



EXPLORATION TYPHON INC. (société d'exploration)
(dont le nom a, par la suite, été changé pour Exploration Goldflare inc.)
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)
Période de trois et six mois closes le 31 août 2021

TYPHOON EXPLORATION INC. (an exploration company)
(subsequently renamed Goldflare Exploration Inc.)
CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
(unaudited) Three and six-month periods ended August 31, 2021

ÉTATS FINANCIERS

État de la situation financière intermédiaire résumé	2
État de la perte nette et de la perte globale intermédiaire résumé	3
État des variations des capitaux propres intermédiaire résumé	4
Tableau des flux de trésorerie intermédiaire résumé	5
Notes aux états financiers intermédiaires résumés	6 - 18

FINANCIAL STATEMENTS

Condensed interim statement of financial position
Condensed interim statement of net loss and comprehensive loss
Condensed interim statement of changes in equity
Condensed interim statement of cash flows
Notes to condensed interim financial statements

Ces états financiers intermédiaires résumés pour les périodes de trois et six mois terminées le 31 août 2021 n'ont pas été examinés par les auditeurs de la Société. / The condensed interim financial statements for the three and six-month periods ended August 31, 2021 have not been reviewed by the auditors of the Company.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ
(en dollars canadiens, non audité)

CONDENSED INTERIM STATEMENT
OF FINANCIAL POSITION
(in Canadian dollars, unaudited)

	31 août / August 31, 2021	28 février / February 28, 2021	
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif courant			Current assets
Encaisse	529 623	831 776	Cash
Taxes à recevoir	47 213	106 576	Taxes receivable
Frais payés d'avance	11 212	9 358	Prepaid expenses
	<u>588 048</u>	<u>947 710</u>	
Actif non courant			Non current assets
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	-	155 141	Cash reserved for exploration and evaluation
Actions cotées (note 4)	737 275	834 710	Listed shares (Note 4)
Immobilisations corporelles (note 5)	8 327	9 408	Property, plant and equipment (Note 5)
Actif au titre de droits d'utilisation (note 6)	107 894	115 334	Right-of-use asset (Note 6)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 7)	1 098 888	716 425	Exploration and evaluation assets (Note 7)
	<u>1 952 384</u>	<u>1 831 018</u>	
	<u>2 540 432</u>	<u>2 778 728</u>	
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	126 215	70 027	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif (note 8)	-	10 455	Other liability (Note 8)
Portion courante de l'obligation locative (note 9)	13 902	12 869	Current portion of obligation under capital lease (Note 9)
	<u>140 117</u>	<u>93 351</u>	
Passif non courant			Non-current liability
Obligation locative (note 9)	97 271	104 877	Obligation under capital lease (Note 9)
	<u>237 388</u>	<u>198 228</u>	
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital social (note 10)	21 931 495	21 938 022	Capital stock (Note 10)
Surplus d'apport	7 084 105	6 883 237	Contributed surplus
Bons de souscription (note 11)	38 670	99 311	Warrants (Note 11)
Déficit	(26 751 226)	(26 340 070)	Deficit
	<u>2 303 044</u>	<u>2 580 500</u>	
	<u>2 540 432</u>	<u>2 778 728</u>	

PASSIF ÉVENTUEL (note 15)

CONTINGENT LIABILITY (Note 15)

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

(s) Serge Roy _____, Administrateur - Director

(s) Michel Lemay _____, Chef de la direction financière / Chief Financial Officer

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

**ÉTAT DE LA PERTE NETTE ET DE LA PERTE GLOBALE
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ
PÉRIODE DE TROIS ET SIX MOIS TERMINÉES LE
31 AOÛT 2021**
(en dollars canadiens, non audité)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF NET LOSS AND
COMPREHENSIVE LOSS
THREE AND SIX-MONTH PERIODS ENDED ON
AUGUST 31, 2021**
(in Canadian dollars, unaudited)

	31 août / August 31, 2021 (trois mois / three months)	31 août / August 31, 2020 (trois mois / three months)	31 août / August 31, 2021 (six mois / six months)	31 août / August 31, 2020 (six mois / six months)	
	\$	\$	\$	\$	
CHARGES					EXPENSES
Honoraires professionnels	58 266	66 662	67 374	101 179	Professional fees
Honoraires des consultants	7 000	49 926	10 000	100 042	Consultants fees
Entretien et réparations	1 399	303	3 262	794	Maintenance and repair
Taxes et permis	-	92	2 465	1 728	Taxes and permits
Frais de location	-	4 341	-	20 890	Rent expenses
Frais de bureau	4 048	7 698	6 181	12 378	Office expenses
Frais de déplacement, promotion et représentation	21 474	18 889	34 265	37 195	Travelling, advertising and entertainment expenses
Intérêts et frais bancaires	640	1 307	2 020	1 321	Interest and bank charges
Salaires et charges sociales	57 553	68 302	112 843	96 665	Salaries and fringe benefits
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	-	138 700	-	Share-based compensation
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	12 786	9 633	22 323	16 444	Registration, listing fees and shareholder's information
Assurances	3 866	1 323	5 257	1 303	Insurance
Télécommunications	1 419	3 549	2 549	3 462	Telecommunications
Amortissement des immobilisations corporelles	541	469	1 081	835	Amortization of property, plant and equipment
Amortissement de l'actif au titre de droits d'utilisation	3 720	-	7 440	-	Depreciation of right-of-use asset
	172 712	232 494	415 760	394 236	
AUTRES					OTHERS
Charge d'intérêt de l'obligation locative	1 025	-	2 079	-	Interest on lease obligation
Frais de courtage	4 418	-	4 418	-	Brokers' fees
Revenu de dividendes	(5 261)	-	(5 261)	-	Dividend income
Variation de la juste valeur des actions cotées	89 716	(674 215)	4 535	(818 268)	Change in fair value of listed shares
Revenu d'intérêts	(26)	-	(69)	(73)	Interest revenue
	89 872	(674 215)	5 702	(818 341)	
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS	(262 584)	441 721	(421 462)	424 105	INCOME (LOSS) BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur le résultat et impôts différés	-	4 380	(10 455)	7 120	Income taxes and deferred taxes
BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) ET BÉNÉFICE GLOBAL (PERTE GLOBALE)	(262 584)	446 101	(411 007)	431 225	NET INCOME (LOSS) AND COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) PAR ACTION DE BASE ET DILUÉ(E)	(0,00)	0,01	(0,00)	0,01	BASIC AND DILUTED NET INCOME (LOSS) PER SHARE

