

EXPLORATION typhon

EXPLORATION TYPHON INC. (société d'exploration)
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)
Périodes de trois et six mois closes le 31 août 2020

TYPHOON EXPLORATION INC. (an exploration company)
CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)
Three and six-month periods ended August 31, 2020

ÉTATS FINANCIERS

État de la situation financière intermédiaire résumé

État du bénéfice net (de la perte nette) et du bénéfice global (perte globale) intermédiaire résumé

État des variations des capitaux propres intermédiaire résumé

Tableau des flux de trésorerie intermédiaire résumé

Notes aux états financiers intermédiaires résumés

FINANCIAL STATEMENTS

Condensed interim statement of financial position

Condensed interim statement of net income (loss) and comprehensive income (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 2020 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, 2020 have not been reviewed by the auditors of the Company.

**ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ
AU 31 AOÛT 2020**
(en dollars canadiens, non audités)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT
OF FINANCIAL POSITION
AUGUST 31, 2020**
(in Canadian dollars, unaudited)

	31 août / August 31, 2020	29 février / February 29, 2020	
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif courant			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie	673 796	445 783	Cash and cash equivalents
Taxes à recevoir	-	94 513	Taxes receivable
À recevoir d'une société publique encaissable au cours du prochain exercice (note 6)	1 178 666	559 333	Receivable from a public company, cashable during the next year (Note 6)
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers à recevoir	836	4 900	Tax credit related to resources and mining tax credit receivable
Frais payés d'avance	4 810	5 437	Prepaid expenses
	<u>1 858 108</u>	<u>1 109 966</u>	
Actif non courant			Non current assets
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	257 746	276 259	Cash reserved for exploration and evaluation
À recevoir d'une société publique, sans intérêt (note 6)	-	209 667	Receivable from a public company, without interest (Note 6)
Avance à une société liée, sans intérêts (note 11)	25 000	-	Advance to a related company, without interest (Note 11)
Immobilisations corporelles (note 5)	6 749	6 202	Property, plant and equipment (Note 5)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	115 582	24 968	Exploration and evaluation assets (Note 6)
	<u>405 077</u>	<u>517 096</u>	
	<u>2 263 185</u>	<u>1 627 062</u>	
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	36 958	49 940	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif (note 7)	99 133	106 253	Other liability (Note 7)
	<u>136 091</u>	<u>156 193</u>	
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital social (note 8)	21 290 655	21 125 632	Capital stock (Note 8)
Surplus d'apport	6 653 119	6 653 119	Contributed surplus
Bons de souscription	167 850	107 873	Warrants
Déficit	(25 984 530)	(26 415 755)	Deficit
	<u>2 127 094</u>	<u>1 470 869</u>	
	<u>2 263 185</u>	<u>1 627 062</u>	

PASSIF ÉVENTUEL (note 12)

CONTINGENT LIABILITY (Note 12)

(s) Serge Roy _____, Administrateur / Director

(s) Michel Lemay _____, Administrateur / Director

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 DU BÉNÉFICE NET (DE LA PERTE NETTE) ET DU BÉNÉFICE GLOBAL (PERTE GLOBALE) INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ
PÉRIODES DE TROIS ET SIX MOIS TERMINÉES LE
31 AOÛT 2020
(en dollars canadiens, non audités)

CONDENSED INTERIM STATEMENT OF NET INCOME (LOSS) AND COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
THREE AND SIX-MONTH PERIODS ENDED ON
AUGUST 31, 2020
(in Canadian dollars, unaudited)

