



CORPORATION MINIÈRE FOKUS (société d'exploration)
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES CONDENSÉS NON AUDITÉS
POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE 30 SEPTEMBRE 2023

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

FOKUS MINING CORPORATION (an exploration corporation)
UNAUDITED CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
NINE-MONTH PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2023

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

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

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

(Non audités)

(Unaudited)

	30 septembre 2023 / September 30, 2023 \$	31 décembre 2022 / December 31, 2022 \$	
ACTIF			ASSETS
Actif courant			Current assets
Trésorerie (note 3)	100 507	862 272	Cash (Note 3)
Actions cotées (note 5)	397 810	1 250 000	Listed shares (Note 5)
Autres débiteurs	2 818	2 818	Other accounts receivable
Taxes à recevoir	104 143	91 455	Taxes receivable
Frais payés d'avance	62 895	37 751	Prepaid expenses
	668 173	2 244 296	
Actif non courant			Non current asset
Immobilisations corporelles	1 341	1 599	Property, plant and equipment
Propriétés minières (note 6)	2 171 696	1 813 921	Mining properties (Note 6)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 7)	5 821 159	5 161 359	Exploration and evaluation assets (Note 7)
	7 994 196	6 976 879	
Total de l'actif	8 662 369	9 221 175	Total Assets
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créditeurs	137 884	243 539	Accounts payable
Autre passif sur actions accréditives	33 490	164 081	Other liability from flow-through shares
Total du passif courant	171 374	407 620	Total Current Liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 8)	32 916 902	32 339 227	Capital stock (Note 8)
Surplus d'apport	6 513 860	5 726 520	Contributed surplus
Bons de souscription	768 541	1 344 729	Warrants
Déficit	(31 708 308)	(30 596 921)	Deficit
Total des capitaux propres	8 490 995	8 813 555	Total Equity
Total du passif et des capitaux propres	8 662 369	9 221 175	Total Liabilities and Equity

Continuité d'exploitation (note 1)**Going concern (Note 1)**

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

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

ÉTATS CONSOLIDÉS

CONSOLIDATED INTERIM

INTERMÉDIAIRES DE LA PERTE NETTE

STATEMENTS OF NET LOSS

PÉRIODES DE TROIS MOIS TERMINÉES LES 30 SEPTEMBRE
THREE-MONTH PERIODS ENDED SEPTEMBER 30

PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LES 30 SEPTEMBRE
NINE-MONTH PERIODS ENDED SEPTEMBER 30

	2023	2022	2023	2022	
(Non audités)					(Unaudited)
	\$	\$	\$	\$	
CHARGES					EXPENSES
Honoraires des consultants	67 197	60 856	213 419	269 094	Consulting fees
Honoraires professionnels	4 501	19 027	91 056	92 611	Professional fees
Frais de bureau	1 256	1 913	8 382	5 803	Office expenses
Location des locaux	4 500	4 500	13 500	13 500	Office rental
Assurances	3 360	3 285	10 012	9 025	Insurance
Télécommunications et site web	3 417	1 758	7 664	6 240	Telecommunications and website
Conférences et promotion	72 415	44 402	228 014	127 624	Conferences and promotion
Frais associés aux sociétés ouvertes	12 023	16 905	37 723	34 063	Public company expenses
Rémunération et paiements fondés sur des actions	115 700	3 920	115 700	3 920	Share-based compensation
Rémunération aux administrateurs indépendants	-	15 000	-	15 000	Independants' Director compensation
Impôts de la partie XII.6	-	-	4 663	-	Part XII.6 taxes
Amortissement des immobilisations corporelles	86	110	258	330	Amortization of property, plant and equipment
Reprise de valeur sur une propriété minière dévaluée	-	(210 000)	-	(210 000)	Recovery of value on an impaired mining property
Gain sur disposition d'une propriété minière	-	(64 931)	-	(64 931)	Gain on disposal of a mining property
PERTE (GAIN) D'OPÉRATION	284 455	(103 255)	730 391	302 279	OPERATING LOSS (GAIN)
Revenu d'intérêts	(2 923)	(2 591)	(11 041)	(3 938)	Interest revenue
Perte sur disposition de placements	48 197	-	52 388	-	Loss on disposal of investments
Variation de la juste valeur des placements	56 830	100 000	503 730	300 000	Changes in fair value of investments
	102 104	97 409	545 077	296 062	
PERTE (GAIN) AVANT IMPÔTS	386 559	(5 846)	1 275 468	598 341	LOSS (GAIN) BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur le résultat et impôts différés	(57 405)	-	(164 081)	-	Income taxes and deferred taxes
PERTE (GAIN) NETTE	329 154	(5 846)	1 111 387	598 341	NET LOSS (GAIN)
PERTE (GAIN) NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	0,00	(0,00)	0,01	0,01	BASIC AND DILUTED NET LOSS (GAIN) PER SHARE
MOYENNE PONDÉRÉE DES ACTIONS EN CIRCULATION	105 528 793	82 194 624	102 023 665	76 316 905	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING