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

ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ
PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE
31 AOÛT 2021
(en dollars canadiens, non audité)

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF
CHANGES IN EQUITY
SIX-MONTH PERIOD ENDED ON
AUGUST 31, 2021
(in Canadian dollars, unaudited)

	Capital social / Capital stock	Surplus d'apport / Contributed surplus	Bons de souscription / Warrants	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 29 février 2020	21 125 632	6 653 119	107 873	(26 415 755)	1 470 869	Balance as at February 29, 2020
Bons de souscription exercés	26 110	-	(6 110)	-	20 000	Warrants exercised
Émissions d'actions et de bons de souscription	138 913	-	66 087	-	205 000	Issuance of shares and warrants
Perte nette et perte globale de la période	-	-	-	431 225	431 225	Net loss and comprehensive loss of the period
Solde au 31 août 2020	21 290 655	6 653 119	167 850	(25 984 530)	2 127 094	Balance as at August 31, 2020
Solde au 28 février 2021	21 938 022	6 883 237	99 311	(26 340 070)	2 580 500	Balance as at February 28, 2021
Options d'achat d'actions octroyées	-	138 700	-	-	138 700	Share purchase options granted
Bons de souscription exercés	(6 527)	1 527	-	-	(5 000)	Warrants exercised
Bons de souscription expirés	-	60 641	(60 641)	-	-	Warrants expired
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(149)	(149)	Share issued expenses
Perte nette et perte globale de la période	-	-	-	(411 007)	(411 007)	Net loss and comprehensive loss of the period
Solde au 31 août 2021	21 931 495	7 084 105	38 670	(26 751 226)	2 303 044	Balance as at August 31, 2021

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

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ
PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE
31 AOÛT 2021
(en dollars canadiens, non audité)

CONDENSED INTERIM STATEMENT
OF CASH FLOWS
SIX-MONTH PERIOD ENDED ON
AUGUST 31, 2021
(in Canadian dollars, unaudited)

	31 août / August 31, 2021	31 août / August 31, 2020	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Bénéfice net (Perte nette) et bénéfice global (perte globale)	(411 007)	431 225	Net income (Net loss) and comprehensive income (loss)
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Amortissement des immobilisations corporelles	1 081	835	Amortization of property, plant and equipment
Variation de la juste valeur des actions cotées	4 535	(818 268)	Change in fair value of listed shares
Rémunération et paiements fondés sur des actions	138 700	-	Share-based compensation
Impôts sur le résultat et impôts différés	(10 455)	(7 120)	Income taxes and deferred taxes
Amortissement de l'actif au titre de droits d'utilisation	7 440	-	Depreciation of right-of-use asset
Charge d'intérêts sur l'obligation locative	2 079	-	Interests on obligation under capital lease
	(267 627)	(393 328)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 12)	2 707	82 158	Net change in non-cash operating working capital items (Note 12)
	(264 920)	(311 170)	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers encaissés	-	4 064	
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	155 141	18 513	Cash reserved for exploration and evaluation
Encaissement du solde à recevoir d'une société publique	-	140 000	Proceed from amount receivable from a public company
Produit de la disposition d'actions cotées	92 900	268 602	Proceed on sale of listed shares
Acquisition d'immobilisations corporelles	-	(1 382)	Acquisition of property, plant and equipment
Frais de prospection et d'évaluation	(271 473)	(45 614)	Exploration and evaluation expenses
Avance à une société liée	-	(25 000)	Advance to a related company
	(23 432)	359 183	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Produit de l'émission d'actions (remboursement)	(5 000)	180 000	Proceed of share issuance (refund)
Frais d'émission d'actions	(149)	-	Share issuance expenses
Paiements de l'obligation locative	(8 652)	-	Payments on lease obligation
	(13 801)	180 000	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE	(302 153)	228 013	CASH INCREASE (DECREASE)
ENCAISSE AU DÉBUT	831 776	445 783	CASH BEGINNING OF YEAR
ENCAISSE À LA FIN	529 623	673 796	CASH END OF YEAR
Information additionnelle :			Additional information:
Intérêts encaissés	69	73	Interest received
Renseignements complémentaires aux flux de trésorerie (note 12).			Complementary information related to cash flows (Note 12).

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2021

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2021

(in Canadian dollars, unaudited)

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

Exploration Typhon Inc. (la « Société »), constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est une société d'exploration dont les activités se situent au Canada. Son titre est transigé à la bourse de croissance TSX, sous le symbole TYP. Le siège social de la Société est situé au 458 boulevard des Laurentides, Piedmont (Québec), Canada, J0R 1K0. La Société 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 la période close le 31 août 2021, la Société a enregistré une perte nette de 411 007 \$ (un bénéfice net de 431 225 \$ au 31 août 2020) et son fonds de roulement est positif de 447 931 \$ (854 359 \$ au 28 février 2021). De plus, elle enregistre des pertes importantes année après année et elle a accumulé un déficit de 26 751 226 \$ (26 340 070 \$ au 28 février 2021). La Société étant au stade de l'exploration, elle n'a pas de revenu provenant de son exploitation. Par conséquent, la Société dépend de sa capacité à obtenir du financement afin de s'acquitter de ses engagements et obligations dans le cours normal de ses activités. La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat 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. Cette situation indique l'existence d'incertitudes susceptibles de jeter un doute relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

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

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

Typhoon Exploration Inc. (the "Company"), incorporated under the Canada Corporations Act, is an exploration company operating in Canada. Its stock is trading on the TSX Venture Exchange on symbol TYP. The address of the Company's headquarters and registered office is 458 boulevard des Laurentides, Piedmont (Quebec), Canada, J0R 1K0. The Company 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 Company has not yet determined whether the mining properties have economically recoverable ore reserves. The exploration and development of mineral deposits involves significant financial risks. The success of the Company will be influenced by a number of factors including exploration and extraction risks and regulatory issues, environmental and other regulations.

