



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

PREMIER TRIMESTRE

FIRST QUARTER

2024

RAPPORT DE GESTION

POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE
31 MARS 2024

Ce rapport de gestion des résultats d'opération et de la situation financière de Fokus est préparé en conformité avec le Règlement 51-102 *sur les obligations d'information continue* en ce qui concerne l'information continue des émetteurs assujettis. Il constitue un complément et un supplément aux états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités de la Société et les notes afférentes pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2024 et doit être lu en parallèle avec ceux-ci, ainsi qu'avec les états financiers annuels consolidés audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2023. La Société établit ses états conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standard Board (« normes IFRS de comptabilité »), incluant IAS 34, Information financière intermédiaire ainsi que les chiffres comparatifs. Sauf si indiqué autrement, tous les montants dans ce rapport de gestion sont en dollars canadiens. La direction est responsable de préparer les états financiers et autres informations financières de la Société incluses dans ce rapport.

Le conseil d'administration est responsable de s'assurer que la direction assume ses responsabilités à l'égard de la communication de l'information financière. Pour ce faire, le conseil a nommé un comité d'audit composé de deux administrateurs indépendants non membre de la direction. Le comité et la direction se réunissent pour discuter des résultats d'opération de la Société et de la situation financière avant d'émettre des recommandations et de présenter les états financiers au conseil d'administration pour son étude et approbation pour émission aux actionnaires. À la recommandation du comité d'audit, le conseil d'administration a approuvé les états financiers de la Société le 30 mai 2024.

Date

Ce rapport de gestion a été rédigé le 30 mai 2024.

Description de l'entreprise

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

MANAGEMENT'S DISCUSSION & ANALYSIS

FOR THE THREE-MONTH PERIOD ENDED MARCH 31,
2024

This management's discussion and analysis ("MD&A") of Fokus's operating results and financial position follows Regulation 51-102 *respecting Continuous Disclosure Obligations* for reporting issuers. It is a complement and supplement to the Corporation's unaudited condensed interim consolidated financial statements and related notes for the three-month period ended March 31, 2024 and should be read in conjunction therewith, and with the Corporation's consolidated audited financial statements for the year ended December 31, 2023. The Corporation prepares its financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as issued by the International Accounting Standard Board ("IFRS Accounting Standards"), including IAS 34, Interim Financial Reporting and comparative figures. Unless otherwise indicated, all amounts in this MD&A are in Canadian dollars. Management is responsible for the preparation of the financial statements and other financial information relating to the Corporation included in this report.

The Board of Directors is responsible for ensuring that management fulfills its responsibilities for financial reporting. In furtherance of the foregoing, the Board has appointed an Audit Committee composed of two independent directors not member of management. The Committee meets with management in order to discuss results of operations and the financial condition of the Corporation prior to making recommendations and submitting the financial statements to the Board of Directors for its consideration and approval for issuance to shareholders. On the recommendation of the Audit Committee, the Board of Directors has approved the Corporation's financial statements on May 30, 2024.

Date

This MD&A was produced on May 30, 2024.

Description of the business

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

Performance globale

Au cours du premier trimestre de 2024, la Société a effectué des travaux d'exploration d'un montant total de 209 407 \$ sur sa propriété Galloway incluant quelques forages.

Propriétés et travaux de prospection et d'évaluation réalisés

Galloway (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. Fokus a également émis 3 000 000 d'actions à Vantex dans les dix jours suivant la date d'entrée en vigueur. La Société a complété ses engagements envers Vantex pour l'acquisition de la propriété. 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. 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 0,105 \$ par action pour un total de 315 000 \$. La campagne de forage au diamant de 40 000 mètres qui a débutée en novembre 2020 s'est terminée en fin d'année 2022 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.

Overall performance

During the first quarter of 2024, the Corporation carried out exploration work totaling \$209,407 on its Galloway property including some drilling.

