

**Cu
Pb, Zn
Ag, Au**

**Ressources
BRUNSWICK inc.**

**Cu
Pb, Zn
Ag, Au**

**BRUNSWICK
Resources inc.**

(Société d'exploration)

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

PÉRIODE DE TROIS MOIS CLOSE LE 31 MARS 2021

(Exploration Company)

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

THREE-MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2021

ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

États de la situation financière résumés intermédiaires

États de la perte nette et de la perte globale résumés intermédiaires

États des variations des capitaux propres résumés intermédiaires

États des flux de trésorerie résumés intermédiaires

Notes complémentaires aux états financiers résumés intermédiaires

CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Condensed Interim Statements of Financial Position

Condensed Interim Statements of Net Loss and Comprehensive Loss

Condensed Interim Statements of Equity

Condensed Interim Financial Statements of Cash Flows

Complementary Notes to Condensed Interim Financial Statements

RESSOURCES BRUNSWICK INC.**RAPPORT DE LA DIRECTION**

Responsabilité de la direction sur la divulgation de l'information financière

Les états financiers résumés intermédiaires ci-joints ont été préparés par la direction et sont en conformité avec les Normes internationales d'information financière ("IFRS") publiées par l'International Accounting Standards Board. La direction est responsable de la préparation, de l'intégrité et de l'objectivité des états financiers et autres informations financières présentées dans ce rapport intermédiaire. Les autres informations figurant dans ces états financiers résumés intermédiaires sont fondées sur des estimations et des jugements. La direction a établi ces montants de manière raisonnable afin de s'assurer que les états financiers résumés intermédiaires soient présentés fidèlement, à tous égards importants.

Des systèmes de contrôle administratif, comptable et de divulgation interne ont été élaborés et sont maintenues par la direction afin de fournir une assurance raisonnable que les actifs sont protégés et que l'information financière est exacte et fiable.

(signé) Christian Dupont
Président et administrateur

BRUNSWICK RESOURCES INC.**MANAGEMENT'S REPORT**

Management's responsibility for financial reporting

The accompanying condensed interim financial statements have been prepared by management and are in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") as issued by the International Accounting Standards Board. The management is responsible for the preparation, integrity and objectivity of the condensed interim financial statements and other financial information presented in this interim report. Other information included in these condensed interim financial statements are based on estimates and judgments. Management has determined such amounts on a reasonable basis in order to ensure that the condensed interim financial statements are presented fairly in all material respects.

A system of administrative, internal accounting and disclosure controls have been developed and are maintained by management to provide reasonable assurance that assets are safeguarded, and that financial information is accurate and reliable.

(signed) Christian Dupont
President and director

**ÉTATS DE LA SITUATION
FINANCIÈRE RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**
(En dollars canadiens)

**CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF
FINANCIAL POSITION**
(In Canadian dollars)

31 mars 2021
March 31, 2021

31 décembre 2020
December 31, 2020

ACTIFS**Actifs courants**

Trésorerie et équivalents de trésorerie

122 253

136 403

Taxes à recevoir

4 324

3 108

Autres débiteur

2 206

2 206

Total des actifs

128 783

141 717

ASSETS**Current assets**

Cash and cash equivalents

Taxes receivable

Other receivable

Total assets**PASSIFS****Passifs courants**

Créditeurs et charges à payer

139 608

156 250

Provision pour pénalités (note 11)

61 749

61 749

Dû à un administrateur, sans intérêt

760

760

Prêts à demande, avec intérêt (note 8)

165 067

165 067

Total des passifs

367 184

383 826

LIABILITIES**Current liabilities**

Accounts payable and accrued liabilities

Provision for penalties (Note 11)

Due to a director, without interest

Demand loans, with interest (Note 8)

Total liabilities**CAPITAUX PROPRES**

Capital social (note 6)

3 716 068

3 677 568

Surplus d'apport

688 797

688 797

Déficit

(4 643 266)

(4 608 474)

Total du déficit

(238 401)

(242 109)

Total du passif et du déficit

128 783

141 717

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital stock (Note 6)

Contributed surplus

Deficit

Total deficit**Total liabilities and deficit**

PASSIFS ÉVENTUELS (note 11)

CONTINGENT LIABILITIES (Note 11)

Les notes font partie intégrante des états
financiers résumés intermédiaires

The accompanying notes are an integral part of
these condensed interim financial statements.

