. At the end of each financial reporting period, the Corporation reassesses the tax deferred asset not recognized. Where appropriate, the Corporation records a tax deferred asset that had not been recorded previously to the extent it has become probable that future taxable profits will recover the tax deferred asset.

Segment Disclosures

The Corporation currently operates in a single segment: the acquisition and exploration of mining properties. All of the Corporation's activities are conducted in Canada.

Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the application of accounting policies as well as the carrying amount of assets, liabilities, revenues and expenses. Actual results may differ from those estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed regularly. Any revision to accounting estimates is recognized in the period during which the estimates are revised and in future periods affected by these revisions.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Jugement important de la direction**

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

a) Continuité de l'exploitation

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

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

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

Sources d'incertitude relative aux estimations

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

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

Les propriétés minières et les actifs de prospection et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation lorsque les faits et circonstances suggèrent que leur valeur comptable peut excéder leur valeur recouvrable. Lorsque les faits et les circonstances suggèrent que la valeur comptable excède la valeur recouvrable, la Société doit évaluer, présenter et fournir des informations sur toute perte de valeur qui pourrait en résulter. Les indices de dépréciation de même que l'évaluation de la valeur recouvrable des propriétés minières et des actifs de prospection et d'évaluation nécessitent une part significative de jugement.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Significant Management Judgment**

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

a) Going Concern

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

b) Recognition of deferred income tax assets and measurement of income tax expense.

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

Key sources of estimation uncertainty

Mining Information about estimates and assumption that have the most significant effect on 24ifferent24t and 24ifferent24t of assets, liabilities, income and expenses is provided below. Actual results may be substantially 24ifferent.

a) Impairment of mining properties and exploration and evaluation assets

Mining properties and exploration and evaluation assets shall be assessed for an impairment test when facts and circumstances suggest that their carrying amount may exceed recoverable amount. When facts and circumstances suggest that the carrying amount exceeds the recoverable amount, the Corporation shall measure, present and disclose any resulting impairment loss. Indications of impairment as well as the evaluation of recoverable amount of mining properties and exploration and evaluation assets require significant judgment.

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

La direction prend en compte divers facteurs, notamment, sans s'y limiter, les ressources financières et humaines disponibles, les budgets d'exploration prévus, l'importance et les résultats des travaux antérieurement effectués, les tendances de l'industrie et de l'économie et le prix des substances minérales.

À la suite des analyses effectuées au cours des exercices 2022 et 2021, la Société n'a pas déprécié ses propriétés minières en 2022 (77 226 \$ en 2021) ni ses actifs de prospection et d'évaluation (18 378 \$ en 2021). Une reprise de valeur de 162 556 \$ a été comptabilisée en 2022 (270 000 \$ en 2021).

b) Rémunération et paiements fondés sur des actions

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

c) Crédits d'impôt à recevoir

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

4- TRÉSORERIE

La trésorerie représente les soldes bancaires. Au 31 décembre 2022 et 2021, toute la trésorerie est réservée et représente le produit de financements accréditifs non dépensé pour des frais d'exploration (voir la note 12).

5- ACTIONS COTÉES/ LISTED SHARES

10 000 000 actions de Les Minéraux Mosaïque, société publique
(5 000 000 actions au 31 décembre 2021) /
10,000,000 shares of Mosaic Minerals Corporation, a public company
(5,000,000 shares as at December 31, 2021)

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

Management considers various factors including, but are not limited to, financial and human resources available, exploration budgets planned, importance and results of exploration work done previously, industry and economic trends and price of minerals.

Based on analysis performed during the years 2022 and 2021, the Corporation did not impaired any mining properties in 2022 (\$77,226 in 2021) nor exploration and evaluation assets (\$18,378 in 2021). A reversal of \$162,556 in impairment was recorded in 2022 (\$270,000 in 2021).

b) Share-based Compensation

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

c) Tax credits receivable

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

4- CASH

Cash represent bank balances. As at December 31, 2022 and 2021, all Cash is reserved and represents proceeds from flow-through financing not yet incurred in exploration expenses (see note 12).

2022 \$	2021 \$
1 250 000	500 000
1 250 000	500 000

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

DECEMBER 31, 2022 AND 2021

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

6- IMMOBILISATIONS CORPORELLES / PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Mobilier et équipement / Equipment and Furniture	Matériel informatique / Computer Equipment	Équipement d'exploration / Exploration Equipment	Total
	\$	\$	\$	\$
Coût / Cost				
Solde au 31 décembre 2020 / Balance as at December 31, 2020	50 090	38 233	20 361	108 684
Augmentation / Addition	-	-	-	-
Solde au 31 décembre 2021 / Balance as at December 31, 2021	50 090	38 233	20 361	108 684
Augmentation / Addition	-	-	-	-
Solde au 31 décembre 2022 / Balance as at December 31, 2022	50 090	38 233	20 361	108 684
Cumul des amortissements / Accumulated Amortization				
Solde au 31 décembre 2020 / Balance as at December 31, 2020	47 934	37 913	20 230	106 077
Amortissement / Amortization	432	96	40	568
Disposition/ Disposal	-	-	-	-
Solde au 31 décembre 2021 / Balance as at December 31, 2021	48 366	38 009	20 270	106 645
Amortissement / Amortization	344	68	28	440
Disposition/ Disposal	-	-	-	-
Solde au 31 décembre 2022 / Balance as at December 31, 2022	48 710	38 077	20 298	107 085
Valeur nette comptable / Net Book Value				
Solde au 31 décembre 2021 / Balance as at December 31, 2021	1 724	224	91	2 039
Solde au 31 décembre 2022 / Balance as at December 31, 2022	1 380	156	63	1 599

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2022 AND 2021

(in Canadian dollars)

7- PROPRIÉTÉS MINIÈRES / MINING PROPERTIES

Propriétés / Properties	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 31 décembre 2021 Balance as at December 31, 2021 \$	Augmentation Addition \$	Dépréciation/ Disposition Impairment/ Disposal \$	Solde au 31 décembre 2022 Balance as at December 31, 2022 \$
113 North (100 %) a)	3 %	Bay James	35 613	-	(35 613)	-
Galloway (100 % et/and 90 %) b)	0,5 % et/and 2 %	Dasserat	1 582 988	230 933	-	1 813 921
			<u>1 618 601</u>	<u>230 933</u>	<u>(35 613)</u>	<u>1 813 921</u>
Propriétés / Properties	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 31 décembre 2020 Balance as at December 31, 2020 \$	Augmentation Addition \$	Dépréciation/ Disposition Impairment/ Disposal \$	Solde au 31 décembre 2021 Balance as at December 31, 2021 \$
Bloc Seb (100 %)	1 %	Bay James	77 226	-	(77 226)	-
113 North (100 %) a)	3 %	Bay James	385 233	380	(350 000)	35 613
Galloway (100 % et/and 90 %) b)	0,5 % et/and 2 %	Dasserat	986 725	596 263	-	1 582 988
			<u>1 449 184</u>	<u>596 643</u>	<u>(427 226)</u>	<u>1 618 601</u>

