

EXPLORATION typhon

EXPLORATION TYPHON INC. (société d'exploration)
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS (non audités)
Trimestre clos le 30 novembre 2019

TYPHOON EXPLORATION INC. (an exploration company)
CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)
Quarter ended November 30, 2019

ÉTATS FINANCIERS

État de la situation financière intermédiaire résumé
État de la perte nette et de la perte globale intermédiaire résumé
État des variations des capitaux propres intermédiaire résumé
Tableau des flux de trésorerie intermédiaire résumé
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

FINANCIAL STATEMENTS

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

Ces états financiers intermédiaires résumés pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2019 n'ont pas été examinés par les auditeurs de la Société. / The condensed interim financial statements for the nine-month period ended November 30, 2019 have not been reviewed by the auditors of the Company.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ

Au 30 novembre 2019

(en dollars canadiens, non audités)

CONDENSED INTERIM STATEMENT
OF FINANCIAL POSITION

November 30, 2019

(in Canadian dollars, unaudited)

	30 novembre / November 30, 2019	28 février / February 28, 2019	
	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif courant			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie	157 360	275 411	Cash and cash equivalents
Frais payés d'avance	7 117	9 247	Prepaid expenses
Taxes à recevoir	39 960	-	Taxes receivable
Balance de prix de vente à recevoir (note 6)	933 333	-	Balance of sale receivable (Note 6)
	<u>1 137 770</u>	<u>284 658</u>	
Actif non courant			Non current assets
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	-	112 434	Cash reserved for exploration and evaluation
Balance de prix de vente à recevoir (note 6)	566 667	-	Balance of sale receivable (Note 6)
Immobilisations corporelles (note 5)	219 335	287 115	Property, plant and equipment (Note 5)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	5 198	2 000 000	Exploration and evaluation assets (Note 6)
	<u>791 200</u>	<u>2 399 549</u>	
	<u>1 928 970</u>	<u>2 684 207</u>	
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	139 857	27 990	Accounts payable and accrued liabilities
Dû à une société liée, sans intérêt (note 12)	1 756	2 667	Due to a related company, without interest (Note 12)
Autre passif (note 8)	-	44 974	Other liability (Note 8)
	<u>141 613</u>	<u>75 631</u>	
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital social (note 9)	20 814 900	20 814 900	Capital stock (Note 9)
Surplus d'apport	6 569 850	6 569 850	Contributed surplus
Bons de souscription	158 412	158 412	Warrants
Déficit	(25 755 805)	(24 934 586)	Deficit
	<u>1 787 357</u>	<u>2 608 576</u>	
	<u>1 928 970</u>	<u>2 684 207</u>	

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

(s) _____, o/s _____, Administrateur / Director

(s) _____, o/s _____, 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 DE LA PERTE NETTE ET DE LA PERTE GLOBALE INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ **CONDENSED INTERIM STATEMENT OF NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS**

**PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE
30 NOVEMBRE 2019**

(en dollars canadiens, non audités)

**NINE-MONTH PERIOD ENDED ON
NOVEMBER 30, 2019**

(in Canadian dollars, unaudited)

	30 novembre / November 30, 2019 (trois mois / three months)	30 novembre / November 30, 2018 (trois mois / three months)	30 novembre / November 30, 2019 (neuf mois / nine months)	30 novembre / November 30, 2018 (neuf mois / nine months)	
	\$	\$	\$	\$	
CHARGES					EXPENSES
Honoraires professionnels	37 715	402	122 400	27 338	Professional fees
Honoraires des consultants	-	7 500	80 000	20 500	Consultants fees
Entretien et réparations	4 011	3 278	7 376	8 174	Maintenance and repair
Taxes et permis	5 961	2 972	10 222	7 020	Taxes et permits
Frais de location	14 162	9 090	32 343	22 985	Rent expenses
Frais de bureau	4 176	4 986	14 868	14 327	Office expenses
Frais de déplacement, promotion et représentation	9 694	13 597	21 690	33 071	Travelling, advertising and entertainment expenses
Intérêts et frais bancaires	495	67	664	787	Interest and bank charges
Salaires et charges sociales	216 695	46 455	365 509	150 610	Salaries and fringe benefits
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	225	7 383	8 895	19 744	Registration, listing fees and shareholder's information
Assurances	741	5 354	11 649	16 348	Insurance
Télécommunications	550	659	2 312	2 004	Telecommunications
Impôts de la partie XII.6	-	-	283	-	Part XII.6 taxes
Dépréciation des immobilisations corporelles	40 887	-	40 887	-	Impairment of property, plant and equipment
Amortissement des immobilisations corporelles	5 194	10 452	15 130	31 036	Amortization of property, plant and equipment
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	-	-	131 965	-	Impairment of exploration and evaluation assets
	340 506	112 195	866 193	353 944	
AUTRES					OTHERS
Revenu d'intérêts	-	-	-	(1 599)	Interest revenue
	340 506	112 195	866 193	352 345	
PERTE AVANT IMPÔTS					LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur le résultat et impôts différés (note x)	-	(10 573)	(44 974)	(17 351)	Income taxes and deferred taxes (Note x)
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE	340 506	101 622	821 219	334 994	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	0,01	0,00	0,02	0,01	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE