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

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

(Non audités)

(Unaudited)

	Nombre d'actions / Number of shares	Capital- social / Capital stock	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
		\$	\$	\$	\$	\$	
Solde – 1^{er} janvier 2023	97 368 793	32 339 227	1 344 729	5 726 520	(30 596 921)	8 813 555	Balance – January 1, 2023
Perte nette de la période	-	-	-	-	(1 111 387)	(1 111 387)	Net loss for the period
Acquisition de propriétés minières	3 000 000	300 000	-	-	-	300 000	Acquisition of mining properties
Financements privés	4 075 000	234 828	91 172	-	-	326 000	Private placements
Financements privés accreditifs	985 000	92 590	5 910	-	-	98 500	Flow-through private placements
Moins : la prime	-	(33 490)	-	-	-	(33 490)	Less: premium
Bons de souscription exercés	100 000	10 630	(1 630)	-	-	9 000	Warrants exercised
Bons de souscription expirés	-	-	(671 640)	671 640	-	-	Warrants expired
Frais d'émission d'actions	-	(26 883)	-	-	-	(26 883)	Share issuance expenses
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	-	-	115 700	-	115 700	Share-based compensation
Solde – 30 septembre 2023	105 528 793	32 916 902	768 541	6 513 860	(31 708 308)	8 490 995	Balance – September 30, 2023
Solde – 1^{er} janvier 2022	71 727 087	30 889 178	1 229 002	5 423 395	(30 376 153)	7 165 422	Balance – January 1, 2022
Perte nette de la période	-	-	-	-	(598 341)	(598 341)	Net loss for the period
Acquisition de propriétés minières	1 814 706	153 250	-	-	-	153 250	Acquisition of mining properties
Financements privés	4 752 500	311 880	68 320	-	-	380 200	Private placements
Financements privés accreditifs	4 854 500	442 123	43 327	-	-	485 450	Flow-through private placements
Moins : la prime	-	(164 081)	-	-	-	(164 081)	Less: premium
Émission d'options aux courtiers	-	-	-	1 950	-	1 950	Broker warrants issued
Bons de souscription exercés	120 000	11 984	(2 384)	-	-	9 600	Warrants exercised
Bons de souscription expirés	-	-	(179 950)	179 950	-	-	Warrants expired
Frais d'émission d'actions	-	(47 964)	-	-	-	(47 964)	Share issuance expenses
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-	-	-	3 920	-	3 920	Share-based compensation
Solde – 30 septembre 2022	83 268 793	31 596 370	1 158 315	5 609 215	(30 974 494)	7 389 406	Balance – September 30, 2022

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

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

FOKUS MINING CORPORATION

TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE PÉRIODES DE NEUF MOIS TERMINÉES LES 30 SEPTEMBRE 2023

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS NINE-MONTH PERIODS ENDED SEPTEMBER 30 2022