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

(signé / signed) Christian Dupont, Administrateur - Director

(signé / signed) Mario Colantonio, Administrateur - Director

**ÉTATS DE LA PERTE NETTE ET DE LA PERTE GLOBALE
RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES**
(En dollars canadiens)

**CONDENSED INTERIM STATEMENTS OF NET LOSS AND
COMPREHENSIVE LOSS**
(In Canadian dollars)

Période de trois mois close le 31 mars

Three-Month Period Ended March 31

	2021	2020	
	\$	\$	
FRAIS D'ADMINISTRATION			ADMINISTRATIVE EXPENSES
Honoraires professionnels	23 900	14 609	Professional fees
Frais de bureau	1 908	155	Office expenses
Télécommunications	252	304	Telecommunications
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	6 615	1 254	Registration, listing fees and shareholders' information
Intérêts, pénalités et frais bancaires	2 117	1 904	Interest, penalties and bank charges
Amortissement des immobilisations corporelles	-	21	Amortization of fixed assets
	34 792	18 247	
Revenus	-	-	Revenues
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE	34 792	18 247	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	0,00	0,00	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION	47 142 365	39 880 521	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING

Les notes font partie intégrante des états financiers résumés intermédiaires

The accompanying notes are an integral part of these condensed interim financial statements.

ÉTATS DES VARIATIONS DES
CAPITAUX PROPRES RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES

(En dollars canadiens)

CONDENSED INTERIM
STATEMENT
OF EQUITY

(In Canadian dollars)

	Capital social / Capital Stock	Surplus d'apport / Contributed Surplus	Déficit / Deficit	Total du déficit / Total Deficit	
	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} janvier 2020	3 544 593	688 797	(4 534 444)	(301 054)	Balance, January 1st, 2020
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	(18 247)	(18 247)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde au 31 mars 2020	3 544 593	688 797	(4 552 691)	(319 301)	Balance, March 31, 2020
Solde au 1^{er} janvier 2021	3 677 568	688 797	(4 608 474)	(242 109)	Balance, January 1st, 2021
Souscription à émettre	38 500	-	-	38 500	Subscription to be issued
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	(34 792)	(34 792)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde au 31 mars 2021	3 716 068	688 797	(4 643 266)	(238 401)	Balance, March 31, 2021

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

**ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(En dollars canadiens)

**CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS OF CASH
FLOWS**

(In Canadian dollars)

Période de trois mois close le 31 mars

Three-Month Period Ended March 31

	2021	2020	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(34 792)	(18 247)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Amortissement des immobilisations corporelles	-	21	Amortization of fixed assets
	(34 792)	(18 226)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 10)	(17 858)	18 047	Net change in non-cash operating working capital items (Note 10)
	(52 650)	(179)	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Dû à un administrateur	-	260	Due to a director
Souscription à émettre	38 500	-	Subscription to be issued
	38 500	260	
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(14 150)	81	NET CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT	136 403	14 556	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN	122 253	14 637	CASH END CASH EQUIVALENTS AT THE END

Les notes font partie intégrante des états financiers résumés intermédiaires

The accompanying notes are an integral part of these condensed interim financial statements.

(En dollars canadiens)

(In Canadian dollars)

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

La Société, constituée en vertu de la Business Corporations Act (Alberta), est une société d'exploration dont les activités se situent au Canada

Le siège social de Ressources Brunswick inc. est situé au 101A, Avenue Principale, bureau 100, Rouyn-Noranda (Québec), Canada J9X 4P1. Les actions de la Société se transigent sous le symbole BRU à la Bourse de croissance TSX. La négociation des titres de la Société est actuellement suspendue de la Bourse de Croissance TSX à la demande de la Société.