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

ÉTAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉCONDENSED INTERIM STATEMENT
OF CHANGES IN EQUITYPÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE
30 NOVEMBRE 2019NINE-MONTH PERIOD ENDED
NOVEMBER 30, 2019

(en dollars canadiens, non audités)

(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	-	-	-	(821 219)	(821 219)	Net loss and comprehensive loss of the year
Solde au 30 novembre 2019	20 814 900	158 412	6 569 850	(25 755 805)	1 787 357	Balance as at November 30, 2019
Solde au 28 février 2018	20 754 227	122 865	6 569 850	(14 552 260)	12 894 682	Balance as at February 28, 2018
Perte nette et perte globale de l'exercice	-	-	-	(334 994)	(334 994)	Net loss and comprehensive loss of the year
Solde au 30 novembre 2018	20 754 227	122 865	6 569 850	(14 887 254)	12 559 688	Balance as at November 30, 2018

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**
**CONDENSED INTERIM STATEMENT
OF CASH FLOWS**
**PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE
30 NOVEMBRE 2019**
(en dollars canadiens, non audités)

**NINE-MONTH PERIOD ENDED
NOVEMBER 30, 2019**
(in Canadian dollars, unaudited)

	30 novembre / November 30, 2019 \$	30 novembre / November 30, 2018 \$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette et perte globale	(821 219)	(334 994)	Net loss and comprehensive loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Dépréciation des immobilisations corporelles	40 887	-	Impairment of property, plant and equipment
Amortissement des immobilisations corporelles	15 130	31 036	Amortization of property, plant and equipment
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation	131 965	-	Impairment of exploration and evaluation assets
Impôts sur le résultat et impôts différés	(44 974)	(17 348)	Deferred income and mining taxes
	(678 211)	(321 306)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 11)	74 037	(5 091)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 11)
	(604 174)	(326 397)	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Placements temporaires	-	600 000	Temporary investments
Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers encaissés	-	7 907	Tax credit and mining tax credit received
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	112 434	145 657	Cash reserved for exploration and evaluation
Acquisition d'immobilisations corporelles	-	(7 302)	Acquisition of property, plant and equipment
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles	11 763	-	Proceed on property, plant and equipment disposal
Produit de la disposition d'actifs de prospection et d'évaluation	500 000	-	Proceed on sale of exploration and evaluation assets
Frais de prospection et d'évaluation	(137 163)	(159 815)	Exploration and evaluation expenses
	487 034	586 447	
ACTIVITÉ DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITY
Dû à une société liée	(911)	14 624	Due to a related company
	(911)	14 624	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(118 051)	274 674	CASH AND CASH EQUIVALENTS INCREASE (DECREASE)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, AU DÉBUT	275 411	25 645	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN	157 360	300 319	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR
Information additionnelle :			Additional information:
Intérêts encaissés			Interest received

La trésorerie et équivalents de trésorerie sont composées de l'encaisse. / The 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 COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2019**
(en dollars canadien, non audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2019**
(in Canadian dollars, unaudited)

**1. STATUTS CONSTITUTIFS ET NATURE DES
ACTIVITÉS**

Exploration Typhon Inc. (la « Société »), constituée en vertu de la *Loi 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 255 boul. Curé-Labelle, suite 204, Laval (Québec), Canada, H7L 2Z9. 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 28 février 2019 et pour l'exercice terminé à cette date.