(Non audités)

(Unaudited)

	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Gain (perte) nette	(1 111 387)	(598 341)	Net gain (loss)
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	115 700	3 920	Share-based compensation
Impôts différés	(164 081)	330	Deferred income taxes
Perte sur disposition de placements	52 388	(210 000)	Loss on disposal of investments
Amortissement des immobilisations corporelles	258	(64 931)	Amortization of property, plant and equipment
Variation de la juste valeur des placements	503 730	300 000	Changes in fair value of investments
	(603 392)	(569 022)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 4)	(143 807)	(100 011)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 4)
	(747 199)	(669 033)	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Placement privés	326 000	380 200	Private placements
Placements privés accréditifs	98 500	485 450	Flow-through private placements
Bons de souscription exercés	9 000	9 600	Warrants exercised
Frais d'émission d'actions	(26 883)	(46 014)	Share issuance expenses
	406 617	829 236	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Crédit d'impôt reçu	-	484 776	Tax credit received
Disposition de placements	296 072	-	Disposal of investments
Acquisition de propriétés minières	(57 775)	(166 455)	Acquisition of mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	(659 480)	(216 182)	Exploration and evaluation expenses
	(421 183)	102 139	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE	(761 765)	262 342	CASH INCREASE (DECREASE)
TRÉSORERIE AU DÉBUT	862 272	141 987	CASH BEGINNING OF PERIOD
TRÉSORERIE À LA FIN	100 507	404 329	CASH END OF PERIOD
Information additionnelle :			Additional information:
Intérêts encaissés	11 041	3 938	Interest received

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

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE 30 SEPTEMBRE 2023
(en dollars canadiens)

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
NINE-MONTH PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2023
(in Canadian dollars)

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

Corporation minière Fokus (la « Société »), constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Canada), se transige sur la bourse de croissance TSX sous le symbole boursier FKM et aux États-Unis sur OTCQB Venture Market sous le symbole boursier FKMCF. Fokus se transige également aux bourses de Francfort, Munich, Xetra et Berlin, en Europe, sous le symbole F7E1. Le siège social de la Société est situé au 147 avenue Québec (porte arrière), Rouyn-Noranda, Québec, Canada, J9X 6M8 (adresse postale : C.P. 491, Rouyn-Noranda, Québec, J9X 5C4). La Société, une société d'exploration, opère dans l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés minières et elle détient des intérêts dans des propriétés au stade d'exploration situées au Canada.

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

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

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

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

Fokus Mining Corporation (the "Corporation"), incorporated under the Canada Business Corporations Act, and trades on the TSX Venture Exchange under the symbol FKM and in United States on the OTCQB Venture Market under the symbol FKMCF. It also trades on the Frankfurt, Munich, Xetra and Berlin Exchange in Europe under the symbol F7E1. The address of the Corporation's headquarters and registered office is 147 Quebec Avenue (back of building), Rouyn-Noranda, Quebec, Canada, J9X 6M8 (mailing address: C.P. 491, Rouyn-Noranda, Québec, J9X 5C4). The Corporation, an exploration stage corporation, is in the business of acquiring, exploring and developing mining properties and it holds interests in properties at the exploration stage located in Canada.

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

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

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

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE 30 SEPTEMBRE 2023
(en dollars canadiens)

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
NINE-MONTH PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2023
(in Canadian dollars)

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

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023, la Société a enregistré une perte nette de 1 111 387 \$ (perte nette de 598 341 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022) et a accumulé un déficit de 31 708 308 \$ au 30 septembre 2023 (30 596 921 \$ au 31 décembre 2022). Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de respecter ses engagements en vigueur au titre des programmes d'exploration et d'aménagement et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration. Au 30 septembre 2023, la Société disposait de fonds de roulement de 496 799 \$ (1 836 676 \$ au 31 décembre 2022) incluant des liquidités de 100 507 \$ (862 272 \$ au 31 décembre 2022). Malgré le fait que la direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir et aucune garantie que ces sources de financement ou ces initiatives seront accessibles à la Société ni qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour la Société. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers intermédiaires condensés non audités.