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

Pour la période close le 31 mars 2021, la Société a enregistré une perte nette de 34 792 \$ (74 030 \$ au 31 décembre 2020). De plus, elle enregistre habituellement des pertes année après année et elle a accumulé un déficit de 4 643 266 \$ au 31 mars 2021 (4 608 474 \$ au 31 décembre 2020). La Société étant au stade de l'exploration, elle n'a pas de revenu provenant de son exploitation. Conséquemment, la direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions afin de poursuivre ses activités et il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Par le passé, en relation avec des conventions d'actions accréditives, la Société n'a pas complété les travaux de prospection et d'évaluation dans les délais statutaires. Au 31 mars 2021, les travaux de prospection et d'évaluation qui devaient être réalisés avant le 31 décembre 2015 et 2012 se chiffrent cumulativement à environ 140 000 \$. Par ailleurs, comme le montant en défaut est soumis à des pénalités, la Société a comptabilisé au cours des exercices passés, un montant cumulatif de pénalité s'élevant à 61 749 \$. Ce non-respect réglementaire amène un risque fiscal pour les investisseurs concernés et un risque financier pour la Société. Actuellement, la direction de la Société est optimiste qu'elle pourra réunir suffisamment de liquidités pour prendre en charge ses passifs financiers actuels provenant de ses engagements mais il subsiste un risque important que la situation soit difficile.

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 résumés intermédiaires.

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

The Corporation, incorporated under the Business Corporations Act (Alberta), is an exploration company operating in Canada.

Brunswick Resources Inc.'s registered office is located at 101A Principale Avenue, Suite 100, Rouyn-Noranda (Quebec), Canada, J9X 4P1. The shares of the Corporation are trading on TSX Venture Exchange under the symbol BRU. Trading in the Corporation's securities is currently halted on the TSX Venture Exchange at the request of the Corporation.

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

For the three-month period ended March 31, 2021, the Corporation recorded a net loss of \$34,792 (\$74,030 as at December 31, 2020). In addition, it recorded habitually losses year after year and has accumulated a deficit amounting to \$4,643,266 as at March 31, 2021 (\$4,608,474 as at December 31, 2020). The Corporation is in exploration stage and it has no revenue from its operating activities. Consequently, management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares to continue its operations, and there is no guarantee of success for the future. In the past, in relation with flow-through shares agreements, the Corporation did not complete exploration and evaluation expenses in the statutory deadlines. As at March 31, 2021, exploration and evaluation expenses that had to be incurred by December 31, 2015 and 2012 are cumulatively amounting to approximately \$140,000. Furthermore, since the default amount is subject to penalties, the Corporation recorded during some previous years, a cumulative amount of provision of \$61,749. This non-respect leads to a fiscal risk for the concerned investors and a financial risk for the Corporation. Currently, the Corporation's management is optimistic to raise sufficient funds to meet its current financial liabilities from its commitments but there remains a significant risk that the situation will be difficult.

If management is unable to obtain new funding, the Corporation may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these condensed interim financial statements.

(En dollars canadiens)

(In Canadian dollars)

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

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 ces propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

Les états financiers résumés intermédiaires 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 du bilan si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

En mars 2020, l'Organisation Mondiale de la Santé a déclaré l'épidémie d'un nouveau coronavirus (COVID-19) comme une pandémie mondiale, qui continue de se propager au Canada et dans le monde. Les mesures prises pour contenir la propagation du virus, notamment les interdictions de voyager, les quarantaines, la distanciation sociale et les fermetures de services non essentiels pendant une certaine période, ont provoqué des perturbations importantes dans les entreprises du monde entier, entraînant un ralentissement économique. Les marchés boursiers mondiaux ont également connu une grande volatilité. Il y a eu des fermetures d'entreprises et une réduction substantielle de l'activité économique dans un grand nombre de pays. La direction surveille de près la situation en diminuant les coûts là où elle le peut et croit que toute perturbation peut être temporaire; cependant, il existe une incertitude quant à la durée et à l'impact potentiel de la perturbation. Il n'y avait pas d'incidence importante sur les activités de la Société à la date des présents états financiers résumés intermédiaires identifiée par la direction.