Properties and Exploration and evaluation work

Galloway (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. Fokus also issued 3,000,000 shares to Vantex within ten days of the Effective Date. The Corporation has fulfilled its commitments to Vantex Resources Ltd for the acquisition of the property. 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. 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 \$0.105 per share for \$315,000. The 40,000-meter diamond drill campaign that started in November 2020 was completed at the end of the year 2022 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.

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 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. La Société a d'ailleurs déposé son premier calcul de ressources sur la propriété Galloway (voir le communiqué de presse du 8 mai 2023). Un programme de forages de 1 735 mètres a débuté en juin 2023 afin de continuer d'évaluer la Zone RB et d'augmenter le degré de confiance dans la minéralisation près de la surface. Les résultats ont été divulgués au début du mois de septembre et tous les trous ont recoupés des valeurs en or. Une campagne de forages additionnelle a été initiée sur la partie ouest du projet Galloway au début de novembre 2023 avec un minimum de 1 500 mètres de trous courts incluant 900 mètres sur la zone minéralisée en or Moriss. Les résultats publiés début février 2024 suggèrent la présence de structures aurifères recoupant perpendiculairement la zone Moriss et confirment la présence de minéralisation aurifère sur le secteur Fayolle et la présence d'extension aurifère sur la zone Hurd en profondeur. Un autre programme de forage de 1 300 mètres a été réalisé en février 2024 pour tester davantage le secteur Moriss et les résultats ont été publiés le 16 avril 2024 : la plupart des trous des deux derniers programmes ont retourné des valeurs aurifères significatives sur Moriss. Au début mai 2024, la Société a octroyé un contrat à la société de conseil indépendante InnovExplo inc. pour préparer une analyse de sensibilité sur : 1) une coquille de la fosse à ciel ouvert NI43-101 initialement décrite en 2012 ; et 2) l'estimation des ressources conforme à la norme NI43-101 publiée en mars 2023 afin de refléter les récentes augmentations du prix de l'or. InnovExplo examinera également l'espacement des trous supplémentaires nécessaires pour mettre à niveau la dernière estimation des ressources. Des travaux pour un montant de 209 407 \$ ont été effectués sur la propriété en 2024.

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 for 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. The Corporation has also filed its first resource calculation on its property Galloway (see press release dated May 8, 2023). A seven drillholes program (1,735 metres) started in June 2023 to further test the RB Zone to increase the level of confidence in the near-surface gold mineralization. Results were released in early September and every hole intersected gold. Another drill campaign was initiated on the western part of the Galloway project in early November 2023 with a minimum of 1,500 metres of shallow holes including 900 metres on the Moriss gold mineralized zone. The results published in early February 2024 suggest the presence of gold bearing structures intersecting the Moriss zone perpendicularly and confirm the presence of gold mineralization on the Fayolle area and the presence of gold bearing extension on the Hurd zone at depth. Another 1,300 metres drill program was carried out in February 2024 to further test the Moriss sector and the results were released on April 16, 2024: most holes of the last two programs returned significant gold values on Moriss. In early May 2024, the Company has awarded a contract to the independent consulting firm InnovExplo inc. to prepare sensitivity analysis on : 1) a NI43-101 open pit shell originally outlined in 2012 ; and 2) the NI43-101 compliant resource estimate published in March 2023 to reflect recent increases in the price of gold. InnovExplo will also review the required spacing of additional holes needed to upgrade the latest resource estimate. Work for an amount of \$209,407 was carried out on the property in 2024.