	31 août / August 31, 2020 (trois mois / three months)	31 août / August 31, 2019 (trois mois / three months)	31 août / August 31, 2020 (six mois / six months)	31 août / August 31, 2019 (six mois / six months)	
	\$	\$	\$	\$	
CHARGES					EXPENSES
Honoraires professionnels	66 662	60 000	101 179	84 685	Professional fees
Honoraires des consultants	49 926	-	100 042	-	Consultants fees
Frais de résiliation de contrats	-	80 000	-	80 000	Contract termination fees
Entretien et réparations	303	824	794	3 366	Maintenance and repair
Taxes et permis	92	2 796	1 728	4 260	Taxes and permits
Frais de location	4 341	9 090	20 890	18 181	Rent expenses
Frais de bureau	7 698	8 269	12 378	10 692	Office expenses
Frais de déplacement, promotion et représentation	18 889	5 975	37 195	11 997	Travelling, advertising and entertainment expenses
Intérêts et frais bancaires	1 307	105	1 321	168	Interest and bank charges
Salaires et charges sociales	68 302	100 479	96 665	148 814	Salaries and fringe benefits
Impôts de la partie XII.6	-	-	-	283	Part XII.6 taxes
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	9 633	5 961	16 444	8 669	Registration, listing fees and shareholder's information
Assurances	1 323	5 455	1 303	10 909	Insurance
Télécommunications	3 549	606	3 462	1 761	Telecommunications
Amortissement des immobilisations corporelles	469	4 622	835	9 937	Amortization of property, plant and equipment
	<u>232 494</u>	<u>284 182</u>	<u>394 236</u>	<u>393 722</u>	
AUTRES					OTHERS
Variation de la juste valeur du montant à recevoir d'une société publique	(668 666)	-	(815 999)	-	Change in fair value of amount receivable from a public company
Gain sur disposition d'actions cotées	(5 549)	-	(2 269)	-	Gain on sale of listed shares
Perte sur disposition d'un actif de prospection et d'évaluation	-	6 065	-	131 965	Loss on disposal of an exploration and evaluation asset
Revenu d'intérêts	-	-	(73)	-	Interest revenu
	<u>(674 215)</u>	<u>6 065</u>	<u>(818 341)</u>	<u>131 965</u>	
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS	441 721	(290 247)	424 105	(525 687)	INCOME (LOSS) BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur le résultat et impôts différés	4 380	-	7 120	44 974	Income taxes and deferred taxes
BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) ET BÉNÉFICE GLOBAL (PERTE GLOBALE)	446 101	(290 247)	431 225	(480 713)	NET INCOME (LOSS) AND COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
BÉNÉFICE NET (PERTE NETTE) PAR ACTION DE BASE ET DILUÉ(E)	0,01	(0,01)	0,01	(0,01)	BASIC AND DILUTED NET INCOME (LOSS) PER SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION	52 617 007	41 530 469	51 005 594	41 530 469	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING

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 2020**
(en dollars canadiens, non audités)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT OF
CHANGES IN EQUITY
SIX-MONTH PERIOD ENDED ON
AUGUST 31, 2020**
(in Canadian dollars, unaudited)

	Capital-social / Capital stock	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 28 février 2019	20 814 900	158 412	6 569 850	(24 934 586)	2 608 576	Balance as at February 28, 2019
Perte nette et perte globale de l'exercice	-	-	-	(480 713)	(480 713)	Net loss and comprehensive loss of the year
Solde au 31 août 2019	20 814 900	158 412	6 569 850	(25 415 299)	(2 127 863)	Balance as at August 31, 2019
Solde au 29 février 2020	21 125 632	107 873	6 653 119	(26 415 755)	1 470 869	Balance as at February 29, 2020
Bons de souscription exercés	26 110	(6 110)	-	-	20 000	Warrants exercised
Émission d'actions et de bons de souscription	138 913	66 087	-	-	205 000	Issuance of shares and warrants
Bénéfice net et bénéfice global de l'exercice	-	-	-	431 225	431 225	Net Income and comprehensive income of the year
Solde au 31 août 2020	21 290 655	167 850	6 653 119	(25 984 530)	2 127 094	Balance as at August 31, 2020

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 2020**
(en dollars canadiens, non audités)