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les lecteurs doivent se référer aux états financiers annuels audités du 31 décembre 2020 et 31 décembre 2019 pour les méthodes comptables utilisées dans la préparation de ces états financiers consolidés intermédiaires. L'IASB (Bureau International des Normes Comptables) continue avec plusieurs projets actuellement en cours, de modifier et d'ajouter aux normes et interprétations IFRS actuelles. Dans le cas où les méthodes comptables adoptées au 31 décembre 2020 diffèrent sensiblement des méthodes comptables utilisées dans la préparation des présents états financiers résumés intermédiaires, ils seront retraités pour tenir compte rétrospectivement de la demande de ces politiques adoptées au 31 décembre 2020.

1- ARTICLES OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES AND GOING CONCERN (continued)

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

The accompanying condensed interim 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 balance sheet classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

In March 2020, the World Health Organization declared the outbreak of a novel coronavirus (COVID-19) as a global pandemic, which continues to spread in Canada and around the world. Measures taken to contain the spread of the virus, including travel bans, quarantines, social distancing, and closures of non-essential services for some period have triggered significant disruptions to businesses worldwide, resulting in an economic slowdown. Global stock markets have also experienced great volatility. There have been business closures and a substantial reduction in economic activity in a large number of countries. Management is closely monitoring the situation by diminishing costs where it can and believes that any disturbance may be temporary; however, there is uncertainty about the length and potential impact of the disturbance. There was no material impact on the Corporation's operations at the date of these condensed interim financial statements identified by management.

2- SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Readers should refer to the December 31, 2020 and December 31, 2019 annual audited financial statements for the accounting policies used in the preparation of these condensed interim financial statements. The IASB (International Accounting Standards Board) continues to amend and add to current IFRS standards and interpretations with several projects underway. In the event that accounting policies adopted at December 31, 2020 differ materially from the accounting policies used in the preparation of these condensed interim financial statements, they will be restated to retrospectively account for the application of those policies adopted at December 31, 2020.

(En dollars canadiens)

(In Canadian dollars)

3- MODE DE PRÉSENTATION ET DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les présents états financiers résumés intermédiaires ont été préparés par la direction de la Société conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles qu'établies par l'International Accounting Standards Board et conformément à IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Les présents états financiers résumés intermédiaires ont été préparés selon la même base de présentation et les mêmes méthodes comptables que celles présentées par la Société dans les états financiers annuels pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2020. Par conséquent, ces états financiers résumés intermédiaires non audités et les notes y afférentes devraient être lus en parallèle avec les états financiers audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Base d'évaluation

Les états financiers résumés intermédiaires ont été préparés selon la méthode du coût historique.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers résumés intermédiaires pour la période close le 31 mars 2021 et a autorisé leur publication le 31 mai 2021.

4- PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES, ASSOMPTIONS ET JUGEMENTS

Lorsqu'elle prépare les états financiers résumés intermédiaires, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posées par la direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés. Les jugements, estimations et hypothèses appliqués dans les états financiers résumés intermédiaires, incluant les incertitudes relatives aux estimations, ont été les mêmes que ceux utilisés lors de la préparation des derniers états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

5- CHANGEMENT DE MÉTHODE COMPTABLE

La Société a historiquement capitalisé les dépenses liées à ses propriétés minières et aux activités de prospection et d'évaluation après qu'elles aient atteint un certain stade, en vertu d'IFRS 6 - Prospection et évaluation des ressources minérales.

Au cours du troisième trimestre de l'exercice 2020, la Société a apporté volontairement un changement à sa politique comptable relativement aux propriétés minières et aux activités de prospection et d'évaluation. La nouvelle politique comptable indique que les dépenses de prospection et d'évaluation seront comptabilisées aux états résumés intermédiaires de la perte nette et de la perte globale jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale du développement futur de la propriété soient établies, et que ce développement de la propriété reçoive l'approbation du conseil d'administration.

3- BASIS OF PRESENTATION AND COMPLIANCE DECLARATION

These condensed interim financial statements have been prepared by the Corporation's management in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), as established by the International Accounting Standards Board and in accordance with IAS 34 "Interim Financial Reporting". These condensed interim financial statements were prepared using the same basis of presentation and accounting policies outlined in the annual financial statements on December 31, 2020. Consequently, these unaudited condensed interim financial statements and the notes thereto should be read in conjunction with the audited annual financial statements for the year ended December 31, 2020.

