



PREMIER TRIMESTRE  
États financiers consolidés  
intermédiaires résumés  
non audités pour la période  
de trois mois terminée  
le 31 mai 2021

FIRST QUARTER  
Unaudited condensed  
consolidated interim  
financial statements for the  
three-month period  
ended May 31, 2021

**DÉCLARATION CONCERNANT LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS  
INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS**

La direction a préparé les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités d'Exploration Puma inc., qui comprennent les états consolidés de la situation financière au 31 mai 2021 et au 28 février 2021 et les états consolidés du résultat global, des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les périodes terminées le 31 mai 2021 et le 31 mai 2020. Aucune firme d'auditeurs n'a examiné ou effectué les audits de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

**DECLARATION REGARDING UNAUDITED CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM  
FINANCIAL STATEMENTS**

Management has prepared the unaudited condensed interim consolidated financial statements of Puma Exploration Inc., which comprise the consolidated statements of financial position as at May 31, 2021, and February 28, 2021 and the statements consolidated of comprehensive income, changes in equity, and statements consolidated of cash flows for the period ended May 31, 2021 and May 31, 2020. No external auditors' firm has examined or audited these condensed consolidated interim financial statements.

		Au 31 mai / As at May 31 2021	As at Feb. 28 / Au 28 fév. 2021	
(en dollars canadiens)	Notes	\$ (non audité / unaudited)	\$ (audited / audité)	(Canadian dollars)
<b>ACTIF</b>				<b>ASSETS</b>
<b>Courants</b>				<b>Current</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	1 409 686	1 905 327	Cash and cash equivalents
Débiteurs	6	63 107	84 993	Accounts receivable
Frais payés d'avance		108 033	134 381	Prepaid expenses
		<u>1 580 826</u>	<u>2 124 701</u>	
<b>Non courants</b>				<b>Non-current</b>
Placements	7	108 162	28 140	Investments
Immobilisations corporelles	8	26 551	28 704	Property, plant, and equipment
Actifs de prospection et d'évaluation	9	5 754 068	5 181 342	Prospection and evaluation assets
		<u>5 888 781</u>	<u>5 238 186</u>	
<b>Total de l'actif</b>		<u><u>7 469 607</u></u>	<u><u>7 362 887</u></u>	<b>Total assets</b>
<b>PASSIF</b>				<b>LIABILITIES</b>
<b>Courants</b>				<b>Current</b>
Fournisseurs et frais courus	10	233 688	325 403	Accounts payable and accrued expenses
Passif lié aux actions accréditives		198 192	270 074	Liability related to flow-through shares
Tranche courante de la dette à long terme	11	6 861	6 794	Current portion of long-term debt
		<u>438 741</u>	<u>602 271</u>	
<b>Non courants</b>				<b>Non-current</b>
Dette à long terme	11	23 625	25 366	Long-term debt
<b>Total du passif</b>		<u>462 366</u>	<u>627 637</u>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>
Capital social	12	32 087 453	31 710 691	Capital stock
Cumul des autres éléments du résultat global		4 475	453	Accumulated other comprehensive income (loss)
Surplus d'apport		4 028 540	4 045 220	Contributed surplus
Résultats non distribués		<u>(29 113 227)</u>	<u>(29 021 114)</u>	Retained earnings
Total des capitaux propres		<u>7 007 241</u>	<u>6 735 250</u>	Total shareholders' equity
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<u><u>7 469 607</u></u>	<u><u>7 362 887</u></u>	<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>

Continuité de l'exploitation (note 2)

Going concern (Note 2)

Conventions et éventualités et engagements (note 9 et 16)

Agreements and contingencies and commitments (Notes 9 and 16)

Au nom du Conseil d'administration,

On behalf of the Board,

(signé / signed) Marcel Robillard Marcel Robillard, Administrateur / Director

<i>pour la période de trois mois terminée le 31 mai</i>		2021	2020	<i>for the three-month period ended on May 31</i>	
(en dollars canadiens) Notes		\$		\$ (Canadian dollars)	
Produits des activités ordinaires		-		-	Income from ordinary activities
Charges administratives	19	207 443		135 248	Administrative expenses
Frais généraux	20	-		-	General expenses
Frais financiers	22	310		-	Financial fees
<b>Résultat avant autres charges et autres produits et impôts</b>		<b>(207 753)</b>		<b>(135 248)</b>	<b>Earnings before other expenses and other income and taxes</b>
Autres charges et autres produits	21	(115 640)		(14 877)	Other expenses and other income
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>(92 113)</b>		<b>(120 371)</b>	<b>Earnings before taxes</b>
Charge d'impôt différé		-		-	Deferred tax expense
<b>Résultat net</b>		<b>(92 113)</b>		<b>(120 371)</b>	<b>Net earnings</b>
<i>Autres éléments du résultat global</i>					
Éléments qui ne seront pas ultérieurement reclassés au revenu net :					
Instruments de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global :					
Variation de la juste valeur des placements		4 022		34 129	Change in the fair value of investments
Impôt différé afférent		-		-	Related deferred tax
		<b>4 022</b>		<b>34 129</b>	
<b>Résultat global</b>		<b>(88 091)</b>		<b>(34 129)</b>	<b>Comprehensive income</b>
Résultat net de base et dilué par action		(0,001)		(0,004)	Basic and diluted net earnings per share
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation		75 150 966		32 328 307	Weighted average number of common shares outstanding