**CONDENSED INTERIM STATEMENT
OF CASH FLOWS
SIX-MONTH PERIOD ENDED ON
AUGUST 31, 2020**
(in Canadian dollars, unaudited)

	31 août / August 31, 2020 \$	31 août / August 31, 2019 \$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Bénéfice net (Perte nette) et bénéfice global (perte globale)	431 225	(480 713)	Net income (loss) and comprehensive income (loss)
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Perte sur disposition d'un actif de prospection et d'évaluation	-	131 965	Loss on disposal of an exploration and evaluation asset
Amortissement des immobilisations corporelles	835	9 937	Amortization of property, plant and equipment
Gain sur disposition d'actions cotées	(2 269)	-	Gain on sale of listed shares
Variation de la juste valeur du montant à recevoir d'une société publique	(815 999)	-	Change in fair value of amount receivable from a public company
Impôts sur le résultat et impôts différés	(7 120)	(44 974)	Income taxes and deferred taxes
	(393 328)	(383 785)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 10)	82 158	174 417	Net change in non-cash operating working capital items (Note 10)
	(311 170)	(209 368)	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers encaissés	4 064	-	Tax credit and mining tax credit received
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	18 513	112 434	Cash reserved for exploration and evaluation
Produit de la disposition d'une propriété	-	500 000	Proceed on sale of a property
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	268 602	-	Proceed on sale of listed shares
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 382)	-	Acquisition of property, plant and equipment
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles	-	6 926	Proceed on property, plant and equipment
Frais de prospection et d'évaluation	(45 614)	(131 965)	Exploration and evaluation expenses
Avance à une société liée	(25 000)	-	Advance to a related company
	359 183	487 395	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Dû à une société liée	-	26 382	Due to a related company
Produit de l'émission d'actions	180 000	-	Proceed of share issuance
	180 000	26 382	
AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	228 013	304 409	CASH AND CASH EQUIVALENTS, INCREASE
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, AU DÉBUT	445 783	275 411	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN	673 796	579 820	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont composés de l'encaisse. / Cash and cash equivalents consist of cash.

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 2020

(en dollars canadien, non audités)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2020

(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.

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 29 février 2020 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 2020 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 25 octobre 2020.

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.

4- 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 au 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.

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.

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 29, 2020 and for the year then ended.

The condensed interim financial statements for the reporting period ended August 31, 2020 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on October 25, 2020.

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.

4- 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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2020

(en dollars canadien, non audités)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2020

(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 29 février 2020 / Balance as at February 29, 2020	4 478	2 536	7 014
Acquisition / Acquisition	-	1 382	1 382
Solde au 31 août 2020 / Balance as at August 31, 2020	4 478	3 918	8 396
Cumul des amortissements / Accumulated Amortization			
Solde au 29 février 2020 / Balance as at February 29, 2020	375	437	812
Amortissement / Amortization	413	422	835
Solde au 31 août 2020 / Balance as at August 31, 2020	788	859	1 647
Valeur nette comptable / Net book Value			
Solde au 29 février 2020 / Balance as at February 29, 2020	4 103	2 099	6 202
Solde au 31 août 2020 / Balance as at August 31, 2020	3 690	3 059	6 749

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

6- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	31 août / August 31, 2020	29 février / February 29, 2020	
	\$	\$	
Propriétés minières	72 101	-	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	43 481	24 968	Exploration and evaluation expenses
	<u>115 582</u>	<u>24 968</u>	
		Solde au 29 février / Balance as at February 29, 2020	Solde au 31 août / Balance as at August 31, 2020
Propriétés / Properties	Redevances / Royalties	Canton / Township	Augmentation / Addition
			\$
Aiguebelle - Goldfields (100 %)	2 %	Aiguebelle	-
Destorbelle (50 %)	2 %	Aiguebelle	70 511
			<u>1 590</u>
			<u>72 101</u>

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 AOÛT 2020

(en dollars canadien, non audités)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUGUST 31, 2020

(in Canadian dollars, unaudited)

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

Fayolle (Au)

En août 2019, la Société a conclu une transaction avec Corporation Aurifère Monarques (« Monarques ») pour la vente de sa participation de 50 % dans la propriété Fayolle pour un prix de vente totalisant 2 000 000 \$. En contrepartie, Monarques devait verser 1 150 000 \$ en espèces, soit 500 000 \$ à la clôture de la transaction ; 500 000 \$ en décembre 2019 ; et 150 000 \$ douze mois suivant la transaction. Cependant, en mai 2020, la Société et Monarques ont consenti à une diminution du montant à recevoir en espèces de 10 000 \$. De plus, Monarques devait émettre 3 400 000 actions ordinaire à la Société sur une période de 2 ans au prix de 0,25 \$ par action pour une valeur totale de 850 000 \$ à la date de l'entente, soit 1 133 334 actions ordinaires 8 mois après la clôture ; 1 133 333 actions ordinaires 16 mois après la clôture ; et 1 133 333 actions ordinaires 24 mois après la clôture. Le prix de vente inclus un terrain d'un montant de 40 887 \$ selon la direction qui était présenté dans les immobilisations corporelles. Au 31 août 2020, la société a encaissé le montant total de 1 140 000 \$ en espèces et a reçu 1 133 334 actions de Monarques. À cette date, les actions ordinaires à recevoir de Monarques ont été évaluées à 0,52 \$ par action pour un montant total de 1 178 666 \$.