Les états financiers intermédiaires résumés de la période de présentation de l'information financière terminée le 30 novembre 2019 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 28 janvier 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, à l'exception des nouvelles méthodes comptables adoptées à compter du 1^{er} janvier 2019.

**1. STATUTE OF INCORPORATION AND NATURE OF
ACTIVITIES**

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 255 Cure-Labelle boul., Suite 204, Laval (Quebec), Canada, H7L 2Z9. 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 28, 2019 and for the year then ended.

The condensed interim financial statements for the reporting period ended November 30, 2019 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on January 28, 2020.

3. SUMMARY OF 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, except for the new standards adopted as at January 1st, 2019.

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
30 NOVEMBRE 2019**
(en dollars canadien, non audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2019**
(in Canadian dollars, unaudited)

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3. SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.1 IFRS nouvelles et révisées, adoptée au cours de l'exercice

3.1 New and revised IFRS, adopted during the year

IFRS 16 Contrats de location

IFRS 16, LEASES

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16 laquelle remplace IAS 17, Contrats de location. IFRS 16 supprime le classement à titre de location simple et impose aux preneurs de constater tous les contrats de location à l'état de la situation financière en comptabilisant un droit d'utilisation et une obligation locative. Une exemption est permise pour les contrats de location à court terme et pour les contrats de location pour lesquels l'actif sous-jacent est de faible valeur. IFRS 16 modifie la définition du contrat de location, établit les exigences de comptabilisation de l'actif et du passif, modifie la comptabilisation des accords de cession-bail et présente des nouvelles obligations d'information. L'approche d'IAS 17 pour la comptabilisation des contrats de location par le bailleur est conservée. La Société a déterminé qu'aucune incidence ne découle de l'adoption de cette norme sur les états financiers intermédiaires résumés.

In January 2016, the IASB published IFRS 16 which replaces IAS 17, Leases. IFRS 16 eliminates the classification as an operating lease and requires lessees to recognize a right-of-use asset and a lease liability in the statements of financial position for all leases with exemptions permitted for short term leases and leases of low value assets. IFRS 16 changes the definition of a lease, sets requirements on how to account for the asset and the liability, changes the accounting for sale and leaseback arrangements and introduces new disclosure requirements. IAS 17 approach to lessor accounting is largely retained. The Company has determined that no impact results from the adoption of this standard on its condensed interim financial statements.

IAS 19 Avantages du personnel

IAS 19 Employee Benefits

En février 2018, l'IASB a publié les modifications à IAS 19, Avantages du personnel, visant à intégrer les modifications à la norme suite à la modification, la réduction ou la liquidation d'un régime. Les modifications précisent le fait que l'entité qui réévalue le passif net (l'actif net) au titre des prestations définies par la suite de la modification, la réduction ou la liquidation d'un régime doit utiliser les hypothèses mises à jour ayant servi à cette réévaluation pour calculer le coût des services rendus et les intérêts nets pour la portion restante de l'exercice après la modification. Elles précisent aussi l'incidence de la modification, la réduction ou la liquidation d'un régime sur les dispositions relatives au plafond de l'actif. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019, l'adoption anticipée étant permise. La Société a déterminé qu'aucune incidence ne découle de l'adoption de cette norme sur les états financiers intermédiaires résumés.

In February 2018, the IASB published changes to IAS 19, Employee benefits, aiming to integrate modifications to the standard related to a plan amendment, curtailment or settlement. Changes give precisions on the fact that the entity who remeasures the net liability (net asset) related to the benefits payments defined further to a plan amendment, curtailment or settlement must use updated assumptions that were used to measure the past service cost and net interests for the remainder of the annual reporting period after the changes. They also give precisions on impact of a plan amendment, curtailment or settlement related to the effect of the asset ceiling. This standard is effective on or after January 1st, 2019 with early application permitted. The Company has determined that no impact results from the adoption of this standard on its condensed interim financial statements.

4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES COMPTABLES SIGNIFICATIFS

4. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

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.

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.

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES RESUMÉS
30 NOVEMBRE 2019**
(en dollars canadien, non audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2019**
(in Canadian dollars, unaudited)

**4. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES 4.
COMPTABLES SIGNIFICATIFS (suite)**

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.

**4. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES
AND ASSUMPTIONS (continued)**

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

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.