	Nombre d'actions / Number of shares	Capital social / Capital Stock	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive income (loss)	Surplus d'apport / Contributed surplus	Résultats non distribués / Retained earnings	Total des capitaux propres / Total shareholders' equity	
(en dollars canadiens)		\$	\$	\$	\$	\$	(Canadian dollars)
<b>Solde au 29 février 2020</b>	<b>32 144 974</b>	<b>27 718 620</b>	<b>(3 687)</b>	<b>3 091 848</b>	<b>(27 861 103)</b>	<b>2 945 678</b>	<b>Balance as at February 29, 2020</b>
Émission d'actions - acquisition de propriétés minières	1 100 000	60 500	-	-	-	60 500	Issuance of shares - acquisition of mining properties
Frais d'émission d'actions	-	(2 645)	-	-	-	(2 645)	Share issue costs
Virement du cumul des autres éléments du résultat global liés aux actions décomptabilisées	-	-	(31 854)	-	31 854	-	Transfer of accumulated other comprehensive loss related to the derecognized shares
Autres éléments du résultat global	-	-	34 129	-	-	34 129	Other comprehensive income
Résultat net	-	-	-	-	(120 371)	(120 371)	Net earnings
<b>Solde au 31 mai 2020</b>	<b>33 244 974</b>	<b>27 776 475</b>	<b>(1 412)</b>	<b>3 091 848</b>	<b>(27 949 620)</b>	<b>2 917 291</b>	<b>Balance as at May 31, 2020</b>
<b>Solde au 28 février 2021</b>	<b>74 904 674</b>	<b>31 710 691</b>	<b>453</b>	<b>4 045 220</b>	<b>(29 021 114)</b>	<b>6 735 250</b>	<b>Balance as at February 28, 2021</b>
Émission d'actions - acquisition de propriétés minières	525 000	103 750	-	-	-	103 750	Issuance of shares - acquisition of mining properties
Frais d'émission d'actions	-	(2 739)	-	-	-	(2 739)	Share issue costs
Exercice de bons de souscription	1 534 040	232 551	-	(480)	-	232 071	Warrants exercised
Exercice d'option d'achat d'actions	180 000	43 200	-	(16 200)	-	27 000	Options exercised
Autres éléments du résultat global	-	-	4 022	-	-	4 022	Other comprehensive income
Résultat net	-	-	-	-	(92 113)	(92 113)	Net earnings
<b>Solde au 31 mai 2021</b>	<b>77 143 714</b>	<b>32 087 453</b>	<b>4 475</b>	<b>4 028 540</b>	<b>(29 113 227)</b>	<b>7 007 241</b>	<b>Balance as at May 31, 2021</b>

<i>pour la période de trois mois terminée le 31 mai</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<i>for the three-month period ended on May 31</i>
<small>(en dollars canadiens)</small>	<small>\$</small>	<small>\$</small>	<small>(Canadian dollars)</small>
<b>Activités d'exploitation</b>			<b>Operating activities</b>
Résultat avant impôts	(92 113)	(120 371)	Earnings before taxes
<i>Ajustements :</i>			<i>Adjustments:</i>
Prime sur placement accréditif	(71 882)	(18 927)	Flow-through premium
Frais de prospection	32 292	4 050	Prospection costs
Amortissement	2 153	-	Depreciation
Pénalités sur disposition de propriétés minières	(76 000)	-	Penalties on disposal of mining properties
<i>Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :</i>			<i>Net change in non-cash working capital items:</i>
Dépôt sur souscription d'actions	-	60 250	Deposit on share subscriptions
Débiteurs	(6 294)	(18 318)	Accounts receivable
Frais payés d'avance	26 348	63 854	Prepaid expenses
Fournisseurs et frais courus	6 801	(41 431)	Accounts payable and accrued expenses
	<b>(178 695)</b>	<b>(70 893)</b>	
<b>Activités d'investissement</b>			<b>Investment activities</b>
Augmentation des actifs de prospection et d'évaluation	<b>(571 604)</b>	<b>(321 411)</b>	Increase in prospection and evaluation assets
<b>Activités de financement</b>			<b>Financing activities</b>
Remboursement de la dette à long terme	(1 674)	-	Reimbursement of long-term debt
Encaissement de placements	-	404 380	Encashment of investments
Frais d'émission d'actions	(2 739)	(2 645)	Share issue costs
Exercice de bons de souscription	232 071	-	Warrants exercised
Exercice d'options d'achat d'action	27 000	-	Options exercised
	<b>254 658</b>	<b>401 735</b>	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(495 641)	9 431	Net increase (decrease) in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	1 905 327	6 926	Cash and cash equivalents, beginning of year
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin (note 5)	<b>1 409 686</b>	<b>16 357</b>	Cash and cash equivalents, end of year (Note 5)
<b>Information supplémentaire sur les flux de trésorerie (note 17)</b>			<b>Additional cash-flow information (Note 17)</b>