For the period ended August 31, 2021, the Company recorded a net loss of \$411,007 (net income of \$431,225 as at August 31, 2020) and the working capital is positive of \$447,931 (\$854,359 as at February 28, 2021). In addition, it recorded significant losses year after year and it has accumulated a deficit of \$26,751,226 (\$26,340,070 as at February 28, 2021). The Company is still in exploration stage and, as such, no revenue has been yet generated from its operating activities. Accordingly, the Company depends on its ability to raise financing in order to discharge its commitments and liabilities in the normal course of business. Management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares and the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and in spite of the obtention in the past, there is no guarantee of success for the future. These conditions indicate the existence of an uncertainty that may cast doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

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

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2021

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2021

(in Canadian dollars, unaudited)

2- GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers intermédiaires résumés de la Société ont été établis en fonction des Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables dans la préparation d'états financiers intermédiaires, conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Les états financiers intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels les plus récents et les notes afférentes à ceux-ci au 28 février 2021 et pour l'exercice terminé à cette date.

Les états financiers intermédiaires résumés de la période de présentation de l'information financière terminée le 31 août 2021 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 27 octobre 2021.

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables et les méthodes de calcul adoptées dans les états financiers intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers annuels les plus récents.

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs

L'établissement d'états financiers intermédiaires résumés 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 être différents de ces estimations.

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

L'information sur les jugements, les estimations et les hypothèses significatifs qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est identique à celle présentée dans les états financiers annuels les plus récents.

4- ACTIONS COTÉES

	31 août / August 31, 2021 \$	28 février / February 28, 2021 \$
413 333 (453 333 au 28 février 2021) actions de Corporation Minière Monarch, société publique	318 266	403 466
75 226 (85 256 au 28 février 2021) actions de Yamana Gold Inc., société publique	419 009	431 244
	<u>737 275</u>	<u>834 710</u>

2- GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The Company's condensed interim financial statements have been prepared based on International Financial Reporting Standards (IFRS) applicable in the preparation of financial statements, in accordance with IAS 34 standard, *Interim Financial Reporting*.

The condensed interim financial statements must be read in conjunction with the most recent annual financial statements and the accompanying notes as at February 28, 2021 and for the year then ended.

The condensed interim financial statements of the reporting period ended August 31, 2021 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on October 27, 2021.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Accounting policies and methods of computation followed in the condensed interim financial statements are the same as those used in the most recent annual financial statements.

Significant accounting judgments, estimates and assumptions

The preparation of condensed interim 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 estimate is revised and in future periods affected by these revisions.

Information about judgments, estimates and significant assumptions that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is the same as that disclosed in the most recent annual financial statements.

4- LISTED SHARES

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2021
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2021
(in Canadian dollars, unaudited)

5- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**5- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT**

	Mobilier et équipement d'exploration / Furniture and Exploration Equipment	Équipement informatique / Computer equipment	Total
Coût / Cost	\$	\$	\$
Solde au 28 février 2021 / Balance as at February 28, 2021	8 163	4 057	12 220
Acquisition	-	-	-
Solde au 31 août 2021 / Balance as at August 31, 2021	8 163	4 057	12 220

Cumul des amortissements / Accumulated Amortization

Solde au 28 février 2021 / Balance as at February 28, 2021	1 397	1 415	2 812
Amortissement / Amortization	682	399	1 081
Solde au 31 août 2021 / Balance as at August 31, 2021	2 079	1 814	3 893

Valeur nette comptable / Net Book Value

Solde au 28 février 2021 / Balance as at February 28, 2021	6 766	2 642	9 408
Solde au 31 août 2021 / Balance as at August 31, 2021	6 084	2 243	8 327

6- ACTIF AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION**6- RIGHT-OF-USE ASSET**

	31 août / August 31, 2021	28 février / February 28, 2021	Permise
	\$	\$	
Loyer			
Solde au début	115 334	130 166	Balance, beginning of year
Amortissement d'actif au titre de droits d'utilisation	(7 440)	(14 832)	Depreciation of right-of-use asset
Solde à la fin	107 894	115 334	Balance, end of year

Au cours de l'exercice terminé le 29 février 2020, la Société a signé un contrat de location pour les locaux de son siège social avec 9383-0818 Québec Inc., une société dont l'actionnaire unique est le nouveau président de la Société. Ce contrat de location est en vigueur depuis décembre 2019 jusqu'en novembre 2022 et contient deux options de renouvellement de 3 ans. L'amortissement d'actif au titre de droits d'utilisation totalise 7 440 \$ (14 832 \$ au 28 février 2021) et est comptabilisé en charge. Se reporter à la note 9 pour les informations sur l'obligations locative.