Basis of Measurement

The condensed interim financial statements have been prepared according to the historical cost method.

The Board of Directors approved the condensed interim financial statements for the period ended March 31, 2021 and authorized their publication on May 31, 2021.

4- MAIN ACCOUNTING ESTIMATES, ASSUMPTIONS AND JUDGMENTS

When preparing the condensed interim financial statements, management undertakes a number of judgments, estimates and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses. The actual results may differ from the judgments, estimates and assumptions made by management, and will seldom equal the estimated results. The judgments, estimates and assumption applied in the condensed interim financial statements, including the key sources of estimation uncertainty, were the same as those applied in the Corporation's last annual financial statements for the year ended December 31, 2020.

5- CHANGE IN ACCOUNTING POLICY

The Corporation has historically capitalized expenditures from there mining properties and exploration and evaluation activities after they had reached a certain stage under IFRS 6 – Exploration and Evaluation of Mineral Resources.

In the third quarter of the year 2020, the Corporation adopted a voluntary change in accounting policy with respect to mining properties and explorations and evaluations expenses. The Company's new policy is to expense mining properties and exploration and evaluation expenses in the condensed interim statements of net loss and comprehensive loss until such time as the technical feasibility and commercial viability has been established that supports the future development of the property, and such development receives the Board of Directors approval.

(En dollars canadiens)

(In Canadian dollars)

5- CHANGEMENT DE MÉTHODE COMPTABLE (suite)

La Société a déterminé que ce changement volontaire de politique comptable donnera des états financiers résumés intermédiaires et des informations plus pertinentes tout en amenant la Société au diapason avec ses pairs qui ont une méthode comptable similaire.

Ce changement a été mis en place pour toutes les propriétés minières et les activités de prospection et d'évaluation sur toutes les propriétés de la Société.

Conformément à la méthode comptable précédente, la Société était tenue d'effectuer une évaluation de la dépréciation de la valeur comptable des actifs de prospection et d'évaluation. Au 30 septembre 2020, certains indicateurs de dépréciation avaient été pris en compte et pourraient avoir entraîné une perte de valeur. Toutefois, aucun test de dépréciation n'était requis compte tenu du changement de politique adopté par la Société.

En vertu d'IAS 8 – Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs, le changement de politique comptable a été fait rétroactivement et les comparables ont été ajustés pour toutes les périodes présentées, comme si la politique avait toujours été en place. Les changements considèrent aussi les impacts reliés aux passifs d'impôts différés.

5- CHANGE IN ACCOUNTING POLICY (continued)

The Corporation has determined that such voluntary change in accounting policy results in condensed interim financial statements providing more relevant information as well as bringing the Corporation in line with a similar accounting policy adopted by its peers.

This change has been applied to all the Corporation's mining properties and exploration and evaluation activities.

Under the previous accounting policy, the Corporation was required to perform an impairment assessment on the carrying value of the exploration and evaluation assets. As of September 30, 2020, certain impairment indicators were noted, and may have resulted in an impairment charge, however, no impairment test was required given the change in policy adopted by the Corporation.

In accordance with IAS 8 – Accounting policies, changes in accounting estimates and errors, the change in accounting policy has been made retrospectively and the comparatives have been adjusted accordingly to all periods presented, as if the policy had always been applied. The change also considers impact from deferred tax liability aspects.

6- CAPITAL-SOCIAL

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominales

Les mouvements dans les actions ordinaires de la Société se détaillent comme suit :

6- CAPITAL STOCK

Unlimited number of common shares without par value

Changes in Corporation's common shares were as follows:

	31 mars 2021 March 31, 2021		31 décembre 2020 December 31, 2020		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
Émises	47 142 365	3 677 568	39 880 521	3 544 593	Issued
Émission d'actions (1)	-	-	7 261 844	137 975	Share issuance (1)
Frais d'émission d'actions	-	-	-	(5 000)	Beginning balance
	<u>47 142 365</u>	<u>3 677 568</u>	<u>47 142 365</u>	<u>3 677 568</u>	
À émettre					To be issued
Souscriptions à émettre	<u>2 026 316</u>	<u>38 500</u>	-	-	Subscription to be issued
Solde au 31 mars 2021	<u>49 168 681</u>	<u>3 716 068</u>	<u>47 142 365</u>	<u>3 677 568</u>	Ending balance as at March 31, 2021

Au 31 décembre 2020 et au 31 mars 2021, 47 142 365 actions sont émises et sont entièrement libérées.