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

5. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Terrains / Lands	Immeuble / Building	Mobilier et équipement d'exploration / Furniture and Exploration Equipment	Matériel roulant / Rolling stock	Équipement informatique / Computer equipment	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coût / Cost						
Solde au 28 février 2019 / Balance as at February 28, 2019	49 396	229 870	193 942	17 000	23 250	513 458
Disposition / Disposal	(40 887)	-	(11 763)	-	-	(52 650)
Solde au 30 novembre 2019 / Balance as at November 30, 2019	8 509	229 870	182 179	17 000	23 250	460 808
Cumul des amortissements / Accumulated Amortization						
Solde au 28 février 2019 / Balance as at February 28, 2019	-	49 596	144 060	13 837	18 850	226 343
Amortissement / Amortization	-	6 792	6 628	715	995	15 130
Solde au 30 novembre 2019 / Balance as at November 30, 2019	-	56 388	150 688	14 552	19 845	241 473
Valeur nette comptable / Net book Value						
Solde au 28 février 2019 / Balance as at February 28, 2019	49 396	180 274	49 882	3 163	4 400	287 115
Solde au 30 novembre 2019 / Balance as at November 30, 2019	8 509	173 482	31 491	2 448	3 405	219 335

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES RESUMÉS
30 NOVEMBRE 2019**
(en dollars canadien, non audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2019**
(in Canadian dollars, unaudited)

6. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION**6. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

	<u>30 novembre / November 30, 2019</u>	<u>28 février / February 28, 2019</u>		<u>30 novembre / November 30, 2019</u>
	\$	\$		\$
Propriétés minières	-	88 482	Mining properties	
Frais de prospection et d'évaluation	5 198	1 911 518	Exploration and evaluation expenses	
	<u>5 198</u>	<u>2 000 000</u>		
		Solde au 28 février / Balance as at February 28, 2019		Solde au 30 novembre / Balance as at November 30, 2019
	Redevances / Royalties	Canton / Township	Diminution / Diminution	
Propriétés / Properties				
Fayolle (50 %)	2 %	Aiguebelle	\$ \$ (88 482)	\$ \$ -

Fayolle (Au)

Le 19 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. En contrepartie, Monarques émettra 3,4 millions de ses actions ordinaires à la Société sur une période de 2 ans soit un tiers, 8 mois après la clôture, un tiers, 16 mois après la clôture et le dernier un tiers, 24 mois après la clôture. De plus, Monarques a versé un montant de 500 000 \$ à la clôture de la transaction et versera une somme additionnelle de 500 000 \$ en décembre 2019 et 150 000 \$ dans les douze mois suivant la clôture.

Fayolle (Au)

On August 19, 2019, the Company closed a transaction with Monarch Gold Corporation ("Monarch") to sell its interest of 50% in the Fayolle Property. In exchange, Monarch will issue 3.4 million of its common shares to the Company over a period of 2 years as a third, 8 months after the closing, a third, 16 months after the closing and the last a third, 24 months after the closing. In addition, Monarch has paid an amount of \$500,000 at the closing of the transaction and will pay an additional \$500,000 in December 2019 and \$150,000 in the 12 months following the closing.

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

	<u>Solde au 28 février / Balance as at February 28, 2019</u>	<u>Augmentation / Addition</u>	<u>Dépréciation / Impairment</u>	<u>Disposition / Disposal</u>	<u>Solde au 30 novembre / Balance as at November 30, 2019</u>
	\$	\$	\$	\$	\$
Fayolle	1 911 518	131 965	(131 965)	(1 911 518)	-
xxxx	-	5 198	-	-	5 198
	<u>1 911 518</u>	<u>137 163</u>	<u>(131 965)</u>	<u>(1 911 518)</u>	<u>5 198</u>

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES RESUMÉS
30 NOVEMBRE 2019**
(en dollars canadien, non audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2019**
(in Canadian dollars, unaudited)

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

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

	30 novembre / November 30, 2019	28 février / February 28, 2019	
	\$	\$	
Forage	51 139	-	Drilling
Analyse	12 026	218	Analysis
Main-d'œuvre logistique	9 209	58 040	Logistic Labor
Supervision des travaux	17 043	18 009	Work supervision
Frais généraux d'exploration	22 661	53 267	General exploration expenses
Géologie	25 085	13 920	Geology
Supervision et sous-traitance	-	21 000	Supervision and subcontracting
	<u>137 163</u>	<u>164 454</u>	
Dépréciation des frais de prospection et d'évaluation	(131 965)	(10 993 234)	Impairment of exploration and evaluation expenses
Disposition	(1 911 518)	-	Disposal
	<u>(1 906 320)</u>	<u>(10 828 787)</u>	
Solde au début	1 911 518	12 740 301	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u>5 198</u>	<u>1 911 518</u>	Balance, end of year