During the year ended February 29, 2020, the Company signed an agreement for the rent of its head office with 9383-0818 Québec Inc., a company whose sole shareholder is the new president of the Company. This agreement is effective since December 2019 until November 2022 and contains two 3-years renewal options. Depreciation of right-of-use asset totals \$7,440 (\$14,832 as at February 28, 2021) and is recognized as an expense. Refer to Note 9 for information on obligation under capital lease.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2021
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2021
(in Canadian dollars, unaudited)

7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

	31 août / August 31, 2021
	\$
Propriétés minières	299 143
Frais de prospection et d'évaluation	799 745
	<u>1 098 888</u>

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	28 février / February 28, 2021
	\$
Mining properties	173 839
Exploration and evaluation expenses	542 586
	<u>716 425</u>

	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 28 février / Balance as at February 28, 2021	Augmentation / Addition	Solde au 31 août / Balance as at August 31, 2021
			\$	\$	\$
Propriétés / Properties					
Aiguebelle-Goldfields (100 %)	2 %	Aiguebelle	70 510	-	70 510
Windfall (100 %)	0 %	Aiguebelle	1 590	-	1 590
Syénite-Condor (100 %)	1,5 %	Clericy	101 326	-	101 326
Ranger (100 %)	0 %	Aiguebelle	413	-	413
Duplessis-Agar (100 %)	1 %	Duplessis	-	62 652	62 652
Duplessis-Mountain (100 %)	1 %	Duplessis-Mountain	-	62 652	62 652
			<u>173 839</u>	<u>125 304</u>	<u>299 143</u>

Aiguebelle-Goldfields (Au)

La propriété Aiguebelle-Goldfields est constituée de 6 titres miniers représentant 253,85 hectares dans le canton Aiguebelle, dans la municipalité de Rouyn-Noranda, région de l'Abitibi-Témiscamingue.

En août 2020, la Société a acquis l'intérêt résiduel de 49 % dans la propriété en contrepartie de l'émission de 500 000 actions de la Société et d'un paiement de 25 000 \$ en espèces. La Société détient désormais 100 % de la propriété.

Destorbelle (Au)

La propriété Destorbelle est constituée de 24 titres miniers situés dans les cantons d'Aiguebelle et de Destor, couvrant 950,47 hectares dans la région de Rouyn-Noranda. Suite à une entente intervenue en 2008, la Société a cédé un intérêt de 50 % de cette propriété composée de 24 claims à la société publique Axe Exploration Inc. La Société détient un intérêt de 50 % dans la propriété Destorbelle. Cette propriété est grevée d'une redevance de 2 % NSR.

Syénite-Condor

La propriété Syénite Condor est constituée de 20 titres miniers couvrant 653,12 hectares dans le canton Cléricy, municipalité de Rouyn-Noranda. En octobre 2020, la Société a acquis la propriété en contrepartie de l'émission de 1 500 000 actions de la Société et d'un paiement de 10 000 \$ en espèces.

Ranger (Au)

La propriété Ranger est constituée de 39 titres miniers couvrant 1 052,47 hectares dans le canton de Cléricy.

Aiguebelle-Goldfields (Au)

The Aiguebelle-Goldfields property consists of 6 mining claims totaling 253.85 hectares in Aiguebelle Township, located in the Rouyn-Noranda, municipality, Abitibi-Temiscamingue region.

In August 2020, the Company purchased the 49% residual interest in the property in consideration of the issuance of 500,000 shares of the Company and a payment of \$25,000 in cash. The Company now controls 100% of the property.

Destorbelle (Au)

The Destorbelle Property consists of 24 mining claims located in the Aiguebelle and Destor townships, for an area of 950.47 hectares, in the Rouyn-Noranda municipality. Following an agreement signed in 2008, the Company sold a 50% interest of that property composed of 24 claims to the public company Axe Exploration Inc. The Company holds a 50% interest in the Property. This property is burdened by a 2% NSR royalty.

Syenite-Condor

The Syenite Condor Property consists of 20 mining claims, located in the Clericy Township, and covers an area of 653.12 hectares, in the Rouyn-Noranda municipality. In October 2020, the Company purchased the property in consideration of the issuance of 1,500,000 shares of the Company and a payment of \$10,000 in cash.

Ranger (Au)

The Ranger Property consists of 39 mining claims and covers an area of 1,052.47 hectares, in the Clericy Township.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2021

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2021

(in Canadian dollars, unaudited)

7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

Windfall (Au)

La propriété Windfall est constituée de 28 titres miniers situés dans la même région que les précédentes. Elle couvre une superficie de 1 145,62 hectares qui sont séparés en deux blocs situés, respectivement, dans le canton de Belmont, et dans celui de Buteux et Lagace, dans la région du Nord-du-Québec. Ces blocs de claims bordent la ceinture d'Urban-Barry.

Duplessis-Agar

Ce bloc de 10 titres miniers couvrant environ 560 hectares est facilement accessible par les routes régionales et un réseau de chemins forestiers. Il fait partie d'une importante structure géologique régionale : le camp minier d'Urban-Barry, réputé pour son potentiel aurifère.

Duplessis-Mountain

Ce bloc de 6 titres miniers couvrant près de 340 hectares est également situé dans le camp minier ETC.

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Windfall (Au)

The Windfall Property consists of 28 mining located in the same region as the others. It covers an area of 1,145.62 hectares, which are split into two blocks located, respectively, in the Belmont Township, and in the Buteux and Lagace township, in the Nord-du-Québec region. These claim blocks line the Urban-Barry Belt.

Duplessis-Agar

This block of 10 mining claims covering approximately 560 hectares is easily accessible by regional roads and a network of forestry roads. It is part of an important regional geological structure within the Urban-Barry mining camp, which is renowned for its gold potential.

Duplessis Mountain

This block of 6 mining claims covering nearly 340 hectares is ETC.

Frais de prospection et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses

	Solde au 28 février 2021 / Balance as at February 28, 2021	Augmentation / Addition	Dépréciation / Impairment	Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credit and mining tax credit	Solde au 31 août / Balance as at August 31, 2021
	\$	\$	\$	\$	\$
Aiguebelle-Goldfields	505 194	238 444	-	-	743 638
Destorbelle	19 930	-	-	-	19 930
Syénite-Condor	17 462	1 828	-	-	19 290
Windfall	-	13 000	-	-	13 000
Duplessis-Agar	-	3 887	-	-	3 887
	<u>542 586</u>	<u>257 159</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>799 745</u>

Pour les périodes closes les 31 août 2021 et 28 février 2021, les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

For the periods ended August 31, 2021 and February 28, 2021, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