	31 août / August 31, 2020	29 février / February 29, 2020	
À recevoir d'une société publique	<u>\$</u>	<u>\$</u>	Receivable from a public company
Montant en espèces	-	140 000	Cash amount
2 266 666 (3 400 000 au 29 février 2020)			2,266,666 (3,400,000 as at February 29,
actions ordinaires d'une société publique			2020) common shares of a public Company,
à la juste valeur	<u>1 178 666</u>	<u>629 000</u>	at fair value
	1 178 666	769 000	
Portion réalisable au cours du prochain			Portion achievable in the next year
exercice	<u>1 178 666</u>	<u>559 333</u>	
	<u>-</u>	<u>209 667</u>	

Aigubelle-Goldfields (Au)

Acquisition en 2006 en contrepartie de l'émission de 50 000 actions de la Société et d'un paiement de 10 000 \$ en espèces. De plus, la Société a encouru des dépenses totalisant 35 342 \$ qui correspondent à des frais relatifs à la voie d'accès à la propriété. Par la suite, la Société a émis 200 000 actions afin de respecter l'entente signée. De plus, la Société a réalisé 1 000 000 \$ en travaux de prospection et d'évaluation tel que requis à l'entente. Le partenaire de la Société dans ce projet est Mines Agnico-Eagle Ltée. Ce projet a été déprécié au cours de l'exercice terminé le 28 février 2019.

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)

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. en contrepartie de travaux de prospection et d'évaluation d'un montant de 1 000 000 \$. Ce projet a été déprécié au cours de l'exercice terminé le 28 février 2019.

6- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Fayolle (Au)

In August 2019, the Company closed a transaction with Monarch Gold Corporation ("Monarch") to sell its interest of 50% in the Fayolle property for a sale price totaling \$2,000,000. In counterpart, Monarch had to pay \$1,150,000 in cash; \$500,000 at the closing of the transaction; \$500,000 in December 2019; and \$150,000 twelve months following the transaction. However, in May 2020, the Company and Monarch agreed to decrease the amount of cash receivable by \$10,000. In addition, Monarch will issue 3,400,000 common shares to the Company over a 2-year period at a price of \$0.25 per share for a total value of \$850,000 at the date of the agreement; 1,133,334 common shares 8 months after the closing; 1,133,333 common shares 16 months after the closing; and 1,133,333 common shares 24 months after the closing. The sale price included land of an amount of \$40,887 according to the management which was presented in property, plant and equipment. As at August 31, 2020, the Company has received the total of \$1,140,000 in cash and has received 1,133,334 shares of Monarch. At that date, the common shares receivable from Monarch were valued at \$0.52 per share for a total amount of \$1,178,666.

Aigubelle-Goldfields (Au)

Acquisition in 2006 by issuance of 50,000 shares of the Company and by payment of \$10,000 in cash. In addition, the Company incurred expenses amounting to \$35,342 corresponding to costs related to the access of the property. Afterward, the Company issued 200,000 shares to respect the signed agreement. Furthermore, the Company incurred \$1,000,000 in exploration and evaluation expenses as required in the agreement. The partner of the Company in that project is Agnico-Eagle Mines Ltd. This project has been impaired during the year ended February 28, 2019.