a) Le 27 juin 2022, la Société a conclu une entente pour vendre les 59 titres miniers comprenant la propriété 113 North à Les Minéraux Mosaïque (« Mosaic »). La Société a reçu, en juillet 2022, 2 millions d'actions ordinaires de Mosaic pour la propriété et conservera une redevance de 2 % sur le rendement net de fonderie sur tous les titres miniers. En juin 2021, la Société avait conclu une entente avec Mosaic afin d'explorer et de développer la propriété 113 North. L'entente avec Mosaic leur avait permis d'acquérir initialement une participation de 50 % en émettant à ce moment 2 millions d'actions ordinaires de la société à Fokus (condition remplie) et effectuer des dépenses d'exploration de 500 000 \$ au cours des quatre prochaines années suivant la signature de l'entente avec un minimum de 100 000 \$ la première année (ces conditions ont tombées avec l'acquisition des titres miniers en 2022).

b) Le 25 avril 2022, la Société a versé un montant de 25 000 \$ en argent comptant à Golden Share Ressources Corporation, dans le cadre de l'acquisition d'une royauté sur la propriété Galloway.

Le 22 août 2022, la Société a effectué le premier de deux versements de 50 000 \$ en argent comptant à Ressources Vantex Ltée (« Vantex »), dans le cadre du rachat des droits sur la propriété Galloway. Le second paiement devra être versé en février 2023.

Au cours de l'exercice précédent, la Société a versé un montant de 50 000 \$ en argent comptant et émis 100 000 actions ordinaires à Vantex dans le cadre de l'acquisition de royautés sur la propriété Galloway.

a) On June 27, 2022, the Corporation has entered into an agreement to sell 59 mining claims comprising the 113 North property to Mosaic Minerals Corporation ("Mosaic"). The Corporation has received, in July 2022, 2 million common shares of Mosaic for the property and will retain a 2% net smelter return royalty on all the mining claims. In June 2021, the Corporation concluded an agreement with the company Mosaic in order to explore and develop the 113 North property. The agreement with Mosaic allowed them to initially acquire a 50% interest by issuing at this moment 2 million common shares of the company to Fokus (condition fulfilled) and make exploration expenditures of \$500,000 over the next four years following the signature of the agreement with a minimum of \$100,000 in the first year (these conditions expired with the acquisition of the mining claims in 2022).

b) On April 25, 2022, the Corporation paid an amount of \$25,000 cash to Golden Share Resources Corporation in connection with the acquisition of a royalty on the property Galloway.

On August 22, 2022, the Corporation paid the first of two instalments of \$50,000 cash to Vantex Resources Ltd ("Vantex"), in connection with the cancelation of rights on the property Galloway. The second instalment is due in February 2023.

During the previous year, the Corporation paid an amount of \$50,000 cash to Vantex and issued 100,000 common shares in connection with the acquisition of royalties on the property Galloway.

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

- c) Le 27 juin 2022, la Société a conclu une entente pour vendre les 95 titres miniers comprenant la propriété Gaboury à Mosaic. La Société a reçu, en juillet 2022, 3 millions d'actions ordinaires de Mosaic pour la propriété et conservera une redevance de 2 % sur le rendement net de fonderie sur tous les titres miniers comprenant ces deux propriétés. En mai 2021, la Société avait conclu une entente avec la société Mosaic afin d'explorer et de développer la propriété Gaboury située au Témiscamingue, Québec (propriété qui avait été dépréciée au complet en 2015). L'entente avec Mosaic leur avait permis d'acquérir initialement une participation de 60 % en émettant à ce moment à Fokus 3 millions d'actions ordinaires de la société (condition remplie) et en engageant des dépenses d'exploration de 1 million de dollars au cours des trois prochaines années suivant la signature de l'entente avec un minimum de 150 000 \$ la première année. Mosaic pourra alors acquérir une participation supplémentaire de 20 % en 1) engageant 2 500 000 \$ en exploration sur une période de cinq ans (500 000 \$ par année), et en 2) fournissant une estimation des ressources NI 43-101 incluant une certaine estimation des ressources indiquées et par la suite, Fokus conserverait un pourcentage indivis et non contributif de 20 % dans Gaboury (ces conditions ont tombé avec l'acquisition des titres miniers en 2022).
- c) On June 27, 2022, the Corporation has entered into an agreement to sell the 95 mining claims comprising the Gaboury property to Mosaic. The Corporation has received, in July 2022, 3 million common shares of Mosaic for the property and will retain a 2% net smelter return royalty on all the mining claims comprising these two properties. In May 2021, the Corporation announced that it has concluded an agreement with the company Mosaic in order to explore and develop the Gaboury property located in Temiscamingue, Quebec (property which had been all devaluated in 2015). The agreement with Mosaic allows them to initially acquire a 60% interest by issuing at this moment to Fokus 3 million common shares of the company (condition fulfilled) and by incurring exploration expenditures of \$1 million over the next three years following the signature of the agreement with a minimum of \$150,000 in the first year. Mosaic can then acquire an additional 20% interest by :1) incurring \$2,500,000 in exploration over a 5 year period (\$500,000 per year), and; 2) delivering a NI 43-101 resource estimate that includes some indicated resource estimate and thereafter, Fokus would retain an undivided and non-contributory 20% in Gaboury (these conditions expired with the acquisition of the mining claims in 2022).

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

	Solde au 31 décembre 2021 Balance as at December 31, 2021	Augmentation Addition	Crédits d'impôts Tax credits	Dépréciation/ Disposition Impairment/ Disposal	Solde au 31 décembre 2022 Balance as at December 31, 2022
	\$	\$	\$	\$	\$
113 North	39 456	-	-	(39 456)	-
Galloway	4 286 342	875 017	-	-	5 161 359
	4 325 798	875 017	-	(39 456)	5 161 359

	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
	550 910	4 105 334	(312 068)	(18 378)	4 325 798

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2022 AND 2021

(in Canadian dollars)

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

	2022	2021	
	\$	\$	
Frais de prospection et d'évaluation			Exploration and evaluation expenses
Analyse	396 187	361 269	Analysis
Géophysique	-	76 595	Geophysics
Géologie	310 313	925 751	Geology
Forage	125 022	2 641 785	Drilling
Accommodation	43 495	94 684	Accommodation
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	875 017	4 105 334	Increase of exploration and evaluation expenses
Disposition	(39 456)	-	Disposal
Dépréciation	-	(18 378)	Impairment
Crédits d'impôts	-	(312 068)	Tax credits
Solde au début	4 325 798	550 910	Balance, beginning of year
Solde à la fin	5 161 359	4 325 798	Balance, end of year