	31 août / August 31, 2021	28 février / February 28, 2021	
	\$	\$	
Décapage et creusage de tranchées	928	17 575	Stripping and trenching
Forage	112 654	193 056	Drilling
Analyse	24 115	34 339	Analysis
Main-d'œuvre logistique	26 480	24 241	Logistic Labor
Supervision des travaux	31 331	62 906	Work supervision
Frais généraux d'exploration	14 921	45 221	General exploration expenses
Géologie	32 105	126 845	Geology
Prospection	13 000	-	Surveys
Frais environnementaux	1 625	13 435	Environmental fees
	<u>257 159</u>	<u>517 618</u>	
Solde au début	<u>542 586</u>	<u>24 968</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u>799 745</u>	<u>542 586</u>	Balance, end of year

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2021
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2021
(in Canadian dollars, unaudited)

8- AUTRE PASSIF

	31 août / August 31, 2021
	\$
Solde au début	10 455
Augmentation de l'exercice	-
Réduction liée à l'engagement de dépenses	(10 455)
Solde à la fin	-

8- OTHER LIABILITY

	28 février / February 28, 2021	
	\$	
Balance, beginning of year	106 253	
Increase of the year	26 654	
Decrease related to the incurring of expenses	(122 452)	
Balance, end of year	10 455	

9- OBLIGATION LOCATIVE

	31 août / August 31, 2021
	\$
Solde au début de l'exercice	117 746
Charges d'intérêts sur l'obligation locative	2 079
Paiements de l'obligation locative	(8 652)
	111 173
Partie courante de l'obligation locative	(13 902)
	97 271

9- OBLIGATION UNDER CAPITAL LEASE

	28 février / February 28, 2021	
	\$	
Balance, beginning of year	130 166	
Interest on lease obligation	4 380	
Payments on lease obligation	(16 800)	
	117 746	
Current portion of obligation under capital lease	(12 869)	
	104 877	

Analyse des échéances – flux de trésorerie contractuels non actualisés

	31 août / August 31, 2021
	\$
Moins d'un an	17 693
De un à cinq ans	96 754
Plus de cinq ans	26 447
Total de l'obligation locative non actualisée	140 894

Maturity analysis – contractual undiscounted cash flow

	28 février / February 28, 2021	
	\$	
Less than one year	16 800	
One to five years	85 764	
More than five years	32 172	
Total undiscounted obligation under capital lease	134 736	

La Société a choisi de ne pas comptabiliser d'obligations locatives au titre des contrats de location à court terme (c'est-à-dire les contrats de location dont la durée est de 12 mois ou moins). Les paiements effectués aux termes de ces contrats de location sont comptabilisés en charges de manière linéaire.

The Company has elected not to recognize a lease liability for short term leases (leases with an expected term of 12 months or less). Payments made under such leases are expensed on a straight-line basis.

La charge liée aux paiements qui ne sont pas pris en compte dans l'évaluation de l'obligation locative s'établit comme suit :

	31 août / August 31, 2021
	\$
Contrat de location à court terme	-

The expense relating to payments not included in the measurement of the lease liability is as follows:

	28 février / February 28, 2021
	\$
Short-term lease	14 222

Les sorties de trésorerie totales pour les contrats de location de l'exercice clos le 31 août 2021 s'élèvent à 8 652 \$ (31 022 \$ au 28 février 2021).

Total cash outflow for leases for the year ended August 31, 2021 amounted to \$8,652 (\$31,022 as at February 28, 2021).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2021
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2021
(in Canadian dollars, unaudited)

10- CAPITAL SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité et sans valeur nominale

Actions de catégorie "A", votantes et participantes

Actions de catégorie "B", non votantes, non participantes, pouvant être émises en une ou plusieurs séries. Les administrateurs sont autorisés à fixer le nombre d'actions de chacune des séries et à déterminer les droits, privilèges, restrictions et conditions se rattachant aux actions de chacune des séries (aucune action de catégorie "B" émise au 31 août 2021 et au 28 février 2021).

Les mouvements dans le capital social de catégorie "A" de la Société se détaillent comme suit :

	31 août / August 31, 2021	
	Quantité Number	Montant Amount \$
Solde au début	63 692 007	21 938 022
Payées en argent	-	-
Propriétés minières	-	-
Financement accréditif	-	-
Bons de souscription exercés	(100 000)	(6 527)
Solde à la fin	63 592 007	21 931 495

Au 31 août 2021, 63 592 007 actions sont émises et sont entièrement libérées (63 692 007 au 28 février 2021).

Période close le 31 août 2021

Au cours de la période se terminant le 31 août 2021, 100 000 bons de souscription exercés au cours de l'exercice terminé le 28 février 2021 ont été remis au trésor pour un total de 5 000 \$. Un montant de 1 527 \$ a été comptabilisé en diminution du capital social provenant de la valeur des bons de souscription.

11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION**Options d'achat d'actions**

La Société a instauré un régime d'options d'achat d'actions (le «régime») en vertu duquel des options peuvent être accordées à des dirigeants, administrateurs, employés, consultants ainsi qu'à des fournisseurs de services de la Société.

10- CAPITAL STOCK

Authorized

Unlimited number and without par value

Class "A" shares, voting and participating

Class "B" shares, non-voting, non-participating, may be issued in one or more series. The directors are authorized to fix the number of shares in each serie and to determine the rights, privileges, restrictions and conditions appertaining to the shares of each serie (no "B" shares issued as at August 31, 2021 and as at February 28, 2021).

Changes in Company Class "A" capital stock were as follows:

	28 février / February 28, 2021		
	Quantité Number	Montant Amount \$	
Balance, beginning of year	48 692 007	21 095 632	
Paid in cash	3 800 000	118 924	
Mining properties	2 000 000	135 000	
Flow-through financing	6 100 000	369 846	
Warrants exercised	3 100 000	218 620	
Balance, end of year	63 692 007	21 938 022	

As at August 31, 2021, 63,592,007 shares are issued and fully paid (63,692,007 as at February 28, 2021).

Period ended August 31, 2021

During the period ended August 31, 2021, 100,000 warrants exercised during the year ended February 28, 2021 were returned to treasury for a total of \$5,000. An amount of \$1,527 was recognized in share capital regarding the value of the warrants.