7. FACILITÉ DE CRÉDIT

La Société dispose d'une ligne de crédit par carte de crédit pour un montant maximum de 30 000 \$, portant intérêt au taux de 19,99 %. Ce crédit demeurera en vigueur tant et aussi longtemps que la Société respectera ses engagements. Au 30 novembre 2019, la Société dispose d'un montant inutilisé de xx xxx \$ (29 948 \$ au 28 février 2019). Le solde de la ligne de crédit est présenté dans les crédettes et charges à payer.

8. AUTRE PASSIF

	30 novembre / November 30, 2019	28 février / February 28, 2019	
	\$	\$	
Solde au début	44 974	17 348	Balance, beginning of year
Augmentation de l'exercice	-	45 280	Increase of the year
Réduction liée à l'engagement de dépenses	(44 974)	(17 654)	Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin	<u>-</u>	<u>44 974</u>	Balance, end of year

6. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

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

7. CREDIT FACILITY

The Company has a credit line by credit card for a maximum amount of \$30,000. The credit line bears interest at 19.99%. This credit is available as long as the Company respects its commitments. As at November 30, 2019, the unused amount is \$xx,xxx (\$29,948 as at February 28, 2019). The balance of the credit line is presented with accounts payable and accrued liabilities.

8. OTHER LIABILITY

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES RESUMÉS
30 NOVEMBRE 2019**
(en dollars canadien, non audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2019**
(in Canadian dollars, unaudited)

9. CAPITAL-SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité et sans valeur nominale

Actions de catégorie "A", votantes et participantes

Actions de catégorie "B", non votantes, non participantes, pouvant être émises en une ou plusieurs séries. Les administrateurs sont autorisés à fixer le nombre d'actions de chacune des séries et à déterminer les droits, privilèges, restrictions et conditions se rattachant aux actions de chacune des séries (aucune action de catégorie «B» émise au 30 novembre 2019 et au 28 février 2019).

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

9. OTHER LIABILITY

Authorized

Unlimited number and without par value

Class "A" shares, voting and participating

Class "B" shares, non-voting, non-participating, may be issued in one or more series. The directors are authorized to fix the number of shares in each serie and to determine the rights, privileges, restrictions and conditions appertaining to the shares of each serie (no "B" shares issued as at November 30, 2019 and as at February 28, 2019).

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

	30 novembre / November 30, 2019		28 février / February 28, 2019		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
Solde au début	41 530 469	20 814 900	39 077 849	20 754 227	Balance, beginning of year
Payées en argent	-	-	566 000	18 870	Paid in cash
Financement accréditif	-	-	1 886 620	45 280	Flow-through financing
Modification aux bons de souscription	-	-	-	(3 477)	Modification of warrants
Solde à la fin	<u>41 530 469</u>	<u>20 814 900</u>	<u>41 530 469</u>	<u>20 814 900</u>	Balance, end of year

10. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONNAIRES 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.

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

10. 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.

Changes in Company share purchase options were as follows :

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES RESUMÉS
30 NOVEMBRE 2019**
(en dollars canadien, non audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2019**
(in Canadian dollars, unaudited)

10. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) **10. SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

Options d'achat d'actions (suite)

Share Purchase Options (continued)

	30 novembre / November 30, 2019		28 février / February 28, 2019		
	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début	4 650 000	0,09	5 810 000	0,08	Balance, beginning of year
Annulées / expirées	(175 000)	0,13	(1 160 000)	0,06	Cancelled / expired
Solde à la fin	<u>4 475 000</u>	0,09	<u>4 650 000</u>	0,09	Balance, end of year
Options exerçables à la fin de l'exercice	<u>4 475 000</u>	0,09	<u>4 650 000</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 summarizes the information relating to the share purchase options granted under the plan.