9- CAPITAL-SOCIAL / CAPITAL STOCK

Autorisé / Authorized

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

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

	2022		2021		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
Solde au début	71 727 087	30 889 178	61 816 373	29 883 470	Balance, beginning of year
Acquisition de propriétés minières	1 814 706	153 250	100 000	17 000	Acquisition of mining properties
Financements privés	13 827 500	695 091	8 392 857	924 490	Private placements
Financements privés accreditifs	9 879 500	654 917	-	-	Flow-through private placements
Bons de souscription exercés	120 000	11 984	1 217 857	164 718	Warrants exercised
Options d'achat d'actions exercées	-	-	200 000	46 600	Stock options exercised
Frais d'émission d'actions	-	(65 193)	-	(147 100)	Share issuance expenses
Solde à la fin	97 368 793	32 339 227	71 727 087	30 889 178	Balance, end of year

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

2 016 actions ordinaires (2 016 au 31 décembre 2021) ont été mises en mains tierces et ne peuvent être transférées, hypothéquées, nanties ou autrement aliénées sans le consentement des organismes de réglementation.

Le 20 décembre 2022, la Société a clôturé un placement privé en émettant 9 075 000 unités au prix de 0,06 \$ l'unité, pour un produit brut total de 544 500 \$, réparti entre les actions pour 396 481 \$ et les bons de souscription pour 148 019 \$. Chacune des unités est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,09 \$ jusqu'au 20 décembre 2024. Le cours de l'action à la date de l'émission était de 0,075 \$. La juste valeur des bons de souscription a été établie à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 75 %, un taux d'intérêt sans risque de 3,71 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,09 \$ par action ordinaire. La Société a également clôturé un placement accréditif en émettant 5 025 000 unités au prix de 0,08 \$ l'unité, pour un produit brut de 402 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire « accréditive » et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription entier permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,10 \$ jusqu'au 20 décembre 2024. Le produit brut d'émission de 402 000 \$ est réparti entre les actions pour 376 875 \$ et les bons de souscription pour 25 125 \$. Le cours de l'action à la date de l'émission était de 0,075 \$.

En lien avec le placement privé, la Société a payé des frais d'intermédiaire à des courtiers pour un montant total de 17 465 \$ et a également émis 224 000 options aux courtiers. 22 750 options aux courtiers donnent droit au détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,06 \$ jusqu'au 20 décembre 2024 et 201 250 options aux courtiers donnent droit au détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,08 \$ jusqu'au 20 décembre 2024. Un montant de 841 \$ est inclus dans les frais d'émission et représente la juste valeur des 22 750 options aux courtiers, soit 0,037 \$ chacun. Ce montant a été calculé à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : prix de l'action à 0,075 \$, une volatilité prévue de 75 %, un taux d'intérêt sans risque de 3,71 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,06 \$. Un montant de 6 239 \$ est également inclus dans les frais d'émission et représente la juste valeur des 201 250 options aux courtiers, soit 0,031 \$ chacun. Ce montant a été calculé à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : prix de l'action à 0,075 \$, une volatilité prévue de 75 %, un taux d'intérêt sans risque de 3,71 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,08 \$.

2,016 common shares (2,016 as at December 31, 2021) are escrowed and cannot be transferred, mortgaged, pledged or otherwise disposed of without the consent of the appropriate regulatory authorities.

On December 20, 2022, the Corporation closed of a private placement by issuing 9,075,000 units at a price of \$0.06 per unit, for gross proceeds of \$544,500, allocated between shares for an amount of \$396,481 and \$148,019 for warrants. Each of the units is comprised of one common share and one of a common share purchase warrant. Each warrant will entitle the holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.09 until December 20, 2024. The share price on grant date was \$0.075. The fair value of the warrants issued was estimated using the Black-Scholes pricing model. The assumptions used were expected volatility of 75%, a risk-free interest rate of 3.71%, an expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.09 per common share. The Corporation also closed a flow-through private placement by issuing 5,025,000 units at a price of \$0.08 per unit, for gross proceeds of \$402,000. Each unit is comprised of one "flow-through" common share and one-half of a common share purchase warrant. Each whole warrant entitles the holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.10 until December 20, 2024. The gross proceed of the placement of \$402,000 is allocated between shares for an amount of \$376,875 and \$25,125 for warrants. The share price on grant date was \$0.075.

In connection with the private placement, the Corporation paid finder's fees in the amount of \$17,465 and also issued 224,000 broker options. 22,750 broker options entitles the holder to acquire one common share of the Corporation at a price of \$0.06 until December 20, 2024 and 201,250 broker options entitles the holder to acquire one common share of the Corporation at a price of \$0.08 until December 20, 2024. An amount of \$841 is included in the share issuance expenses and represents the fair value of the 22,750 broker options (\$0.037 each). This amount was calculated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions: a share price of \$0.075, expected volatility of 75%, risk-free interest rate of 3.71%, expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.06 per common share. An amount of \$6,239 is also included in the share issuance expenses and represents the fair value of the 201,250 broker options (\$0.031 each). This amount was calculated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions: a share price of \$0.075, expected volatility of 75%, risk-free interest rate of 3.71%, expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.08 per common share.

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

Le 23 juin 2022, la Société a clôturé une deuxième tranche de placement privé en émettant 2 500 000 unités au prix de 0,08 \$ l'unité, pour un produit brut total de 200 000 \$, réparti entre les actions pour 158 730 \$ et les bons de souscription pour 41 270 \$. Chacune des unités est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,12 \$ jusqu'au 23 juin 2024. Le cours de l'action à la date de l'émission était de 0,05 \$. La juste valeur des bons de souscription a été établie à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 88,8 %, un taux d'intérêt sans risque de 3,1 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,12 \$ par action ordinaire. La Société a également clôturé une deuxième tranche de placement accréditif en émettant 2 500 000 unités au prix de 0,10 \$ l'unité, pour un produit brut de 250 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire « accréditive » et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription entier permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,12 \$ jusqu'au 23 juin 2024. Le produit brut d'émission de 250 000 \$ est réparti entre les actions pour 125 000 \$, les bons de souscription pour 16 250 \$ et la valeur résiduelle attribuée à l'avantage lié à la renonciation des actions accréditives pour 108 750 \$ créditée au passif lié à la prime sur les actions accréditives. Le cours de l'action à la date de l'émission était de 0,05 \$. La juste valeur des bons de souscription a été établie à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 88,8 %, un taux d'intérêt sans risque de 3,1 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,12 \$ par action ordinaire.