11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS**Share Purchase Options**

The Company has established a stock option plan (the "plan") pursuant to which options to purchase shares may be granted to certain officers, directors, employees and consultants as well as suppliers of the Company.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 AOÛT 2021

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUGUST 31, 2021

(in Canadian dollars, unaudited)

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

Options d'achat d'actions (suite)

Le régime prévoit que le nombre maximal d'actions de la Société pouvant être réservé à des fins d'émission ne peut excéder 5 941 358 actions et que le nombre maximal d'actions réservées à l'attribution des options à un seul bénéficiaire ne peut dépasser 5 % (2 % pour les fournisseurs de services et les responsables des relations aux investisseurs) des actions en circulation à la date d'attribution.

Les conditions d'acquisition des options d'achat d'actions sont sans restriction. Par contre, les droits aux options pour les responsables des relations aux investisseurs deviennent acquis sur une période de 12 mois, soit 25 % à chaque trimestre. Le prix de levée des options est fixé au moment de l'octroi mais ne peut être inférieur au cours de clôture. La durée maximum des options est de 10 ans. Toute option d'achat d'actions est réglable en actions conformément aux politiques de la Société.

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit :

	31 août / August 31, 2021	
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$
Solde au début	4 410 000	0,07
Octroyées	1 900 000	0,08
Cancellées / Expirées	(610 000)	0,09
Solde à la fin	<u>5 700 000</u>	0,07
Options exerçables à la fin de l'exercice	<u>5 700 000</u>	0,07

	31 août / August 31, 2021
Moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées	<u>0,073</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 suivantes pour l'attribution octroyée au cours de l'exercice : durée estimative de 10 ans, taux d'intérêt sans risque de 1,56 % (0,68 % au 28 février 2021), prix des actions à la date d'attribution de 0,08 \$ (0,06 \$ au 28 février 2021), dividende prévu de 0 % (0 % au 28 février 2021) et volatilité prévue de 103,20 % (105,80 % au 28 février 2021).

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur une période de 10 ans. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

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

11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Share Purchase Options (continued)

The plan provides that the maximum number of shares that may be reserved for issuance under the plan shall not exceed 5,941,358 shares and that the maximum number of shares which may be reserved for issuance to any optionee pursuant to it may not exceed 5% (2% for suppliers and relation investors representative) of the shares outstanding at the time of grant.

The acquisition conditions of share purchase options are without restriction. Therefore, the options granted to relation investors representative are vested over a 12 month period on the basis of 25% every quarter. Exercise price of options is determined at the grant date and shall not be lower than the closing price. The options period shall be a period of a maximum of 10 years. Any share purchase option is payable in shares in accordance with Company policies.

Changes in Company share purchase options were as follows:

	28 février / February 28, 2021		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Balance, beginning of year	3 605 000	0,09	
Granted	3 500 000	0,06	
Cancelled / Expired	(2 695 000)	0,09	
Balance, end of year	<u>4 410 000</u>	0,07	
Options exercisable at the end of the year	<u>4 410 000</u>	0,07	

During the year, the fair value of options granted was estimated using the Black-Scholes model with the following assumptions: estimated duration of 10 years, risk-free interest rate of 1.56% (0.68% as at February 28, 2021), price of share at time of grant of \$0.08 (\$0.06 as at February 28, 2021), expected dividend yield of 0% (0% as at February 28, 2021) and expected volatility rate of 103,20% (105.80% as at February 28, 2021).

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the shares of the Corporation over 10 years. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2021
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2021
(in Canadian dollars, unaudited)

11- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) **11- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

Options d'achat d'actions (suite)

Share Purchase Options (continued)

31 août 2021 / Options Outstanding as at August 31, 2021	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
100 000	2,8 ans / years	0,12
100 000	3,4 ans / years	0,05
100 000	6,3 ans / years	0,05
3 500 000	9,2 ans / year	0,06
<u>1 900 000</u>	9,7 ans / years	0,08
<u>5 700 000</u>		

Bons de souscription

Warrants

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit :

Changes in Company warrants were as follows:

	31 août / August 31, 2021		28 février / February 28, 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	5 906 467	0,07	7 972 620	0,07
Octroyés	-	-	4 053 847	0,08
Exercés	-	-	(3 100 000)	0,05
Expirés	<u>(3 200 000)</u>	(0,08)	<u>(3 020 000)</u>	0,09
Solde à la fin	<u>2 706 467</u>	0,05	<u>5 906 467</u>	0,07
Bons de souscription exerçables à la fin de l'exercice	<u>2 706 467</u>	0,05	<u>5 906 467</u>	0,07

Balance, beginning of year

Granted

Exercised

Expired

Balance, end of year

Warrants exercisable at the end of
the year

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

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

**Bons de souscription en circulation
au 31 août 2021 /
Warrants Outstanding
as at August 31, 2021**

**Prix /
Price
\$**

Date d'expiration / Expiry Date

2 452 620	0,05	Décembre 2021 / December 2021
<u>253 847</u>	0,10	Octobre 2022 / October 2022
<u>2 706 467</u>		

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2021
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2021
(in Canadian dollars, unaudited)

12- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

	31 août / August 31, 2021
	\$
Taxes à recevoir	59 363
Frais payés d'avance	(1 854)
Créditeurs et charges à payer	(54 802)
	<u>2 707</u>

Éléments sans incidence sur l'encaisse :

	31 août / August 31, 2021
	\$
À recevoir d'une société publique	-
Charges à payer incluses dans les actifs de prospection et d'évaluation	110 990
Acquisition d'une propriété minière en contrepartie de l'émission d'actions	-

13- RÉSULTAT PAR ACTION

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation est le suivant :

	31 août / August 31, 2021
De base	63 677 333
Effet des options d'achat d'actions	5 450 000
Effet des bons de souscription	408 770
Dilué	<u>69 536 103</u>

Les options d'achat d'actions et les bons de souscription qui sont anti-dilutifs et exclus du calcul de la moyenne pondérée d'actions ordinaires diluées sont les suivants :