Options en circulation au 30 novembre 2019 / Options Outstanding as at November 30, 2019	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée / Weighted average remaining contractual life	Prix de levée / Exercise price \$
125 000	0,3 ans / years	0,125
300 000	1,2 ans / years	0,125
200 000	1,7 ans / years	0,125
425 000	3,3 ans / years	0,10
1 350 000	4,5 ans / years	0,12
1 275 000	5,2 ans / years	0,05
<u>800 000</u>	8,0 ans / years	0,05
<u>4 475 000</u>		

Bons de souscription

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

Warrants

Changes in Company warrants were as follows:

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES RESUMÉS
30 NOVEMBRE 2019**
(en dollars canadien, non audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2019**
(in Canadian dollars, unaudited)

10. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)			10. SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)		
	Bons de souscription (suite)			Warrants (continued)	
	30 novembre / November 30, 2019	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	28 février / February 28, 2019	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
	Quantité / Number		Quantité /Number		
Solde au début	9 572 678	0,06	7 120 058	0,06	Balance, beginning of year
Octroyés	-	-	2 452 620	0,05	Granted
Solde à la fin	<u>9 572 678</u>	0,06	<u>9 572 678</u>	0,06	Balance, end of year
Bons de souscription exerçables à la fin de l'exercice	<u>9 572 678</u>	0,06	<u>9 572 678</u>	0,06	Warrants exercisable at the end of the year

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 30 novembre /
Warrants Outstanding as at November 30, 2019**

1 400 000
2 900 058
2 820 000
<u>2 452 620</u>
<u>9 572 678</u>

**Prix
Price
\$**

0.10
0.06
0.05
0.05

Date d'expiration / Expiry Date

Décembre 2019/ December 2019
Décembre 2019 / December 2019
Décembre 2020 / December 2020
Décembre 2021 / December 2021

11. RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

11. COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Net change in non-cash operating working capital items:

	30 novembre / November 30, 2019	28 février / February 28, 2019	
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	
Intérêts à recevoir	-	4 352	Interest receivable
Frais payés d'avance	2 130	674	Prepaid expenses
Taxes à recevoir	(39 960)	23 459	Taxes receivable
Créditeurs et charges à payer	<u>111 867</u>	<u>(11 596)</u>	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>74 037</u>	<u>16 889</u>	

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES RESUMÉS
30 NOVEMBRE 2019**
(en dollars canadien, non audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2019**
(in Canadian dollars, unaudited)

12. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

La Société a signé un contrat de gestion avec Ressources Lutsvisky inc. (Lutsvisky), une société dont l'actionnaire unique est le président d'Exploration Typhon inc. (Typhon). Ce contrat de services, en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2009, prévoit la gestion des projets d'exploration minière de la Société et sa durée est indéterminée.

Dans le cadre de cette entente, Lutsvisky 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 un montant égal à 15 % du montant du programme d'exploration de l'année en cours et une pénalité de 5 % par année, pour les trois années suivant la date de la résiliation du contrat.

Le contrat de gestion a été résilié le 20 août 2019, un montant de 80 000 \$ a été versé pour la résiliation du contrat.

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec Lutsvisky au cours des trimestres clos le 30 novembre.

	30 novembre / November 30, 2019 (trois mois/three- month)	30 novembre / November 30, 2018 (trois mois/three- month)	30 novembre / November 30, 2019 (neuf mois/nine- month)	30 novembre / November 30, 2018 (neuf mois/nine- month)	
	\$	\$	\$	\$	
Frais de prospection et d'évaluation	-	81 752	130 667	133 438	Exploration and evaluation expenses
Frais de location	4 936	3 702	12 340	11 306	Rent expenses
Taxes et permis	3 123	2 417	3 123	2 417	Taxes and permits
Frais de bureau	3 285	1 726	4 535	3 977	Office expenses
Frais de déplacement, promotion et représentation	-	196	227	718	Travelling, advertising and entertainment expenses
Entretien et réparations	-	83	169	3 888	Maintenance and repairs
Télécommunications	85	161	812	524	Telecommunications
Honoraires des consultants	-	-	-	80 000	Consulting fees

12. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company signed an agreement with Ressources Lutsvisky Inc. (Lutsvisky), a company whose sole shareholder is also president of Typhoon Exploration Inc. (Typhoon). This agreement, effective since January 1st, 2009, provides for the management of mining exploration projects of the Company and its duration is indefinite.

In relation with that agreement, Lutsvisky 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 cancellation by Typhoon, it will have to pay an amount equal to 15% of the exploration program of the year and a 5% yearly penalty for three years after the cancellation of the contract.