En lien avec le placement privé, la Société a payé des frais d'intermédiaire à des courtiers pour un montant total de 15 000 \$ et a également émis 150 000 options aux courtiers. Chaque option aux courtiers donne droit au détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,12 \$ jusqu'au 23 juin 2024. Un montant de 1 950 \$ est inclus dans les frais d'émission et représente la juste valeur des 150 000 options aux courtiers, soit 0,013 \$ chacune. Ce montant a été calculé à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes avec les hypothèses suivantes : prix de l'action à 0,05 \$, une volatilité prévue de 88,8 %, un taux d'intérêt sans risque de 3,1 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,12 \$.

On June 23, 2022, the Corporation closed of a second tranche of a private placement by issuing 2,500,000 units at a price of \$0.08 per unit, for gross proceeds of \$200,000, allocated between shares for an amount of \$158,730 and \$41,270 for warrants. Each of the units is comprised of one common share and one of a common share purchase warrant. Each warrant will entitle the holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.12 until June 23, 2024. The share price on grant date was \$0.05. The fair value of the warrants issued was estimated using the Black-Scholes pricing model. The assumptions used were expected volatility of 88.8%, a risk-free interest rate of 3.1%, an expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.12 per common share. The Corporation also closed a second tranche of a flow-through private placement by issuing 2,500,000 units at a price of \$0.10 per unit, for gross proceeds of \$250,000. Each unit is comprised of one "flow-through" common share and one-half of a common share purchase warrant. Each whole warrant entitles the holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.12 until June 23, 2024. The gross proceed of the placement of \$250,000 is allocated between shares for an amount of \$125,000, \$16,250 for warrants and the residual value attributed to the benefit related to flow-through shares renunciation is \$108,750 credited to the liability related to the premium on flow-through shares. The share price on grant date was \$0.05. The fair value of the warrants issued was estimated using the Black-Scholes pricing model. The assumptions used were expected volatility of 88.8%, a risk-free interest rate of 3.1%, an expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.12 per common share.

In connection with the private placement, the Corporation paid finder's fees in the amount of \$15,000 and also issued 150,000 broker options. Each broker option entitles the holder to acquire one share of the Corporation at a price of \$0.12 until June 23, 2024. An amount of \$1,950 is included in the share issuance expenses and represents the fair value of 150,000 broker options (\$0.013 each). This amount was calculated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions: share price of \$0.05, expected volatility of 88.8%, risk-free interest rate of 3.1%, expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.12 per common share.

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

Le 10 mai 2022, la Société a clôturé une première tranche de placement privé en émettant 2 252 500 unités au prix de 0,08 \$ l'unité, pour un produit brut total de 180 200 \$, réparti entre les actions pour 139 880 \$ et les bons de souscription pour 40 320 \$. Chacune des unités est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,12 \$ jusqu'au 10 mai 2024. Le cours de l'action à la date de l'émission était de 0,065 \$. La juste valeur des bons de souscription a été établie à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 94,2 %, un taux d'intérêt sans risque de 2,67 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,12 \$ par action ordinaire. La Société a également clôturé une première tranche de placement accreditif en émettant 2 354 500 unités au prix de 0,10 \$ l'unité, pour un produit brut de 235 450 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire « accréditive » et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription entier permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,12 \$ jusqu'au 10 mai 2024. Le produit brut d'émission de 235 450 \$ est réparti entre les actions pour 153 042 \$, les bons de souscription pour 27 077 \$ et la valeur résiduelle attribuée à l'avantage lié à la renonciation des actions accréditives pour 55 331 \$ créditée au passif lié à la prime sur les actions accréditives. Le cours de l'action à la date de l'émission était de 0,065 \$. La juste valeur des bons de souscription a été établie à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 94,2 %, un taux d'intérêt sans risque de 2,67 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,12 \$ par action ordinaire.

Le 25 août 2022, la Société a émis 1 764 706 actions ordinaires dans le cadre de l'annulation de droits sur la propriété Galloway. La juste valeur des actions émises est de 0,085 \$ par action pour 150 000 \$.

Le 1^{er} juin 2022, la Société a émis 50 000 actions ordinaires dans le cadre de l'acquisition d'une royauté sur la propriété Galloway. La juste valeur des actions émises est de 0,065 \$ par action pour 3 250 \$.

Durant l'exercice, un total de 120 000 bons de souscription ont été exercés, représentant un encaissement total de 9 600 \$. Un montant de 2 384 \$ représentant la juste valeur des bons au moment de l'émission a été imputé au capital-social.

On May 10, 2022, the Corporation closed of a first tranche of a private placement by issuing 2,252,500 units at a price of \$0.08 per unit, for gross proceeds of \$180,200, allocated between shares for an amount of \$139,880 and \$40,320 for warrants. Each of the units is comprised of one common share and one of a common share purchase warrant. Each warrant will entitle the holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.12 until May 10, 2024. The share price on grant date was \$0.065. The fair value of the warrants issued was estimated using the Black-Scholes pricing model. The assumptions used were expected volatility of 94.2%, a risk-free interest rate of 2.67%, an expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.12 per common share. The Corporation also closed a first tranche of a flow-through private placement by issuing 2,354,500 units at a price of \$0.10 per unit, for gross proceeds of \$235,450. Each unit is comprised of one "flow-through" common share and one-half of a common share purchase warrant. Each whole warrant entitles the holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.12 until May 10, 2024. The gross proceed of the placement of \$235,450 is allocated between shares for an amount of \$153,042, \$27,077 for warrants and the residual value attributed to the benefit related to flow-through shares renunciation is \$55,331 credited to the liability related to the premium on flow-through shares. The share price on grant date was \$0.065. The fair value of the warrants issued was estimated using the Black-Scholes pricing model. The assumptions used were expected volatility of 94.2%, a risk-free interest rate of 2.67%, an expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.12 per common share.

On August 25, 2022, the Corporation issued 1,764,706 common shares in connection with the cancelation of rights on the property Galloway. The fair value of the shares issued is \$0.085 per share for \$150,000.

On June 1, 2022, the Corporation issued 50,000 common shares in connection with the acquisition of a royalty on the property Galloway. The fair value of the shares issued is \$0.065 per share for \$3,250.

During the year, a total of 120,000 warrants were exercised, representing a total receipt of \$9,600. An amount of \$2,384 representing the value of the warrants at the time of the issue was recorded as an increase in capital stock.