	31 août / August 31, 2021
Options d'achat d'actions anti-dilutives	5 400 000
Bons de souscription anti-dilutifs	253 847
	<u>5 653 847</u>

12- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	31 août / August 31, 2020
	\$
Taxes receivable	94 513
Prepaid expenses	627
Accounts payable and accrued liabilities	(12 982)
	<u>82 158</u>

Items not affecting cash:

	31 août / August 31, 2020
	\$
Receivable from a public company	266 333
Accrued liabilities included in exploration and evaluation assets	-
Acquisition of a mining property in consideration of the issuance of share capital	45 000

13- EARNINGS PER SHARE

The weighted average number of common shares outstanding is as follows:

	28 février / February 28, 2021
Basic	55 295 021
Effect of share purchase options	2 801 061
Effect of warrants	704 744
Diluted	<u>58 800 826</u>

The share purchase options and warrants that are anti-dilutive and excluded from the calculation of weighted average diluted common shares are as follows:

	28 février / February 28, 2021
Anti-dilutive share purchase options	460 000
Anti-dilutive warrants	3 453 847
	<u>3 913 847</u>

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2021
(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2021
(in Canadian dollars, unaudited)

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au cours de l'exercice terminé le 29 février 2020, la Société a signé un contrat de location pour les locaux de son siège social avec 9383-0818 Québec Inc., une société dont l'actionnaire unique est le nouveau président de la Société. Ce contrat de location est en vigueur depuis décembre 2019 jusqu'en novembre 2022 et contient deux options de renouvellement de 3 ans. En vertu de cette entente, les versements mensuels sont de 1 442 \$ et ils s'élèvent à 8 652 \$ pour la période close le 31 août 2021 (8 400 \$ pour la période close le 31 août 2020). À partir du 1^{er} décembre 2021, le loyer de base sera indexé annuellement du plus élevé de l'indice des prix à la consommation pour la région de Montréal ou 3 %. L'obligation locative est décrite à la note 9.

Au cours de la période, la Société a encouru des honoraires professionnels pour un montant de 6 000 \$ (39 388 \$ au cours de la période close le 31 août 2020) auprès du chef de la direction financière, des honoraires de consultants de néant \$ (25 577 \$ au cours de la période close le 31 août 2020) auprès de la société d'un dirigeant et des frais de déplacement de 3 600 \$ (3 600 \$ au cours de la période close le 31 août 2020) auprès du président de la Société et de 3 600 \$ (3 600 \$ au cours de la période close le 31 août 2020) auprès d'un administrateur de la Société.

Ces opérations sont mesurées au montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

En juin 2020, la Société a signé deux contrats d'emplois; avec le président de la Société et avec le président et chef de la direction de la Société. En vertu de ces contrats, la Société s'engage à leur verser un salaire annuel de 120 000 \$ chacun, tant et aussi longtemps qu'ils seront à l'emploi de la Société. Au fil des ans, leurs salaires seront indexés annuellement selon l'indice des prix à la consommation. De plus, ils recevront chacun une allocation de 1 200 \$ par mois pour l'utilisation de leur véhicule personnel.

En vertu de ces ententes, si un projet est porté au stade de préféabilité, ils recevront chacun l'équivalent de 750 000 actions de la Société en argent.

Si un projet était porté au stade de la production, ceux-ci recevront chacun à cette date, l'équivalent de 750 000 actions de la Société en argent.

Dans le cas d'un changement de contrôle de la Société, la Société s'engage à verser à chacun la prime de séparation suivante, au choix de ceux-ci :

- a) l'équivalent de 750 000 actions de la Société en argent;
- b) l'équivalent de trois fois le salaire annuel indexé.

Ces contrats sont d'une durée illimitée et dans le cas où ils seraient résiliés par la Société, la Société sera tenue de leur verser une somme équivalente à trois fois le salaire annuel indexé.

En août 2020, la Société a décidé de diminuer de 50 % les salaires du président de la Société et du président et chef de la direction ainsi que les dispositions énumérées dans leur contrat de travail respectif, et ce pour une période d'un an à compter du 1^{er} septembre 2020.

Le tableau suivant présente la rémunération aux membres du conseil d'administration et aux principaux dirigeants de la Société.

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the year ended February 29, 2020, the Company signed an agreement for the rent of its head office with 9383-0818 Québec Inc., a company whose sole shareholder is the new president of the Company. This agreement is effective since December 2019 until November 2022 and contains two 3-years renewal options. In relation with this agreement, the monthly payments are \$1,442 and they amount to \$8,652 for the period ended August 31, 2021 (\$8,400 for the period ended August 31, 2020). As of December 1st, 2021, the base rent will be indexed annually by the higher of the consumer price index of the Montreal region or 3%. The lease obligation is detailed on Note 9.

During the period, the Company incurred professional fees for an amount of \$6,000 (\$39,388 for the period ended August 31, 2020) from its Chief Financial Officer, consultants fees in the amount \$nil (\$25,577 for the period ended August 31, 2020) from the company of an officer and traveling fees of \$3,600 (\$3,600 for the period ended August 31, 2020) from the Company's president and \$3,600 (\$3,600 for the period ended August 31, 2020) from a director.

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

In June 2020, the Company signed two employment contracts; with the President of the Company and with the President and Chief Executive Officer of the Company. Under these contracts, the Company agrees to pay them an annual salary of \$120,000 each, as long as they are employed by the Company. Over the years, their salaries will be indexed annually according to the consumer price index. In addition, they will each receive an allowance of \$1,200 per month for the use of their personal vehicle.

In accordance with these agreements, if a project was brought to the pre-feasibility stage, they will each receive an equivalent amount of 750,000 shares of the Company in cash.

If a project was brought to the production stage, they will each receive at that date an equivalent amount of 750,000 shares of the Company in cash.

In the case of a change of control of the Company, the Company is committed to pay each of the following leaving indemnity, at their election:

- a) the equivalent of 750,000 shares of the Company in cash;
- b) the equivalent of three times the annual indexed salary.