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

Année / Year	2024	2023	2023	2023	2023	2022	2022	2022
Trimestre / Quarter	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenu d'intérêts / Interest revenue	3 055	29	2 923	2 068	6 050	3 533	2 591	559
Bénéfice (perte nette) / Net income (loss)	(237 920)	(124 157)	(329 154)	(230 859)	(551 374)	377 573	5 846	(403 215)
Bénéfice (perte) nette par action de base et diluée / Basic and diluted net income (loss) per share	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,01)	0,00	0,00	(0,01)

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

La Société est une société d'exploration et, par conséquent, elle ne dégage pas de revenus réguliers et doit continuellement émettre des actions pour pouvoir poursuivre ses travaux d'exploration sur ses propriétés minières et ses opérations courantes. Au cours du premier trimestre de 2024 « **Q1 2024** », la Société a enregistré une perte nette de 237 920 \$ comparativement à une perte nette de 551 374 \$ au cours du premier trimestre de 2023 « **Q1 2023** ». Les honoraires de consultants se sont élevés à 35 951 \$ pour Q1 2024 comparativement à 74 976 \$ pour Q1 2023. Les honoraires professionnels se sont élevés à 54 945 \$ pour Q1 2024 contre 52 347 \$ pour Q1 2023. Les frais de bureau de Q1 2024 se sont élevés à 2 447 \$ contre 5 453 \$ pour Q1 2023. Les frais de location de locaux se sont élevés à 4 500 \$ pour Q1 2024 et Q1 2023. Les dépenses en assurances du Q1 2024 se sont élevées à 3 360 \$ comparativement à 3 321 \$ pour Q1 2023. Les dépenses de télécommunications et site web ont diminué passant de 2 208 \$ pour Q1 2023 à 2 023 \$ pour Q1 2024. Les frais de conférences et promotion se sont élevés à 36 578 \$ pour Q1 2024 contre 69 662 \$ pour Q1 2023 car la Société. Les frais associés aux sociétés ouvertes se sont élevés à 18 605 \$ pour Q1 2024 contre 13 203 \$ pour Q1 2023. Des impôts de la partie XII.6 de 4 490 \$ ont été enregistré au Q1 2024 contre 5 664 \$ au Q1 2023. 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 une perte sur variation de la juste valeur des placements de 142 075 \$ au Q1 2024 contre une perte de 400 000 \$ au Q1 2023. Des impôts différés d'un montant de 64 065 \$ a été enregistré au Q1 2024 contre 73 996 \$ au Q1 2023. La Société a enregistré des revenus financiers de 3 055 \$ pour Q1 2024 contre 6 050 \$ pour Q1 2023.

Situation de trésorerie et sources de financement

Au 31 mars 2024, la Société possédait des liquidités en banque de 57 184 \$ comparativement à 387 364 \$ au 31 décembre 2023. Au 31 mars 2024, le fonds de roulement de la Société était de 218 359 \$ comparativement à un fonds de roulement de 678 063 \$ au 31 décembre 2023.

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

The Corporation is an exploration company, and, accordingly, does not generate revenue on a regular basis and must continually issue shares in order to further explore its mineral properties and its operations. For the first quarter of 2024 "**Q1 2024**", the Corporation recorded a net loss of \$237,920 in comparison of a net loss of \$551,374 for the first quarter of 2023 "**Q1 2023**". Consulting fees amounted to \$35,951 for Q1 2024 against \$74,976 for Q1 2023. Professional fees amounted to \$54,945 for Q1 2024 against \$52,347 for Q1 2023. Office expenses were at \$2,447 for Q1 2024 against \$5,453 for Q1 2023. Office rental expenses amounted to \$4,500 for Q1 2024 and Q1 2023. Insurance expenses amounted to \$3,360 for Q1 2024 against \$3,321 for Q1 2023. Expenses for telecommunications and website decreased from \$2,208 for Q1 2023 to \$2,023 for Q1 2024. Conference and promotion expenses amounted to \$36,578 for Q1 2024 against \$69,662 for Q1 2023. Allocated sums for public company expenses amounted to \$18,605 for Q1 2024 against \$13,203 for Q1 2023. The Corporation recorded Part XII.6 taxes of \$4,490 for Q1 2024 against \$5,664 for Q1 2023. The other administrative expenses remained relatively stable, are cyclical and may fluctuate according to the events, which are not always predictable.