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

Le 5 juillet 2021, la Société a clôturé un placement privé en émettant 8 392 857 unités au prix de 0,14 \$ l'unité, pour un produit brut total de 1 175 000 \$. Le produit brut d'émission de 1 175 000 \$ est réparti entre les actions pour 924 490 \$ et les bons de souscription pour 250 510 \$. Chacune des unités est composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription entier permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,20 \$ jusqu'au 5 juillet 2023. Le cours de l'action à la date de l'émission était de 0,155 \$. La juste valeur des bons de souscription a été établie à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Les hypothèses utilisées sont le prix de l'action à 0,155 \$, une volatilité prévue de 117,7 %, un taux d'intérêt sans risque de 0,46 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,20 \$ par action ordinaire.

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

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

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

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

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

On July 5, 2021, the Corporation closed of a private placement by issuing 8,392,857 units at a price of \$0.14 per unit, for gross proceeds of \$1,175,000. The gross proceed of the placement of \$1,175,000 is allocated between shares for an amount of \$924,490 and \$250,510 for warrants. Each of the units is comprised of one common share and one half of a common share purchase warrant. Each whole warrant will entitle the holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.20 until July 5, 2023. The share price on grant date was \$0.155. The fair value of the warrants issued was estimated using the Black-Scholes pricing model. The assumptions used were a share price of \$0.155, expected volatility of 117.7%, a risk-free interest rate of 0.46%, an expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.20 per common share.

In connection with the private placement, the Corporation paid finder's fees to brokers in an aggregate amount of \$61,910 and also issued 442,217 broker options. Each broker option entitles the holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.14 until July 5, 2023. An amount of \$42,453 is included in the share issuance expenses and represents the fair value of 442,217 broker options (\$0.096 each). This amount was calculated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions: share price of \$0.155, expected volatility of 117.7%, risk-free interest rate of 0.46%, expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.14 per common share.

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

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

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

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

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

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

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

10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

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

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

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

10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

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:

	2022		2021		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début	4 540 000	0,30	4 950 000	0,33	Balance, beginning of year
Octroyées	2 860 000	0,08	1 100 000	0,18	Granted
Exercées	-	-	(200 000)	0,12	Exercised
Expirées	<u>(1 530 000)</u>	0,34	<u>(1 310 000)</u>	0,35	Expired
Solde à la fin	<u>5 870 000</u>	0,18	<u>4 540 000</u>	0,30	Balance, end of year
Options pouvant être exercées à la fin de l'exercice	<u>5 870 000</u>	0,18	<u>4 540 000</u>	0,30	Options exercisable at the end of the year

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

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

La juste valeur moyenne des actions au moment de l'exercice des options est de 0,113 \$ en 2021.

The average share price at the time of the exercise of the option is \$0.113 in 2021.

CORPORATION MINIÈRE FOKUS**FOKUS MINING CORPORATION****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS****NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS****31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021****DECEMBER 31, 2022 AND 2021**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

**10- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONNAIRES ET BONS DE
SOUSCRIPTION (suite)****10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS
(continued)****Options d'achat d'actions (suite) / Share Purchase Options (continued)**

Options en circulation au 31 décembre 2022 Options Outstanding as at December 31, 2022	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
30 000	0,5 an / year	1,00
30 000	1,5 ans / years	0,50
50 000	3,5 ans / years	0,50
300 000	7,4 ans / years	0,12
200 000	2,4 ans / years	0,14
400 000	2,7 ans / years	0,35
300 000	0,7 an / year	0,36
400 000	0,8 an / year	0,41
200 000	0,9 an / year	0,46
100 000	1 an / year	0,35
250 000	3,3 ans / years	0,15
750 000	3,5 ans / years	0,16
560 000	0,5 an / year	0,08
1 925 000	5 ans / years	0,08
<u>375 000</u>	2 ans / years	0,08
<u>5 870 000</u>		

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

DECEMBER 31, 2022 AND 2021

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

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

10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

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

Options en circulation au 31 décembre 2021 Options Outstanding as at December 31, 2021	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
30 000	0,6 an / year	1,00
30 000	1,5 ans / years	1,00
30 000	2,5 ans / years	0,50
50 000	4,5 ans / years	0,50
300 000	8,4 ans / years	0,12
400 000	3,4 ans / years	0,14
500 000	0,6 an / year	0,36
200 000	0,7 an / year	0,36
400 000	3,7 ans / years	0,35
300 000	1,7 ans / years	0,36
600 000	0,8 an / year	0,36
400 000	1,8 ans / years	0,41
200 000	1,9 ans / years	0,46
100 000	2 ans / years	0,35
250 000	4,3 ans / years	0,15
<u>750 000</u>	4,5 ans / years	0,16
<u>4 540 000</u>		

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

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

	2022	2021	
Dividende prévu	0 %	0 %	Expected dividend paid
Prix moyen de l'action à la date de l'attribution	0,067 \$	0,167 \$	Average share price on grant date
Volatilité moyenne prévue	90 %	113 %	Average expected volatility
Taux d'intérêt moyen sans risque	3,43 %	0,87 %	Risk-free interest average rate
Durée moyenne prévue	3,82 ans / years	4,82 ans / years	Expected average life
Prix d'exercice moyen à la date d'attribution	0,08 \$	0,175 \$	Average exercise price at grant date

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

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

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2022 AND 2021

(in Canadian dollars)

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

10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

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

La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées en 2022 est de 0,04 \$ (0,128 \$ en 2021).

The weighted average fair value of stock options granted in 2022 is \$0.04 (\$0.128 in 2021).

Ainsi en 2022, un coût de rémunération à base d'actions à des administrateurs de 100 100 \$ et à des consultants de 14 045 \$ (90 000 \$ et 97 500 \$ respectivement en 2021) a été comptabilisé en résultat net avec un crédit équivalent au surplus d'apport.

During the 2022 financial year, stock-based compensation expenses to directors in the amount of \$100,100 and to consultants of \$14,045 (\$90,000 and \$97,500 respectively in 2021) were accounted to net loss with a corresponding credit to contributed surplus.