These contracts are of unlimited duration and in the event that they are terminated by the Company, the Company will be required to pay them an amount equivalent to three times the annual indexed salary.

In August 2020, the Company decided to reduce the salary of the President of the Company and the President and Chief Executive officer in a proportion of 50% for a one-year duration as of September 1st, 2020 and of 50% the provisions in their employment contracts.

The following table presents the compensation of the Board of Directors and key executives of the Company.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 AOÛT 2021

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUGUST 31, 2021

(in Canadian dollars, unaudited)

14- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

	31 août / August 31, 2021 (trois mois / three months)	31 août / August 31, 2020 (trois mois / three months)
	\$	\$
Salaires et charges sociales du président et de l'ancien président de la Société	16 905	24 788
Salaires et charges sociales d'administrateurs de la Société	16 905	34 889
Salaires et charges sociales d'une dirigeante de la Société	23 758	-
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	-

En juin 2020, la Société a signé un contrat de gestion avec 9400-4579 Québec Inc., une société dont les actionnaires sont le président, le chef de la direction et un administrateur de la Société. Ce contrat de services, en vigueur du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2022, prévoit la supervision des projets d'exploration minière de la Société. Il est renouvelable pour une période supplémentaire de 2 ans aux mêmes conditions.

Dans le cadre de cette entente, 9400-4579 Québec Inc. engagera l'ensemble des dépenses encourues dans le cadre des projets d'exploration et elle facturera les coûts à la Société en majorant ses dépenses de 15 %.

Advenant le cas où la Société résilie le contrat, elle devra payer une indemnité de 200 000 \$.

Au cours de la période, la Société a engagé les frais suivants auprès de cette société :

	31 août / August 31, 2021
	\$
Décapage et creusage de tranchées	928
Forage	112 654
Analyse	24 115
Main-d'œuvre logistique	26 480
Supervision des travaux	31 331
Frais généraux d'exploration	11 297
Géologie	32 105
Frais environnementaux	1 625
Total	240 535

Au 31 août 2021, un montant de 110 990 \$ est présenté dans les créateurs en lien avec cette société (48 896 \$ au 28 février 2021).

14- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

	31 août / August 31, 2021 (six mois / six months)	31 août / August 31, 2020 (six mois / six months)	
	\$	\$	
Salary and fringe benefits of the president and the former president of the Company	33 818	46 611	
Salary and fringe benefits of directors of the Company	33 818	45 000	
Salaries and fringe benefits of an officer of the Company	44 122	-	
Share-based compensation	138 700	-	

In June 2020, the Company signed an agreement with 9400-4579 Québec Inc., a company whose shareholders are the president, the chief executive officer and a director of the Company. This agreement, effective from June 1st, 2020 until May 31, 2022, provides for the supervision of the mining exploration projects of the Company. It is renewable for an additional period of 2 years under the same conditions.

In relation with that agreement, 9400-4579 Québec Inc. will incur all of the expenses relating to the exploration projects and will invoice them to the Company with a 15% gross-up.

In the case of a contract termination by the Company, it will have to pay compensation for an amount of \$200,000.

During the period, the Company incurred the following fees with this company:

	28 février / February 28, 2021	
	\$	
Stripping and trenching	15 308	
Drilling	193 056	
Analysis	4 877	
Logistic Labor	24 031	
Work supervision	56 632	
General exploration expenses	29 969	
Geology	106 164	
Environmental fees	10 676	
Total	440 713	

As of August 31, 2021, an amount of \$110,900 is presented in accounts payable in relation with this company (\$48,896 as at February 28, 2021).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2021

(en dollars canadien, non audité)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2021

(in Canadian dollars, unaudited)

15- PASSIF ÉVENTUEL

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditives et, en vertu des règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société s'est engagée à réaliser des travaux d'exploration et d'évaluation.

Ces règles fiscales fixent également des échéances pour la réalisation des travaux d'exploration qui doivent être entrepris au plus tard à la première des dates suivantes :

- Deux ans suivant les placements accréditifs;
- Un an après que la Société a renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

Cependant, il n'existe aucune garantie à l'effet que ces dépenses d'exploration seront admissibles à titre de frais d'exploration au Canada, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet égard. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact négatif pour les investisseurs.

Au cours de la période de présentation de l'information financière terminée le 28 février 2021, la Société a reçu un montant de 396 500 \$ à la suite d'un placement accréditif pour lequel elle a renoncé aux déductions fiscales, au profit des investisseurs, en date du 31 décembre 2020. La direction est tenue de remplir ses engagements dans le délai prévu d'un an à compter de la date de renonciation.

Au 31 août 2021, le solde du montant du financement accréditif non dépensé est de néant \$ (155 141 \$ au 28 février 2021).

16- ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR

En septembre 2021, la Société a modifié sa dénomination sociale pour Exploration Goldflare inc.

15- CONTINGENT LIABILITY

The Company is partially financed through the issuance of flow-through shares and, under the tax rules relating to this type of financing, the Company is committed to carrying out exploration and evaluation expenses.

These tax rules also set deadlines for carrying out exploration work no later than the first of the following dates:

- Two years following flow-through placements;
- One year after the Company waived tax deductions relating to exploration work.

However, there is no guarantee that these exploration expenses will qualify as exploration expenses in Canada, even if the Company is committed to taking all the necessary measures in this regard. Refusal of certain expenses by the tax authorities could have a negative tax impact for investors.

During the period ended February 28, 2021, the Company received an amount of \$396,500 from a flow-through placement for which the Company renounced to the tax deductions, for the benefit of investors, on December 31, 2020. Management is required to fulfill its commitments within the stipulated period of one year from the renunciation date.

As at August 31, 2021, the balance of the unspent funding related to flow-through financing amount totals \$nil (\$155,141 as at February 28, 2021).

16- SUBSEQUENT EVENT

In September 2021, the Company changed its legal name for Goldflare Exploration inc.