As at December 31, 2020 and as at March 31, 2021, 47,142,365 shares are issued and fully paid.

(En dollars canadiens)

(In Canadian dollars)

6- CAPITAL SOCIAL (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2020

- 1) En décembre 2020, la Société a réalisé un placement privé sans courtier, générant un produit brut de 137 975 \$ en émettant 7 261 844 actions ordinaires de la Société au prix de 0,019 \$ par action ordinaire.

Des frais d'émission de 5 000 \$ ont été engagés en lien le placement privé clôturé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

7- Options d'achat d'actions

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») selon lequel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et consultants d'acquérir des actions ordinaires de la Société. Les conditions et le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions sont déterminés par les membres du conseil d'administration. Les conditions d'acquisition des options d'achat d'actions sont sans restriction sauf celles octroyées à un responsable des relations avec les investisseurs qui seront acquises de la façon suivante : 25 % trois mois après la date de l'octroi, 25 % six mois après la date de l'octroi, 25 % neuf mois après la date de l'octroi et 25 % un an après la date de l'octroi.

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires dans le capital de la Société qui pourrait être réservées pour attribution en vertu du régime est égal à 10 % des actions émises et en circulation au moment de l'octroi des options. Le nombre maximal d'actions ordinaires réservées à l'attribution des options d'achat d'actions à un seul détenteur ne peut dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution et ne peut excéder 2 % des actions ordinaires en circulation dans le cas des consultants et des responsables des relations avec les investisseurs. Les options d'achat d'actions expireront au plus tard dix ans après avoir été octroyées. Toute option d'achat d'actions est réglable en actions conformément aux politiques de la Société.

Le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions est établi par le conseil d'administration et ne peut inférieure à la valeur marchande des actions ordinaires à la date de l'octroi.

La Société n'a aucune option d'achat d'action en circulation.

8- PRÊTS À DEMANDE, AVEC INTÉRÊT

	2021
	\$
Prêt à demande d'une société privée, sans garantie, portant intérêt au taux de 5 %, sans modalité de remboursement	85 067
Prêt à demande d'un particulier, sans garantie, portant intérêt au taux de 5 %, sans modalité de remboursement	80 000
	<u>165 067</u>

6- CAPITAL STOCK (continued)

Year Ended December 31, 2020

- 1) In December 2020, the Corporation completed a non brokered private placement, raising gross proceeds of \$137,975 by issuing 7,261,844 common shares of the company at a price of \$0.019 per common share.

Issuance costs of \$5,000 were incurred for the private placement closed in the year ended December 31, 2020.

7- Options

The shareholders of the Corporation approved a stock option plan (the "plan") whereby the Board of Directors may grant to employees, officers, directors and consultants of the Corporation, share purchase options to acquire common shares in such numbers, for such terms and at such exercise prices as may be determined by the Board of Directors. The acquisition condition of share purchase options are without restriction except grant of share purchase options to investors relation representative that are acquired at the following condition: 25% three months after the date of grant, 25% six months after the date of grant, 25% nine months after the date of grant and 25% one year after the date of grant.

The plan provides that the maximum number of common shares in the capital of the Corporation that may be reserved for issuance under the plan shall be equal to 10% of the issued and outstanding shares at the time of grant. The maximum number of common shares which may be reserved for issuance to any optionee may not exceed 5% of the outstanding common shares at the time of vest and may not exceed 2% of the outstanding common shares for consultants and investor relations representatives. These options will expire no later than ten years after being granted. These options will expire no later than ten years after being granted. Any share purchase option is payable in shares in accordance with the Corporation's policies.