Bons de souscription / Warrants

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

	2022		2021		
	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début	25 399 762	0,24	25 471 190	0,27	Balance, beginning of year
Octroyés	18 767 250	0,10	4 196 429	0,20	Granted
Exercés	(120 000)	0,08	(1 217 857)	0,10	Exercised
Expirés	<u>(6 500 000)</u>	0,10	<u>(3 050 000)</u>	0,43	Expired
Solde à la fin	<u>37 547 012</u>	0,20	<u>25 399 762</u>	0,24	Balance, end of year

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

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

Bons de souscription en circulation et exerçables au 31 décembre 2022 Warrants Outstanding and Exercisable as at December 31, 2022	Prix Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
4 196 429	0,20	juillet 2023 / July 2023
8 333 333	0,23	septembre 2023 / September 2023
6 250 000	0,45	octobre 2023 / October 2023
3 429 750	0,12	mai 2024 / May 2024
3 750 000	0,12	juin 2024 / June 2024
9 075 000	0,09	décembre 2024 / December 2024
<u>2 512 500</u>	0,10	décembre 2024 / December 2024
<u>37 547 012</u>		

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2022 AND 2021

(in Canadian dollars)

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

Bons de souscription (suite) / Warrants (continued)

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

10- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

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

Bons de souscription en circulation et exerçables au 31 décembre 2021 Warrants Outstanding and Exercisable as at December 31, 2021	Prix Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
1 620 000	0,08	mars 2022 / March 2022
5 000 000	0,10	mai 2022 / May 2022
4 196 429	0,20	juillet 2023 / July 2023
8 333 333	0,23	septembre 2023 / September 2023
6 250 000	0,45	octobre 2023 / October 2023
<u>25 399 762</u>		

Options aux courtiers et à des intervenants / Brokers and intermediaries options

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:

	2022		2021		
	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début	1 983 884	0,25	1 620 067	0,29	Balance, beginning of year
Octroyées	374 000	0,09	442 217	0,14	Granted
Expirées	-	-	(78 400)	0,50	Expired
Solde à la fin	<u>2 357 884</u>	0,22	<u>1 983 884</u>	0,25	Balance, end of year

CORPORATION MINIÈRE FOKUS**FOKUS MINING CORPORATION****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS****31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021**

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**DECEMBER 31, 2022 AND 2021**

(in Canadian dollars)

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

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

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

**Options aux courtiers et à des intervenants
au 31 décembre 2022**

**Brokers and intermediaries options
as at December 31, 2022**

442 217

0,14

juillet 2023 / July 2023

666 667

0,12

septembre 2023 / September 2023

875 000

0,40

octobre 2023 / October 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

**Options aux courtiers et à des intervenants
au 31 décembre 2021**
**Brokers and intermediaries options
as at December 31, 2021**

**Prix
Price
\$**

Date d'expiration / Expiry Date

442 217

0,14

juillet 2023 / July 2023

666 667

0,12

septembre 2023 / September 2023

875 000

0,40

octobre 2023 / October 2023

1 983 884

11- PASSIFS ÉVENTUELS

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

11- CONTINGENT LIABILITIES

The Corporation is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds spent by the Corporation will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Corporation has committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusals of certain expenses by tax authorities would have negative tax consequences for investors.

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

DECEMBER 31, 2022 AND 2021

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

12- ENGAGEMENTS

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, la Société a reçu un montant de 887 450\$ à la suite de placements accreditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales le 31 décembre 2022, au profit des investisseurs. La direction est tenue de remplir ses engagements dans le délai prévu d'un an à compter de la date de renonciation. Le solde du montant de ces financements accreditifs non dépensé au 31 décembre 2022 est de 887 450 \$ et cette somme doit être dépensée avant le 31 décembre 2023 (728 496 \$ au 31 décembre 2021, somme dépensée en 2022).

12- COMMITMENTS

During the year ended on December 31, 2022, the Corporation received \$887,450 from flow-through placements for which the Corporation renounced tax deductions on December 31, 2022. Management is required to dedicate these commitments in the period of one year from the date of renouncement. The balance of the amount of this unexpended flow-through financing at December 31, 2022 is \$887,450 and its to be expended before December 31, 2023 (\$728,496 as at December 31, 2022, amount spent in 2022).

13- IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔTS DIFFÉRÉS

Le rapprochement de la charge d'impôts sur le résultat calculée selon le taux d'imposition statutaire combiné fédéral et provincial du Québec, avec la charge d'impôts sur le résultat figurant dans les états financiers consolidés se détaille comme suit :

13- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES

The reconciliation of the income tax expense calculated using the combined federal and Quebec provincial statutory tax rate to the income tax expense per the consolidated financial statements is as follows:

	2022	2021	
	\$	\$	
Perte avant impôts	(220 768)	(1 162 154)	Loss before income taxes
Impôts au taux de base combiné de 26,5 % en 2022 et 2021	(58 504)	(307 971)	Income taxes at combined rate of 26.5% in 2021 and 2022
Variation des différences temporaires non constatées	(128 326)	(676 975)	Variation of unrecorded temporary differences
Effet fiscal de l'émission d'actions accreditives	202 334	922 462	Effect of the issuance of flow-through shares
Variation de la juste valeur non déductible	(46 375)	15 900	Variation of deductible fair value
Rémunération et paiements fondés sur les actions	30 248	49 688	Shared-based compensation
Éléments non déductibles et autres	622	(3 104)	Non-deductible items and others
Impôts sur le résultat et impôts différés	-	-	Income taxes and deferred taxes
Composition des impôts différés à l'état des résultats			Composition of deferred income taxes in the income statement
	2022	2021	
	\$	\$	
Naissance et renversement de différences temporaires	(27 633)	(261 387)	Inception and reversal of temporary differences
Effet fiscal de l'émission de l'émission d'actions accreditives	202 334	922 462	Tax effect of the issuance of flow-through shares
Variation de la juste valeur non déductible	(46 375)	15 900	Variation of deductible fair value
Variation de l'effet fiscal des différences temporaires non constatées	(128 326)	(676 975)	Variation of unrecorded temporary differences
	-	-	

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

DECEMBER 31, 2022 AND 2021

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

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

13- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

Composition des impôts différés à l'état des résultats

Composition of deferred income taxes in the income statement

	Solde au 31 décembre 2021 / Balance at December 31, 2021	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income	Solde au 31 décembre 2022 / Balance at December 31, 2022	
	\$	\$	\$	
Actions émises aux prospecteurs	(120 045)	-	(120 045)	Shares issued to prospectors
Crédits à l'exploration à recevoir	(33 933)	33 933	-	Exploration tax credits receivable
Actions cotées	-	(30 475)	(30 475)	Listed shares
Pertes autres qu'en capital	153 978	117 784	271 762	Non-capital tax losses
Pertes en capital	-	24 116	24 116	Non-capital tax losses
	-	-	-	
Renversment des autres passifs relatifs aux actions accréditives		-		Reversal of other liabilities related to flow through shares
Variation des impôts différés selon l'état des résultats		-		Variation of future income taxes in the income statement

Composition des impôts différés à l'état des résultats

Composition of deferred income taxes in the income statement

	Solde au 31 décembre 2021 / Balance at December 31, 2020	Comptabilisé en résultat net / Recognized in net income	Solde au 31 décembre 2022 / Balance at December 31, 2021	
	\$	\$	\$	
Actions émises aux prospecteurs	(120 045)	-	(120 045)	Shares issued to prospectors
Crédits à l'exploration à recevoir	(20 628)	(13 305)	(33 933)	Exploration tax credits receivable
Pertes autres qu'en capital	140 673	13 305	153 978	Non-capital tax losses
	-	-	-	
Renversment des autres passifs relatifs aux actions accréditives		-		Reversal of other liabilities related to flow through shares
Variation des impôts différés selon l'état des résultats		-		Variation of future income taxes in the income statement