The Corporation recorded a loss on changes in fair value of investments of \$142,075 in Q1 2024 against a loss of \$400,000 in Q1 2023. Deferred income taxes amounted to \$64,065 for Q1 2024 against \$73,996 for Q1 2023. The Corporation has recorded finance income of \$3,055 for Q1 2024 against \$6,050 for Q1 2023.

Cash flow and financing sources

As at March 31, 2024, the Corporation had cash of \$57,184 in bank against \$387,364 as of December 31, 2023. As at March 31, 2024, the Corporation's working capital is at \$218,359 in comparison to a working capital of \$678,063 as at December 31, 2023.

L'exercice des 37 504 333 bons de souscription et bons de souscription aux courtiers en circulation en date du rapport de gestion représente un financement potentiel de 3 193 592 \$. Ces bons de souscription expirent entre 2024 et 2027 et ont un prix d'exercice variant entre 0,06 \$ et 0,12 \$. Il n'y a aucune garantie que ces bons de souscription et bons de souscription aux courtiers seront exercés.

L'exercice des 6 690 000 options d'achat d'actions en circulation en date du rapport de gestion représente un financement potentiel supplémentaire de 778 300 \$. Ces options expirent entre 2024 et 2030 et ont un prix d'exercice entre 0,08 \$ et 0,50 \$. 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.

Opérations projetées

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

Arrangements hors bilan

Aucun.

Opérations entre parties liées et objectifs commerciaux

Au cours de la période de trois mois se terminant le 31 mars 2024, la Société a encouru des honoraires de consultants de 7 500 \$ (21 000 \$ pour la période de trois mois se terminant le 31 mars 2023) auprès d'une société contrôlée par le président de Corporation minière Fokus pour ses services comme président et chef de la direction. La Société a encouru des honoraires de gestion de 22 500 \$ (21 000 \$ pour la période de trois mois se terminant le 31 mars 2023) au près du chef de la direction financières de Fokus pour ses services administratifs. La Société n'a encouru aucun honoraire de consultant (5 120 \$ pour la période de trois mois se terminant le 31 mars 2023) au près d'un administrateur de Fokus pour ses services géologiques. Au 31 mars 2024, les dettes fournisseurs et autres créanciers n'incluent aucune somme à payer à des parties liées.

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

Événements subséquents au 31 mars 2024

Le 4 avril 2024, la Société a clôturé un placement privé en émettant 3 000 000 unités au prix de 0,05 \$ l'unité, pour un produit brut total de 150 000 \$. 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 0,06 \$ jusqu'au 4 avril 2027.

Le 18 avril 2024, la Société a nommé Luc Gervais comme administrateur additionnel à son conseil d'administration.

The exercise of the 37,504,033 warrants and broker warrants outstanding in date of this report represents added potential financing of \$3,193,592. These warrants expire between 2024 and 2027 and have an exercise price varying from \$0.06 and \$0.12. There is no guarantee that any of the foregoing warrants and broker warrants will be exercised.

The exercise of the 6,690,000 outstanding share purchase options in date of this report represents an added potential financing of \$778,300. These options expire between 2024 and 2030 and have an exercise price varying from \$0.08 and \$0.50. 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.

Projected operations

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

Off-balance sheet arrangement

None.

Related party transactions and commercial objectives

During the three-month period ended March 31, 2024, the Corporation incurred consultant fees amounting to \$7,500 (\$21,000 for the three-month period ended March 31, 2023) with a company controlled by the president of Fokus Mining Corporation for its services as President and Chief Executive Officer. The Corporation incurred management fees amounting to \$22,500 (\$21,000 for the three-month period ended March 31, 2023) to the Chief Financial Officer of Fokus for its administrative services. The Corporation incurred no consultant fee (\$5,120 for the three-month period ended March 31, 2023) to a Director of Fokus for its geological services. As at March 31, 2024, trade and other payables include no payable to related parties.