L'exercice de la Société se clôt le 31 décembre. Les états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités pour la période se terminant le 30 septembre 2023 (incluant les comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour distribution par le conseil d'administration le 29 novembre 2023.

2- BASE DE PRÉPARATION ET NORMES COMPTABLES EN VIGUEUR

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

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

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

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

For the nine-month period ended September 30, 2023, the Corporation recorded a net loss of \$1,111,387 (net loss of \$598,341 for the nine-month period ended September 30, 2022) and has an accumulated deficit of \$31,708,308 as at September 30, 2023 (\$30,596,921 as at December 31, 2022). In addition to ongoing working capital requirements, the Corporation must secure sufficient funding to meet its existing commitments for exploration and development programs and pay general and administration costs. As at September 30, 2023, the Corporation had working capital of \$496,799 (\$1,836,676 as at December 31, 2022) including cash to \$100,507 (\$862,272 as at December 31, 2022). While management has been successful in securing financing in the past, there can be no assurance it will be able to do so in the future or that these sources of funding or initiatives will be available for the Corporation or that they will be available on terms which are acceptable to the Corporation. If management is unable to obtain new funding, the Corporation may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets might be less than amounts reflected in these unaudited condensed interim financial statements.

The Corporation's financial year end on December 31. The unaudited condensed interim consolidated financial statements for the reporting period ended September 30, 2023 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on November 29, 2023.

2- BASIS OF PREPARATION AND ACCOUNTING POLICIES IN EFFECT

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

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

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

CORPORATION MINIÈRE FOKUS**FOKUS MINING CORPORATION**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE 30 SEPTEMBRE 2023
(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
NINE-MONTH PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2023
(in Canadian dollars)

3- TRÉSORERIE

La trésorerie représente les soldes bancaires. Au 30 septembre 2023, la trésorerie de 100 507 \$ est réservée pour des frais d'exploration.

3- CASH

Cash represent bank balances. As at September 30, 2023, cash of \$100,507 is reserved for exploration expenses.

4- INFORMATION SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023 Nine-month period ended September 30, 2023
	\$
Autres débiteurs	-
Taxes à recevoir	(12 688)
Frais payés d'avance	(25 144)
Créditeurs et charges à payer	(105 975)
	<u>(143 807)</u>

Les opérations non monétaires du bilan sont les suivantes :

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023 Nine-month period ended September 30, 2023
Acquisition d'un placement en actions cotées en contrepartie d'une propriété minière	-
Acquisition d'un placement en actions cotées en contrepartie d'une reprise de valeur sur une propriété minière dévaluée	-
Acquisition d'un placement en actions cotées en contrepartie d'un gain sur disposition d'une propriété minière	-
Propriétés minières en contrepartie de capital-actions	300 000
Bons de souscription exercés, bons de souscription à capital-social	1 630
Créditeurs relatifs aux propriétés minières	-
Créditeurs relatifs aux actifs de prospection et d'évaluation	320
Paiements fondés sur des actions en contrepartie du surplus d'apport	115 700

4- INFORMATION INCLUDED IN THE STATEMENT OF CASH FLOWS

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

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022 Nine-month period ended September 30, 2022	
	\$	
	7 601	Other accounts receivable
	92 868	Taxes receivable
	(198 206)	Prepaid expenses
	(2 274)	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>(100 011)</u>	

Non-cash investing and financing activities are as follows:

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022 Nine-month period ended September 30, 2022	
	75 069	Acquisition of listed shares in consideration of a mining property
	210 000	Acquisition of listed shares in consideration of exploration and evaluation assets
	64 931	Acquisition of listed shares in consideration of a gain on disposal of a mining property
	153 250	Mining properties in consideration of share capital
	2 384	Warrants exercised, warrants with share capital
	41 865	Accounts payable in consideration of mining properties
	36 267	Accounts payable in consideration of exploration and evaluation assets
	3 920	Share-based payments in consideration of contributed surplus

CORPORATION MINIÈRE FOKUS**FOKUS MINING CORPORATION**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE 30 SEPTEMBRE 2023
(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
NINE-MONTH PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2023
(in Canadian dollars)

5- ACTIONS COTÉES / LISTED SHARES

	30 septembre 2023 September 30, 2023 \$	31 décembre 2022 December 31, 2022 \$
Actions de Mosaic Minerals Corporation, société publique valeur / Shares of Mosaic Minerals Corporation, a public company	397 810	1 250 000
	<u>397 810</u>	<u>1 250 000</u>

6- PROPRIÉTÉ MINIÈRE / MINING PROPERTY

	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 31 décembre 2022 Balance as at December 31, 2022 \$	Augmentation Addition \$	Dépréciation/ Disposition Impairment/ Disposal \$	Solde au 30 septembre 2023 Balance as at September 30, 2023 \$
Propriété / Property						
Galloway (100%)	0.5 % et / and 2 %	Dasserat	1 813 921	357 775	-	2 171 696
			<u>1 813 921</u>	<u>357 775</u>	<u>-</u>	<u>2 171 696</u>

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

	Solde au 31 décembre 2022 Balance as at December 31, 2022 \$	Augmentation Addition \$	Crédits d'impôts Tax credits \$	Dépréciation/ Disposition Impairment/ Disposal \$	Solde au 30 septembre 2023 Balance as at September 30, 2023 \$
Propriété / Property					
Galloway	5 161 359	659 800	-	-	5 821 159
	<u>5 161 359</u>	<u>659 800</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 821 159</u>

8 - CAPITAL-SOCIAL / CAPITAL STOCK

Autorisé / Authorized

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

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

Le 9 juin 2023, la Société a clôturé une première tranche de placement privé en émettant 3 065 000 unités au prix de 0,08 \$ l'unité, pour un produit brut total de 245 200 \$, réparti entre les actions pour 177 157 \$ et les bons de souscription pour 68 043 \$. Chacune des unités est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'action ordinaire.

On June 9, 2023, the Corporation closed of a first tranche of a private placement by issuing 3,065,000 units at a price of \$0.08 per unit, for gross proceeds of \$245,200, allocated between shares for an amount of \$177,157 and \$68,043 for warrants. Each of the units is comprised of one common share and one of a common share purchase warrant.

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE 30 SEPTEMBRE 2023
(en dollars canadiens)

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
NINE-MONTH PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2023
(in Canadian dollars)

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

Chaque bon de souscription permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,12 \$ jusqu'au 9 juin 2026. Le cours de l'action à la date de l'émission était de 0,06 \$. La juste valeur des bons de souscription a été établie à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes et ils ont été comptabilisés selon la méthode de la juste valeur relative. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 81 %, un taux d'intérêt sans risque de 4,08 %, une durée de vie estimative de 36 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,12 \$ par action ordinaire. La Société a également clôturé une tranche de placement accréditif en émettant 985 000 unités au prix de 0,10 \$ l'unité, pour un produit brut de 98 500 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire « accréditive » et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription entier permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,12 \$ jusqu'au 9 juin 2025. Le produit brut d'émission de 98 500 \$ est réparti entre les actions pour 59 100 \$, les bons de souscription pour 5 910 \$ et la valeur résiduelle attribuée à l'avantage lié à la renonciation des actions accréditives est de 33 490 \$ créditée au passif lié à la prime sur les actions accréditives. Le cours de l'action à la date de l'émission était de 0,06 \$. La juste valeur des bons de souscription a été établie à l'aide du modèle Black-Scholes. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 70 %, un taux d'intérêt sans risque de 4,49 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,12 \$ par action ordinaire.