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)

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. in counterpart of \$1,000,000 in exploration and evaluation expenses. This project has been impaired during the year ended February 28, 2019.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2020

(en dollars canadien, non audités)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2020

(in Canadian dollars, unaudited)

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

6- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

	Solde au 29 février / Balance as at February 29, 2020	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, 2020
	\$	\$	\$	\$	\$
Aiguebelle-Goldfields	5 038	18 513	-	-	23 551
Destorbelle	19 930	-	-	-	19 930
	<u>24 968</u>	<u>18 513</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>43 481</u>

Les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

The following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

	31 août / August 31, 2020	29 février / February 29, 2020	
	\$	\$	
Forage	-	51 139	Drilling
Analyse	-	12 025	Analysis
Main-d'œuvre logistique	-	10 284	Logistic Labor
Supervision des travaux	-	17 044	Work supervision
Frais généraux d'exploration	1 019	37 371	General exploration expenses
Géologie	17 494	29 870	Geology
Supervision et sous-traitance	-	-	Supervision and subcontracting
	<u>18 513</u>	<u>157 733</u>	
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	-	(4 900)	Tax credit related to ressources and mining tax credit
Disposition	-	(2 039 383)	Disposal
	<u>18 513</u>	<u>(1 866 550)</u>	
Solde au début	<u>24 968</u>	<u>1 911 518</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u>43 481</u>	<u>24 968</u>	Balance, end of year

7- AUTRE PASSIF

7- OTHER LIABILITY

	31 août / August 31, 2020	29 février / February 29, 2020	
	\$	\$	
Solde au début	106 253	44 974	Balance, beginning of year
Augmentation de l'exercice	-	111 538	Increase of the year
Réduction liée à l'engagement de dépenses	(7 120)	(50 259)	Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin	<u>99 133</u>	<u>106 253</u>	Balance, end of year

8- CAPITAL SOCIAL

8- CAPITAL STOCK

Autorisé

Authorized

Nombre illimité et sans valeur nominale

Unlimited number and without par value

Actions de catégorie "A", votantes et participantes

Class "A" shares, voting and participating

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 2020 et au 29 février 2020).

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, 2020 and as at February 29, 2020).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2020

(en dollars canadien, non audités)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2020

(in Canadian dollars, unaudited)

8- CAPITAL SOCIAL (suite)

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

	31 août / August 31, 2020	
	Quantité Number	Montant Amount \$
Solde au début avant actions à émettre	48 692 007	21 095 632
Payées en argent ⁽¹⁾	3 800 000	123 913
Propriété minière	500 000	45 000
Financement accreditif	-	-
Bons de souscription exercés	400 000	26 110
	<u>53 392 007</u>	<u>21 290 655</u>
À émettre		
Payées en argent	<u>-</u>	<u>-</u>
Solde à la fin	<u>53 392 007</u>	<u>21 290 655</u>

Au 31 août 2020, 53 392 007 actions sont émises et sont entièrement libérées (48 692 007 au 29 février 2020).

⁽¹⁾ La valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 66 087 \$ (32 730 \$ au 29 février 2020).

Période close le 31 août 2020

En mai 2020, la Société a conclu un placement privé composé de 3 800 000 actions ordinaires à 0,05 \$ par action et 3 800 000 bons de souscription, pour un produit brut de 190 000 \$. Ce placement inclut 600 000 actions ordinaires et 600 000 bons de souscription qui étaient à émettre au 29 février 2020. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire une action ordinaire au prix de 0,075 \$ pour une période d'un an.

9- 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.

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.

8- CAPITAL STOCK (continued)

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

	29 février/ February 29, 2020		
	Quantité Number	Montant Amount \$	
Balance, beginning of year before shares to be issued	41 530 469	20 814 900	
Paid in cash ⁽¹⁾	2 700 000	102 270	
Mining property	-	-	
Flow-through financing	4 461 538	178 462	
Warrants exercised	-	-	
	<u>48 692 007</u>	<u>21 095 632</u>	
To be issued			
Paid in cash	<u>600 000</u>	<u>30 000</u>	
Balance, end of year	<u>49 292 007</u>	<u>21 125 632</u>	

As at August 31, 2020, 53,392,007 shares are issued and fully paid (48,692,007 as at February 29, 2020).

⁽¹⁾ Value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$66,087 (\$32,730 as at February 29, 2020).

Period ended August 31, 2020

In May 2020, the Company closed a private placement constituted of 3,800,000 common shares at \$0.05 per share and 3,800,000 warrants for total gross proceeds of \$190,000. This placement included 600,000 common shares and 600,000 warrants which were to be issued as of February 29, 2020. Each warrant allows the holder to acquire one common share at a price of \$0.075 over a one-year period.

9- 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.