CORPORATION MINIÈRE FOKUS**FOKUS MINING CORPORATION****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS****NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS****31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021****DECEMBER 31, 2022 AND 2021**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

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

Au 31 décembre 2022, la Société dispose des différences temporaires suivantes pour lesquelles aucun actif d'impôt différé n'a été constaté :

13- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

As at December 31, 2022, the Corporation has the following timing differences for which no deferred tax asset has been recognized:

	<u>Fédéral</u>	<u>Provincial</u>	
	\$	\$	
Avance	25 000	25 000	Advance
Immobilisations corporelles	199 668	276 447	Property, plant and equipment
Propriétés minières	1 558 587	1 558 587	Mining properties
Actifs de prospection et d'évaluation	-	4 673 120	Exploration and evaluation assets
Frais d'émission d'actions	331 699	331 699	Share issuance expenses
Crédits d'impôts à l'investissement	361 545	-	Investment tax credit
Pertes autres qu'en capital	<u>6 332 901</u>	<u>4 710 955</u>	Non-capital losses
Total des actifs d'impôts différés bruts	<u>8 809 400</u>	<u>11 575 808</u>	Total gross deferred tax assets

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

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

Ces pertes viendront à échéance dans les délais suivants :

Those losses will expire as follows:

	<u>Fédéral</u>	<u>Provincial</u>
	\$	\$
2029	365 055	153 622
2030	558 381	-
2031	487 799	90 015
2032	367 745	9 457
2033	270 922	348 538
2034	201 908	161 382
2035	167 837	163 382
2036	140 718	140 718
2037	335 331	214 647
2038	266 999	265 691
2039	234 251	234 222
2040	750 392	749 010
2041	1 160 897	1 157 312
2042	<u>1 024 666</u>	<u>1 022 959</u>
	<u>6 332 901</u>	<u>4 710 955</u>

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

En 2021, la Société disposait de pertes en capital de 182 007 \$ pour lesquelles aucun actif d'impôts différés n'avait été constaté. Ces pertes en capital sont reportables de façon indéfinie.

La Société dispose de crédits d'impôts à l'investissement de 361 545 \$ (361 545 \$ en 2021), qui ne sont pas constatés. Ces crédits peuvent être utilisés afin de réduire les impôts à payer fédéral et expirent à différentes dates entre 2029 et 2034.

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

13- INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

In 2021, the Corporation had capital losses of \$182,007 for which no deferred tax asset had been recognized. These capital losses are carried forward indefinitely.

The Corporation has investment tax credit carryovers of \$361,545 (\$361,545 in 2021) that are not recognized. These credits are available to reduce income tax in future years and expire at various dates between 2029 and 2034.

As at December 31, 2021, the Corporation has the following timing differences for which no deferred tax asset has been recognized:

	<u>Fédéral</u>	<u>Provincial</u>	
	\$	\$	
Avance	12 500	12 500	Advance
Immobilisations corporelles	199 228	276 007	Property, plant and equipment
Propriétés minières	1 924 988	1 924 988	Mining properties
Actifs de prospection et d'évaluation	(133 493)	5 803 753	Exploration and evaluation assets
Frais d'émission d'actions	419 689	419 689	Share issuance expenses
Crédits d'impôts à l'investissement	361 545	-	Investment tax credit
Pertes autres qu'en capital	6 301 285	3 416 920	Non-capital losses
Actions cotées	120 000	120 000	Listed shares
Pertes en capital	182 007	182 007	Capital losses
Total des actifs d'impôts différés bruts	<u>9 387 749</u>	<u>12 155 864</u>	Total gross deferred tax assets

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2022 AND 2021

(in Canadian dollars)

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

	2022	2021
	\$	\$
Société contrôlée par le chef de la direction (président de la Société)		
Honoraires de consultants	84 000	94 000
Solde inclus dans les créditeurs	-	2 074
Société contrôlée par le chef des finances (secrétaire de la Société)		
Honoraires de consultants	84 000	84 000
Société soumise à l'influence notable du chef des finances (secrétaire de la Société)		
Loyer	18 000	18 000
Administrateurs et hauts dirigeants		
Paielements fondés sur des actions	100 100	97 500
Honoraires de consultants inclus dans les frais d'exploration reportés	17 226	65 520
Rémunération aux administrateurs	15 000	15 000

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

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

	2022	2021	
	\$	\$	
Corporation controlled by the Chief Executive Officer (president of the Corporation)			
Consulting fees	94 000	94 000	
Balance included in accounts payable	2 074		
Corporation controlled by the Chief Financial Officer (secretary of the Corporation)			
Consulting fees	84 000	84 000	
Corporation subject to significant influence of Chief Financial Officer (secretary of the Corporation)			
Lease	18 000	18 000	
Directors and key management personnel			
Share-based compensation	100 100	97 500	
Consulting fees included in deferred exploration expenses	17 226	65 520	
Directors' compensation	15 000	15 000	

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

15- INFORMATION SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2022	2021
	\$	\$
Autres débiteurs	7 601	(7 601)
Taxes à recevoir	44 361	(923)
Frais payés d'avance	(5 959)	(25 691)
Créditeurs	134 428	(185 598)
	180 431	(219 813)

15- INFORMATION INCLUDED IN THE STATEMENT OF CASH FLOWS

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

	2022	2021
	\$	\$
Other accounts receivable	7 601	(7 601)
Taxes receivable	44 361	(923)
Prepaid expenses	(5 959)	(25 691)
Accounts payable	134 428	(185 598)
	180 431	(219 813)

CORPORATION MINIÈRE FOKUS**FOKUS MINING CORPORATION****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS****NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS****31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021****DECEMBER 31, 2022 AND 2021**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

15- INFORMATION SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE (suite)

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

	2022
	\$
Bons de souscription exercés, bons de souscription à capital-social	2 384
Option d'achat d'actions exercées, surplus d'apport à capital-social	-
Crédits d'impôts contre les actifs de prospection et d'évaluation	-
Créditeurs relatifs aux propriétés minières	-
Créditeurs relatifs aux actifs de prospection et d'évaluation	68 467
Acquisition d'un placement en actions cotées en contrepartie de propriétés minières	160 000
Acquisition d'un placement en actions cotées en contrepartie d'une reprise de valeur sur une propriété minière dévaluée	162 556
Acquisition d'un placement en actions cotées en contrepartie d'un gain sur disposition d'une propriété minière et d'actifs de prospection et d'évaluation	77 444
Propriétés minières en contrepartie de capital-actions	153 250
Paiements fondés sur des actions en contrepartie du surplus d'apport	114 145