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

Subsequent events from March 31, 2024

On April 4, 2024, the Corporation closed a private placement by issuing 3,000,000 units at a price of \$0.05 per unit, for gross proceeds of \$150,000. 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 \$0.06 until April 4, 2027.

On April 18, 2024, the Corporation appointed Luc Gervais as an additional director to its board of directors.

Méthodes et estimations comptables importantes

Normes comptables en vigueur

Les politiques comptables appliquées pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2024 sont indiquées à la note 2 aux états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités.

Mise en garde concernant les renseignements prospectifs

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

Facteurs de risque

Les facteurs de risque sont décrits dans la dernière notice annuelle déposée auprès de l'autorité canadienne de contrôle et de réglementation, disponible sur www.sedarplus.ca.

Autres exigences du rapport de gestion

Critical accounting policies and estimates

Accounting policies in effect

The accounting policies in effect for the nine-month period ended March 31, 2024 are set out in Note 2 to the Corporation's unaudited condensed interim consolidated financial statements.

Forward Looking Statements

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

Risks and uncertainties

The risk factors are discussed in the Corporation's most recent Annual Information Form on file with Canadian provincial regulatory authorities, available at www.sedarplus.ca.

Other MD&A requirements

	Au 31 mars 2024 / As at March 31, 2024	Au 30 mai 2024 / As at May 30, 2024
Actions ordinaires de la Société – émises et en circulation / Common shares of the Corporation – issued and outstanding	122 309 460	125 309 460
Options en circulation / Options outstanding	6 690 000	6 690 000
Bons de souscription en circulation / Warrants outstanding	37 500 083	37 070 333
Bons de souscription aux courtiers en circulation / Broker warrants outstanding	434 000	434 000

Au 30 mai 2024, le détail des options d'achat est comme suit : / As at May 30, 2024, the purchase options read as follows :

Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price	Date d'expiration / Expiry Date
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
250 000	0,15 \$	1 ^{er} mai 2026 / May 1, 2026
750 000	0,16 \$	7 juillet 2026 / July 7, 2026
1 925 000	0,08 \$	30 décembre 2027 / December 30, 2027
375 000	0,08 \$	30 décembre 2024 / December 30, 2024
200 000	0,08 \$	3 juillet 2025 / July 3, 2025
<u>2 210 000</u>	0,08 \$	3 juillet 2028 / July 3, 2028
6 690 000		

Au 30 mai 2024, les bons de souscription se détaillent comme suit : / As at May 30, 2024, warrants read as follows :

Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price	Date d'expiration / Expiry Date
3 750 000	0,12 \$	23 juin 2024 / June 23, 2024
8 975 000	0,09 \$	20 décembre 2024 / December 20, 2024
2 512 500	0,10 \$	20 décembre 2024 / December 20, 2024
492 500	0,12 \$	9 juin 2025 / June 9, 2025
3 065 000	0,12 \$	9 juin 2026 / June 9, 2026
1 010 000	0,12 \$	29 juin 2026 / June 29, 2026
2 515 333	0,08 \$	25 octobre 2025 / October 25, 2025
500 000	0,08 \$	25 octobre 2026 / October 25, 2026
11 250 000	0,06 \$	22 décembre 2027 / December 22, 2027
<u>3 000 000</u>	0,06 \$	4 avril 2027 / April 4, 2027
37 070 333		

Au 30 mai 2024, les bons de souscription aux courtiers se détaillent comme suit : / As at May 30, 2024, broker warrants read as follows :

Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price	Date d'expiration / Expiry Date
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
20 000	0,08 \$	25 octobre 2025 / October 25, 2025
<u>40 000</u>	0,08 \$	25 octobre 2026 / October 25, 2026
434 000		

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.sedarplus.ca).

Le 30 mai 2024.

(S) Jean Rainville
Jean Rainville, President and CEO

Additional information and ongoing disclosure

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

May 30, 2024.

(S) Sylvain Champagne
Sylvain Champagne, CFO