The option exercise price is established by the Board of Directors and may not be lower than the market price of the common shares at the time of grant.

The Corporation are no stock options outstanding.

8- DEMAND LOANS, WITH INTEREST

	2020
	\$
Unsecured demand loan from a private company, bearing interest at a rate of 5%, without repayment terms	75 000
Unsecured demand loan from an individual, bearing interest at a rate of 5%, without repayment terms	75 000
	<u>150 000</u>

(En dollars canadiens)

(In Canadian dollars)

9- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

La Société a conclu les transactions suivantes avec des parties liées. Les soldes à payer sont généralement réglés en espèces quand c'est possible.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, la Société n'a facturé aucun auprès d'une société ayant le même président que la Société. En lien avec ces transactions, la Société avait un montant de 5 315 \$. Ce montant a été constaté en mauvaises créances au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2020.

Ces opérations sont mesurées en fonction du montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

9- RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Corporation entered into the following transactions with related parties. The amounts payable are usually settled in cash when it's possible.

During the year ended December 31, 2020, the Corporation has not billed any company with the same President as the Corporation. In relation with these transactions, the Corporation has an amount of \$5,315. This amount was recognized as bad debts during the year ended December 31, 2020.

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

10- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

10- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Pour la période de trois mois close le 31 mars

For the Three-Month Period Ended March 31

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement / Net change in non-cash operating working capital items

	2021	2020	
	\$	\$	
Taxes à recevoir	(1 216)	(2 205)	Taxes receivable
Créditeurs et charges à payer	<u>(16 642)</u>	<u>20 252</u>	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>(17 858)</u>	<u>18 047</u>	

11- PASSIFS ÉVENTUELS

a) Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur. Tout paiement pouvant résulter de la restauration de sites serait comptabilisé aux résultats de l'exercice au cours duquel il sera possible d'en faire une estimation raisonnable.

11- CONTINGENT LIABILITIES

a) The Corporation's operations are governed by governmental laws and regulations regarding environmental protection. Environmental consequences are hardly identifiable, in terms of level, impact or deadline. At the present time and to the best knowledge of its management, the Corporation is in conformity with the laws and regulations. Restoration costs will be accrued in the financial statements only when they will be reasonably estimated and will be charged to the earnings at that time.

(En dollars canadiens)

(In Canadian dollars)

11- PASSIFS ÉVENTUELS (suite)

- b) 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 (FEC), même si la Société tente de prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales pourrait avoir des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs. En vertu des conventions d'actions accréditives signées dans le passé, au 31 mars 2021 et au 31 décembre 2020, la Société est en défaut de FEC pour un montant cumulatif d'environ 140 000 \$. Ces montants se devaient d'être engagés avant la date statutaire du 31 décembre 2015 et du 31 décembre 2012. Comme les travaux de prospection et d'évaluation n'ont pas été complétés dans les délais prescrits, il y a un risque financier pour la Société ainsi qu'un risque fiscal pour les investisseurs. Au cours des exercices passés, la Société a comptabilisé une provision pour pénalités cumulative d'un montant de 61 749 \$. Tout montant supplémentaire en relation avec cette provision serait alors comptabilisé aux résultats de l'exercice au cours duquel il sera possible d'en faire une estimation raisonnable.

11- CONTINGENT LIABILITIES (continued)

- b) The Corporation is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds spent by the Corporation will qualify as Canadian exploration expenses (CEE), even if the Corporation tries to take all the necessary measures for this purpose. Refusals of certain expenses by tax authorities may have negative tax consequences for investors. By virtue of past flow-through shares agreements, as at March 31, 2021 and December 31, 2020, the cumulative shortfall of CEE is amounting to approximately \$140,000. These amounts had to be spent by the statutory date of December 31, 2015 and of December 31, 2012. As the exploration and evaluation expenses were not completed within the prescribed deadlines, there is a financial risk for the Corporation and also a fiscal risk for the investors. During some previous years, the Corporation recorded a cumulative provision of an amount of \$61,749. All additional amounts in relation with this provision will be accrued in the financial statements only when they will be reasonably estimated and will be charged to the earnings at that time.