The agreement was terminated on August 20, 2019, an amount of \$80,000 was paid for the termination of the contract.

The table below presents related party transactions concluded with Lutsvisky during the quarters ended November 30.

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES RESUMÉS
30 NOVEMBRE 2019**
(en dollars canadien, non audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2019**
(in Canadian dollars, unaudited)

12. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Au 30 novembre 2019, la Société avait un solde à payer à Lutsvisky de 1 756 \$ (85 503 \$ en 2018) présenté distinctement à l'état de la situation financière.

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 convenu entre les parties aux accords.

Par ailleurs, la Société a signé un contrat d'emploi avec son président. La Société s'est engagée à lui verser un salaire annuel de 150 000 \$ tant et aussi longtemps qu'il sera à l'emploi de la Société. Son salaire sera indexé annuellement selon l'indice des prix à la consommation de la ville de Montréal.

En vertu de cette entente, si un projet était porté au stade de préféabilité, le président de la Société recevrait 1 000 000 d'actions de la Société ou l'équivalent en argent.

Si un projet était porté au stade de la production, celui-ci recevrait à cette date, 1 500 000 actions de la Société ou l'équivalent en argent.

Dans le cas d'un changement de contrôle de la Société, Exploration Typhon inc. s'engage à verser au président de la Société la prime de séparation suivante, au choix de celui-ci :

- i) l'équivalent de trois fois le salaire de base au comptant ;
- ii) 1 500 000 actions ordinaires ;
- iii) Un pourcent (1 %) de la valeur brute des dépôts miniers.

De plus, la Société s'engage à ce que le président puisse continuer sa participation au régime d'options d'achat d'actions.

Le tableau suivant présente la rémunération payée ou payable aux membres du conseil d'administration et aux principaux dirigeants d'Exploration Typhon inc.

	2019		2018
	\$		\$
Salaires et charges sociales		127 419	Salaries and fringe benefits
Rémunération à base d'actions		-*	Share-based compensation

12. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

As at November 30, 2019, the Company had to pay to Lutsvisky, \$1,756 (\$85,503 in 2018), is presented distinctively at statement of financial position.

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

The Company signed an employment contract with its president. The Company has to pay him an annual salary of \$150,000 as long as he is an employee of the Company. His salary will be indexed annually according to consumer price index, in the city of Montreal.

In accordance with this agreement, if a project was brought to the pre-feasibility stage, the president of the Company would receive 1,000,000 shares of the Company or an equivalent amount in cash.

If a project was brought to the production stage, he would receive at that date 1,500,000 shares of the Company or an equivalent amount in cash.

In the case of a change of control of the Company, Typhoon Exploration Inc. is committed to pay to the president of the Company one of the following leaving indemnity, at his election:

- i) The equivalent of three times the base salary in cash;
- ii) 1,500,000 common share ;
- iii) 1% of the gross value of mining deposits.

In addition, the Company is committed to allow the president to continue to participate to the share purchase options plan of the Company.

The following table presents the compensation paid or payable to the Board of Directors and key executives of Typhoon Exploration Inc.

**NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES RESUMÉS
30 NOVEMBRE 2019**
(en dollars canadien, non audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
FINANCIAL STATEMENTS
NOVEMBER 30, 2019**
(in Canadian dollars, unaudited)

13. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés pour se conformer à la présentation de l'exercice courant.

14. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

En décembre 2019, la Société a conclu un placement privé d'un montant de 135 000 \$. La Société a émis 2 700 000 actions ordinaires à un prix de 0,05 \$ l'action et 2 700 000 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions à un prix de 0,10 \$ l'action expirant 12 mois suivant la date de clôture.

De plus, en décembre 2019, la Société a conclu un placement accreditif de 290 000 \$. La Société a émis 4 461 538 actions accreditives à un prix de 0,065 \$ l'action.

13. COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures have been reclassified to conform with the presentation used in the current year.

14. SUBSEQUENT EVENTS

In December 2019, the Company completed a private placement of \$135,000. The Company issued 2,700,000 units at a price of \$0.05 per share and 2,700,000 warrants. Each warrant entitles the holder to purchase an equivalent number of shares at a price of \$0.10 per share expiring 12 months after the closing.

In addition, in December 2019, the Company completed a flow-through placement of \$290,000. The Company issued 4,461,538 flow-through shares at a price of \$0.065 per share.