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

Items not affecting cash and cash equivalents:

	2021
	\$
Warrants exercisés, warrants with share capital	39 183
Option to purchase shares exercised, surplus contribution to share capital	22 600
Tax credits against exploration and evaluation assets	312 068
Accounts payable in consideration of mining properties	14 215
Accounts payable in consideration of exploration and evaluation assets	60 443
Acquisition of listed shares in consideration of mining properties	350 000
Acquisition of listed shares in consideration of a recovery of value on an impaired mining property	270 000
Acquisition of listed shares in consideration of a gain on disposal of a mining property and exploration and evaluation assets	-
Mining properties in consideration of share capital	17 000
Share-based payments in consideration of contributed surplus	187 500

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

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

a) Risque de marché

i) Juste valeur

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

16- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

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

a) Market risk

i) Fair value

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

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 DÉCEMBRE 2022 ET 2021

(en dollars canadiens)

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2022 AND 2021

(in Canadian dollars)

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

ii) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

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

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

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

Les actions cotées sont évaluées à la juste valeur dans l'état de la situation financière au 31 décembre 2022 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 sont exposées les actions cotées est égal à leur juste valeur.

Si le cours des actions avait varié de ($\pm 21\%$) au 31 décembre 2022 ($\pm 12\%$ en 2021), le résultat global et les capitaux propres auraient variés d'environ (266 544 \$) (58 824 \$ en 2021).

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

b) Risque de crédit

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

16- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

ii) Fair value hierarchy

Financial assets and liabilities measured at fair value in the statement of financial position are grouped into three levels of a fair value hierarchy. The three levels are defined based on the observability of significant inputs to the measurements, as 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, 2022 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 ($\pm 21\%$) as at December 31, 2022 ($\pm 12\%$ in 2021), comprehensive income and equity would have changed by (\$266,544) (\$58,824 in 2021).

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

b) Credit risk

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

16- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)**i) Gestion du risque de crédit**

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

Considérant que l'avance est à échéance et que l'entente a été résiliée, les pertes de crédit attendues liées à l'avance aux 31 décembre 2022 et 2021 s'établissent comme suit :

31 décembre 2022 / December 31, 2022

• Taux des pertes de crédit attendues sur l'avance / Expected credit loss rate on advance	100 %
• Valeur comptable brute / Gross carrying amount	25 000 \$
• Pertes de crédit attendues pour la durée de vie / Lifetime expected credit loss	25 000 \$
•	

31 décembre 2021 / December 31, 2021

• 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 2022, les liquidités dont dispose la Société s'élèvent à 862 272 \$ (141 987 \$ en 2021) et son fonds de roulement s'élève à un montant de 1 836 676 \$ (1 218 984 \$ en 2021). La totalité des liquidités est réservée pour des frais d'exploration. En tenant compte de sa situation d'encaisse, la direction de la Société devra retourner en financement pour maintenir ses activités. Toutefois, malgré le fait que la direction ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Les créanciers ont un échéance contractuelle inférieure à un an.

16- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)**i) Credit risk management**

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

Considering the fact that the advance has expired and that the agreement was canceled, the expected credit loss for the advance as at December 31, 2022 and 2021 was determined as follows:

c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Corporation will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. As at December 31, 2022 the Corporation's liquidities are amounting to \$862,272 (\$141,987 in 2021) and its working capital is amounting to an amount of \$1,836,676 (\$1,218,984 in 2021). The liquidities are reserved for exploration expenses. Taking into account his cash situation, the Corporation management will have to get new financing to maintain its activities. However, despite the fact that the management has been successful in the past, there is no guarantee for the future. The accounts payable have contractual maturities of twelve months or less.

17- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 décembre 2022, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 8 813 555 \$ (7 165 422 \$ en 2021). L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations et ainsi assurer le maintien de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022. La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais de prospection et d'évaluation admissibles. Par le passé, la Société a respecté ses exigences réglementaires. La Société n'a pas de politique de dividendes.

17- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at December 31, 2022, the capital of the Corporation consists of equity amounting to \$8,813,555 (\$7,165,422 in 2021). The Corporation's capital management objective is to have sufficient capital to be able to continue its activities. It has also the objective to have sufficient cash to finance the investing activities and the working capital requirements. There were no significant changes in the Corporation's approach to capital management during the year ended December 31, 2022. The Corporation is subject to regulatory requirements related to the use of funds obtained by flow-through shares financing. These funds have to be incurred for eligible exploration and evaluation expenses. In the past, the Corporation has respected all of its regulatory requirements. The Corporation has no dividend policy.

18- ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN

Le 28 janvier 2023, la Société a conclu une entente avec quatre personnes (les « Vendeurs ») pour acquérir leur intérêt résiduel de 10 % dans : (i) les trois baux miniers et huit claims miniers comprenant le secteur Hurd de la partie ouest de la propriété Galloway, et (ii) 26 titres miniers comprenant le secteur Ogima-Nord de la partie ouest de la propriété Galloway (la « Transaction »). Dans le cadre de la Transaction, les Vendeurs ont donné une quittance pleine et entière à la Société à l'égard de l'ensemble des claims miniers composant la propriété Galloway. La contrepartie versée aux Vendeurs dans le cadre de la Transaction consiste en l'émission d'un total de 3 000 000 d'actions ordinaires de la Société (actions émises le 10 février 2023). La juste valeur des actions émises est de 0,10 \$ par action pour un total de 300 000 \$. Suite à la clôture de la Transaction, la Société détient un intérêt de 100 % dans les claims miniers comprenant les secteurs de la propriété Galloway connus sous les noms de secteurs Hurd et Ogima-Nord.

18- SUBSEQUENT EVENT

On January 28, 2023, the Corporation has entered into an agreement with four persons (the "Vendors") to acquire their residual interest of 10% in: (i) the three mining leases and eight mining claims comprising the Hurd sector of the western part of the Galloway property, and (ii) 26 mining claims comprising the Ogima-Nord sector of the western part of the Galloway property (the "Transaction"). In connection with the Transaction, the Vendors have given full and total release and discharge to the Corporation with respect to the entire mining claims comprising the Galloway property. The consideration paid to the Vendors in connection with the Transaction consist of the issuance of an aggregate of 3,000,000 common shares of the Corporation (shares issued on February 10, 2023). The fair value of the shares issued is \$0.10 per share for \$300,000. Following the closing of the Transaction, the Corporation own a 100% interest in the mining claims comprising the sectors of the Galloway property known as the Hurd and Ogima-Nord sectors.