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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

31 AOÛT 2020

(en dollars canadien, non audités)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

AUGUST 31, 2020

(in Canadian dollars, unaudited)

9- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) 9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options d'achat d'actions (suite)

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, 2020		29 février / February 29, 2020		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début	3 605 000	0,09	4 650 000	0,09	Balance, beginning of year
Annulées / Expirées	(40 000)	0,13	(1 045 000)	0,09	Cancelled / Expired
Solde à la fin	<u>3 565 000</u>	0,09	<u>3 605 000</u>	0,09	Balance, end of year
Options exerçables à la fin de l'exercice	<u>3 565 000</u>	0,09	<u>3 605 000</u>	0,09	Options exercisable at the end of the year

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

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

Options en circulation au 31 août / Options Outstanding as at August 31, 2020	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
455 000	0,2 an / year	0,125
250 000	0,2 an / year	0,10
700 000	0,2 an / year	0,12
1 250 000	0,2 an / year	0,05
110 000	0,6 an / year	0,125
50 000	0,6 an / year	0,10
200 000	0,6 an / year	0,12
250 000	0,6 an / year	0,05
100 000	3,8 an / year	0,12
100 000	4,4 an / year	0,05
<u>100 000</u>	7,3 an / year	0,05
<u>3 565 000</u>		

Bons de souscription

Au cours de la période, la juste valeur des bons de souscription octroyés a été calculée selon le modèle d'évaluation Black Scholes avec les hypothèses suivantes : durée estimative de 1 an, taux d'intérêt sans risque de 0,25 %, prix des actions à la date de l'octroi de 0,06 \$, dividende prévu de 0 % et volatilité prévue de 160 %.

Warrants

During the period, the fair value of warrants granted was estimated using the Black-Scholes model with the following assumptions: rate of 0.25%, price of share at time of grant of \$0.06, expected dividend yield of 0%, and expected volatility rate of 160%.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2020

(en dollars canadien, non audités)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2020

(in Canadian dollars, unaudited)

9- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) 9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Bons de souscription (suite)

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

	31 août / August 31, 2020	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	29 février / February 29, 2020	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
	Quantité / Number		Quantité /Number		
Solde au début	7 972 620	0,07	9 572 678	0,06	Balance, beginning of year
Octroyés	3 800 000	0,08	2 700 000	0,10	Granted
Exercés	(400 000)	0,05	-	-	
Expirés	-	-	(4 300 058)	0,07	Expired
Solde à la fin	<u>11 372 620</u>	0,07	<u>7 972 620</u>	0,07	Balance, end of year
Bons de souscription exercçables à la fin de la période	<u>11 372 620</u>	0,07	<u>7 972 620</u>	0,07	Warrants exercisable at the end of the period

Warrants (continued)

Changes in Company warrants were as follows:

Moyenne pondérée de la juste valeur des
bons de souscription octroyés

0,032

29 février /
February 28,
2020

0,012

Weighted average fair value of granted

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de
souscription en circulation.The following table summarizes the information relating to the
warrants outstanding.Bons de souscription en circulation au 31 août /
Warrants Outstanding as at August 31,
2020

2 700 000
2 420 000
3 800 000
2 452 620
11 372 620

Prix
Price
\$

0,10
0,05
0,08
0,05

Date d'expiration / Expiry Date

Décembre 2020 / December 2020
Décembre 2020 / December 2020
Mai 2021 / May 2021
Décembre 2021 / December 2021

10- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE 10- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement.

Net change in non-cash operating working capital items.

	31 août / August 31, 2020	31 août / August 31, 2019	
	\$	\$	
Frais payés d'avance	627	637	Prepaid expenses
Taxes à recevoir	94 513	(9 814)	Taxes receivable
Créditeurs et charges à payer	(12 982)	183 594	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>82 158</u>	<u>174 417</u>	

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

Items not affecting cash :

Acquisition d'actions cotées en compensation
du solde à recevoir d'une société publique 266 333
Acquisition d'une propriété minière en
contrepartie de l'émission d'actions 45 000

Acquisition of listed shares in compensation
from the amount receivable from a public
company -
Acquisition of a mining property in
consideration of the issuance of share capital -

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
31 AOÛT 2020

(en dollars canadien, non audités)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2020

(in Canadian dollars, unaudited)

11- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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 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 1 400 \$ et ils s'élèvent à 8 400 \$ pour la période de six mois close le 31 août 2020. À partir du 1er décembre 2020, 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'engagement résiduel estimatif pris par la Société en vertu de ce bail totalise 39 327 \$, soit 17 178 \$ pour la période close le 31 août 2021, 17 693 \$ pour la période close le 31 août 2022 et 4 456 \$ pour la période close le 31 août 2023.