Le 29 juin 2023, la Société a clôturé une deuxième tranche de placement privé en émettant 1 010 000 unités au prix de 0,08 \$ l'unité, pour un produit brut total de 80 800 \$, réparti entre les actions pour 57 671 \$ et les bons de souscription pour 23 129 \$. Chacune des unités est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,12 \$ jusqu'au 29 juin 2026. Le cours de l'action à la date de l'émission était de 0,065 \$. La juste valeur des bons de souscription a été établie à l'aide du modèle Black-Scholes. Les hypothèses utilisées sont une volatilité prévue de 82 %, un taux d'intérêt sans risque de 4,28 %, une durée de vie estimative de 24 mois, un dividende prévu de 0 % et un prix d'exercice de 0,12 \$ par action ordinaire.

Durant la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2023, un total de 100 000 bons de souscription ont été exercés, représentant un encaissement total de 9 000 \$. Un montant de 1 630 \$ représentant la juste valeur des bons au moment de l'émission a été imputé au capital-social.

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

Each warrant will entitle the holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.12 until June 9, 2026. The share price on grant date was \$0.06. The fair value of the warrants issued was estimated using the Black-Scholes pricing model and they have been recorded based on the relative value method. The assumptions used were expected volatility of 81%, a risk-free interest rate of 4.08%, an expected life of 36 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.12 per common share. The Corporation also closed a tranche of a flow-through private placement by issuing 985,000 units at a price of \$0.10 per unit, for gross proceeds of \$98,500. Each unit is comprised of one "flow-through" common share and one-half of a common share purchase warrant. Each whole warrant entitles the holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.12 until June 9, 2025. The gross proceed of the placement of \$98,500 is allocated between shares for an amount of \$59,100, \$5,910 for warrants and the residual value attributed to the benefit related to flow-through shares renunciation is \$33,490 credited to the liability related to the premium on flow-through shares. The share price on grant date was \$0.06. The fair value of the warrants issued was estimated using the Black-Scholes pricing model. The assumptions used were expected volatility of 70%, a risk-free interest rate of 4.49%, an expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.12 per common share.

On June 29, 2023, the Corporation closed of a second tranche of a private placement by issuing 1,010,000 units at a price of \$0.08 per unit, for gross proceeds of \$80,800, allocated between shares for an amount of \$57,671 and \$23,129 for warrants. Each of the units is comprised of one common share and one of a common share purchase warrant. Each warrant will entitle the holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.12 until June 29, 2026. The share price on grant date was \$0.065. The fair value of the warrants issued was estimated using the Black-Scholes pricing model. The assumptions used were expected volatility of 82%, a risk-free interest rate of 4.28%, an expected life of 24 months, expected dividend yield of 0% and an exercise price of \$0.12 per common share.

During the nine-month period ended September 30, 2023, a total of 100,000 warrants were exercised, representing a total receipt of \$9,000. An amount of \$1,630 representing the value of the warrants at the time of the issue was recorded as an increase in capital stock.

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

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE 30 SEPTEMBRE 2023
(en dollars canadiens)

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
NINE-MONTH PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2023
(in Canadian dollars)

9- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION**9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS****Options d'achat d'actions / Share Purchase Options**

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Corporation share purchase options were as follows:

	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au 31 décembre 2022	5 870 000	0,18	Balance, December 31, 2022
Octroyées	2 410 000	0,08	Granted
Expirées	<u>(590 000)</u>	0,13	Expired
Solde au 30 septembre 2023	<u>7 690 000</u>	0,15	Balance, September 30, 2023
Options pouvant être exercées au 30 septembre 2023	<u>7 690 000</u>		Options exercisable as at September 30, 2023