En juin 2020, la Société a signé deux contrats d'emploi 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 préfaisabilité, 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, Typhon s'engage à verser à chacun la prime de séparation suivante, au choix de ceux-ci :

- l'équivalent de 750 000 actions de la Société en argent ;
- 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 30 septembre 2020.

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

	31 août / August 31, 2020 (trois mois / three months)	31 août / August 31, 2020 (six mois / six months)	31 août / August 31, 2019 (trois mois / three months)	31 août / August 31, 2019 (six mois / six months)
	\$	\$	\$	\$
Salaires et charges sociales du président et de l'ancien président de la Société	24 788	46 649	46 611	89 033
Salaires et charges sociales d'administrateurs de la Société	34 889	49 831	45 000	45 000

Salary and fringe benefits of the president and the former president of the Company
Salary and fringe benefits of directors of the Company

11- RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company signed an agreement for the rent of his head office with 9383-0818 Quebec Inc., a company whose sole shareholder is the 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 \$1,400 and they amount to \$8,400 for the six-month period ended August 31, 2020. As of December 1st, 2020, the base rent will be indexed annually by the higher of the consumer price index for the Montreal region or 3%. The estimated residual commitment made by the Company under this lease totals \$39,327, the future payments amounts to \$17,178 for the period ended August 31, 2021, \$17,693 for the period ended August 31, 2022 and \$4,456 for the period ended August 31, 2023.

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, Typhoon is committed to pay each of the following leaving indemnity, at their election:

- the equivalent of 750,000 shares of the Company in cash;
- 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 2020**

(en dollars canadien, non audités)

NOTES TO CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**AUGUST 31, 2020**

(in Canadian dollars, unaudited)

11- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Au cours de la période de six-mois terminée le 31 août 2020, la Société a payé 71 122 \$ de la balance de l'indemnité de 118 889 \$ due à l'ancien président de la Société à titre d'honoraires de consultant, conformément à l'entente signée avec ce dernier au cours de l'exercice précédent.

De plus, au cours de la période de six-mois terminée le 31 août 2020, la Société a engagé des honoraires professionnels pour un montant de 39 388 \$ auprès du chef de la direction financière et des frais de déplacement de 4 800 \$ du président de la Société et de 4 800 \$ 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 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 d'Exploration Typhon inc. (Typhon). 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 Typhon en majorant ses dépenses de 15 %.

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

Au 31 août 2020, l'avance à une société liée d'un montant de 25 000 \$ est à recevoir de 9400-4579 Québec inc. et les crédettes incluent un montant de 12 872 \$ dû à cette même compagnie.

12- PASSIF ÉVENTUEL

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

13- ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

En septembre 2020, la Société a acquis la propriété Syenite Condor en contrepartie de l'émission de 1 500 000 actions de la Société et d'un paiement de 10 000 \$ en espèces.

11- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

During the six-month period ended August 31, 2020, the Company paid \$71,122 of the \$118,889 indemnity balance due to the former president of the Company, as consultant fees, as per the agreement signed with the later in the previous year.

In addition, during the six-month period ended August 31, 2020, the Company incurred professional fees in the amount of \$39,388 from the chief financial officer and traveling fees of \$4,800 from the Company's president and \$4,800 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 an agreement with 9400-4579 Québec Inc., a company whose shareholders are the president, the chief executive officer and a director of Typhoon Exploration Inc. (Typhoon). 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 Typhoon with a 15% gross-up.

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

As at August 31, 2020, the advance to a related Company amounting to \$25,000 is receivable from 9400-4579 Québec inc. and the accounts payable include an amount of \$12,872 due to this same company.

12- CONTINGENT LIABILITY

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

13- SUBSEQUENT EVENT

In September 2020, the Company acquired the Syenite Condor Property in consideration of the issuance of 1,500,000 shares of the Company and a payment of \$10,000 in cash.