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

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

Options en circulation au 30 septembre 2023 Options outstanding as at September 30, 2023	Options exerçables en circulation au 30 septembre 2023 Options exercisable outstanding as at September 30, 2023	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
30 000	30 000	0,75 an / year	0,50
50 000	50 000	2,75 ans / years	0,50
300 000	300 000	6,65 ans / years	0,12
200 000	200 000	1,65 ans / years	0,14
400 000	400 000	1,95 ans / years	0,35
300 000	300 000	0 an / year	0,36
400 000	400 000	0,05 an / year	0,41
200 000	200 000	0,15 an / year	0,46
100 000	100 000	0,25 an / year	0,35
250 000	250 000	2,55 ans / years	0,15
750 000	750 000	2,75 ans / years	0,16
1 925 000	1 925 000	4,25 ans / years	0,08
375 000	375 000	1,25 ans / years	0,08
200 000	200 000	1,75 ans / years	0,08
<u>2 210 000</u>	<u>2 210 000</u>	4,75 ans / years	0,08
<u>7 690 000</u>	<u>7 690 000</u>		

CORPORATION MINIÈRE FOKUS**FOKUS MINING CORPORATION**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE 30 SEPTEMBRE 2023
(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
NINE-MONTH PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2023
(in Canadian dollars)

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

Au cours de la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2023, la juste valeur des options octroyées en vertu du régime a été calculée selon le modèle Black-Scholes d'évaluation du prix des options avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : prix moyen de l'action à la date de l'octroi : de 0,07 \$, durée moyenne estimative : de 4,75 ans, taux moyen d'intérêt sans risque : de 3,75%, dividende prévu de 0 % et volatilité moyenne prévue : de 93 %.

Bons de souscription / Warrants

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

	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au 31 décembre 2022	37 547 012	0,20	Balance as at December 31, 2022
Octroyés	4 567 500	0,12	Granted
Expirés	(12 529 762)	0,22	Expired
Exercés	<u>(100 000)</u>	0,09	Exercised
Solde au 30 septembre 2023	<u>29 484 750</u>	0,18	Balance as at September 30, 2023

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

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

Bons de souscription en circulation

au 30 septembre 2023

**Warrants Outstanding as at
September 30, 2023**

**Prix de levée
Exercise price
\$**

**Date d'expiration
Expiry date**

6 250 000	0,45	octobre 2023 / October 2023
3 429 750	0,12	mai 2024 / May 2024
3 750 000	0,12	juin 2024 / June 2024
8 975 000	0,09	décembre 2024 / December 2024
2 512 500	0,10	décembre 2024 / December 2024
492 500	0,12	juin 2025 / June 2025
3 065 000	0,12	juin 2026 / June 2026
1 010 000	0,12	juin 2026 / June 2026
<u>29 484 750</u>		

CORPORATION MINIÈRE FOKUS**FOKUS MINING CORPORATION**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE 30 SEPTEMBRE 2023
(en dollars canadiens)

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
NINE-MONTH PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2023
(in Canadian dollars)

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

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

Options aux courtiers et à des intervenants / Options to brokers and intermediaries

Les mouvements dans les options aux courtiers et à des intervenants de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Corporation brokers and intermediaries options were as follows:

	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au 31 décembre 2022	2 357 884	0,22	Balance as at December 31, 2022
Expirés	<u>(1 108 884)</u>	0,13	Expired
Solde au 30 septembre 2023	<u>1 249 000</u>	0,31	Balance as at September 30, 2023

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

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

**Options aux courtiers et à des
intervenants en circulation au 30
septembre 2023
Options to brokers and
intermediaries as at September 30,
2023**

**Prix de levée
Exercise price
\$**

**Date d'expiration
Expiry date**

875 000	0,40	octobre 2023 / October 2023
150 000	0,12	juin 2024 / June 2024
22 750	0,06	décembre 2024 / December 2024
<u>201 250</u>	0,08	décembre 2024 / December 2024
<u>1 249 000</u>		

10- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS – JUSTE VALEUR

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

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

11- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au cours de la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2023, la Société a encouru des honoraires de consultants de 65 000 \$ (63 000 \$ pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2022) auprès d'une société contrôlée par le président de Corporation minière Fokus pour ses services comme président et chef de la direction. La Société a encouru des honoraires de gestion de 65 000 \$ (63 000 \$ pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2022) au près du chef de la direction financières de Fokus pour ses services administratifs. La Société a encouru des honoraires de consultant de 2 720 \$ (3 651 \$ pour la période de trois mois se terminant le 30 septembre 2022) au près d'un administrateur de Fokus pour ses services géologiques. Au 30 septembre 2023, les dettes fournisseurs et autres créditeurs 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.

12- ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT

Le 25 octobre 2023, la Société a clôturé un placement privé en émettant 500 000 unités au prix de 0,05 \$ l'unité, pour un produit brut total de 25 000 \$. 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 0,08 \$ jusqu'au 25 octobre 2026. Le cours de l'action à la date de l'émission était de 0,04 \$. La Société a également clôturé une tranche de placement accréditif en émettant 5 030 667 unités au prix de 0,06 \$ l'unité, pour un produit brut de 301 840,02 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire « accréditive » et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription entier permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,08 \$ jusqu'au 25 octobre 2025. Le cours de l'action à la date de l'émission était de 0,04 \$.

10- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES – FAIR VALUE

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

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

11- RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the nine-month period ended September 30, 2023, the Corporation incurred consultant fees amounting to \$65,000 (\$63,000 for the nine-month period ended September 30, 2022) with a company controlled by the president of Fokus Mining Corporation for its services as President and Chief Executive Officer. The Corporation incurred management fees amounting to \$65,000 (\$63,000 for the nine-month period ended September 30, 2022) to the Chief Financial Officer of Fokus for its administrative services. The Corporation incurred consultant fees amounting to \$2,720 (\$3,651 for the three-month period ended September 30, 2022) to a Director of Fokus for its geological services. As at September 30, 2023, 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.

12- SUBSEQUENT EVENT

On October 25, 2023, the Corporation closed a private placement by issuing 500,000 units at a price of \$0.05 per unit, for gross proceeds of \$25,000. 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 \$0.08 until October 25, 2026. The share price on grant date was \$0.04. The Corporation also closed a tranche of a flow-through private placement by issuing 5,030,667 units at a price of \$0.06 per unit, for gross proceeds of \$301,840.02. Each unit is comprised of one "flow-through" common share and one-half of a common share purchase warrant. Each whole warrant entitles the holder to acquire one additional common share of the Corporation at a price of \$0.08 until October 25, 2025. The share price on grant date was \$0.04.

CORPORATION MINIÈRE FOKUS

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE 30 SEPTEMBRE 2023
(en dollars canadiens)

FOKUS MINING CORPORATION

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
NINE-MONTH PERIOD ENDED SEPTEMBER 30, 2023
(in Canadian dollars)

12- ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT (suite)

En lien avec le placement privé, la Société a payé des frais d'intermédiaire à trois courtiers pour un montant total de 18 200 \$. La Société a également émis à un courtier 40 000 options aux courtiers et donnent droit au détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,08 \$ jusqu'au 25 octobre 2026 et 20 000 options aux courtiers à un autre courtier et donnent droit au détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire de la Société au prix de 0,08 \$ jusqu'au 25 octobre 2025.

12- SUBSEQUENT EVENT (continued)

In connection with the private placement, the Corporation paid finder's fees to three brokers for a total amount of \$18,200. The Corporation also issued to a broker 40,000 broker options entitles the holder to acquire one common share of the Corporation at a price of \$0.08 until October 25, 2026 and 20,000 broker options to another broker entitles the holder to acquire one common share of the Corporation at a price of \$0.08 until October 25, 2025.