## 1. STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS

La Société, constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, agit à titre de « junior en exploration minière » en mettant en valeur des propriétés minières. Son titre est transigé à la Bourse de croissance TSX sous le symbole PUMA et à la Bourse de croissance de Santiago sous le symbole PUMACL. Son siège social est situé au 175 rue Legaré, Rimouski (Québec) G5L 3B9, Canada.

La Société possède Murray Brook Minerals Inc., une filiale qui agit à titre de « junior en exploration minière » et Murray Brook Resources Incorporated, une société inactive.

## 2. CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

La Société n'a pas encore déterminé si les propriétés minières et les frais de prospection renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. La récupération du coût des propriétés minières et des frais de prospection dépend de la capacité de la Société d'exploiter économiquement les réserves de minerai, de l'obtention du financement nécessaire pour poursuivre la prospection, l'évaluation, le développement de ses biens, la construction et la mise en production commerciale ou du produit de la cession des biens.

Les présents états financiers consolidés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), applicables à une société en continuité d'exploitation, qui considère la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des affaires à mesure qu'ils arrivent à échéance. Dans son évaluation visant à déterminer si l'hypothèse de continuité d'exploitation est appropriée, la direction tient compte de toutes les données disponibles concernant l'avenir, qui représente au moins, sans s'y limiter, les douze mois suivant la fin de la période de présentation. La direction est consciente, en faisant cette évaluation, qu'il existe des incertitudes importantes en lien avec des événements et des conditions et un doute important quant à la capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation et, par conséquent, la pertinence de l'utilisation des IFRS applicables à une société en continuité d'exploitation, tels qu'ils sont décrits dans le paragraphe suivant. Ces états financiers consolidés ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux dépenses et aux classifications de l'état de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants. La direction n'a pas tenu compte de ces ajustements parce qu'elle croit en l'hypothèse de la continuité de l'exploitation.

Pour la période terminée le 31 mai 2021, la Société a enregistré un résultat global de (88 091) \$ et a accumulé des résultats non distribués de (29 113 227) \$. Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de respecter ses obligations et ses engagements en vigueur au titre des programmes de prospection et d'évaluation et de payer ses charges administratives. Au 31 mai 2021, la Société avait un fonds de roulement de 1 142 085 \$. La direction estime que ces fonds ne seront pas suffisants pour répondre aux obligations de la Société et aux dépenses prévues jusqu'au 31 mai 2022. Tout manque à gagner pourrait être pallié de différentes façons dans l'avenir, incluant sans s'y limiter, l'émission de nouveaux titres de créances ou de capitaux propres, de nouvelles mesures de réduction des dépenses, de la disposition de propriétés minières, l'arrivée de nouveaux partenaires ou un regroupement d'entreprises. Malgré le fait que la direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir, et rien ne garantit que ces sources de financement ou ces initiatives seront accessibles à la Société ni qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour la Société. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers consolidés.

## 1. INCORPORATION, NATURE OF OPERATIONS

The Company, incorporated under the Canada Business Corporations Act, acts as a "junior mining exploration company" by creating value on its mineral exploration properties. Its stock is listed on the TSX Venture Exchange under the symbol PUMA and on the Santiago Stock Exchange Venture under the symbol PUMACL. The Company's head office is located at 175, Legaré Street, Rimouski (Quebec) G5L 3B9, Canada.

The Company has Murray Brook Minerals Inc., a subsidiary which acts as a "junior in mining exploration" and Murray Brook Resources Incorporated, an inactive corporation.

## 2. GOING CONCERN

The Company has not yet determined whether the mining properties and the prospection expenses have economically recoverable ore reserves. Recovery of the cost of the mining properties and the prospection expenses depends on the Company's ability to exploit the ore reserves economically, the securing of the financing required to continue prospection, evaluation, development of its assets, construction, and the start of commercial production, or the proceeds from the disposal of the assets.

These consolidated financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), applicable to a going concern, which contemplates the realization of assets and the settlement of liabilities in the normal course of business as they come due. In assessing whether the going-concern assumption is appropriate, Management takes into account all available information about the future, which represents at least, but is not limited to, twelve months following the end of the reporting period. In making this assessment, Management is aware that there are material uncertainties related to events and conditions and substantial doubt about the Company's ability to continue as a going concern and, consequently, the appropriateness of the use of IFRS applicable to a going concern, as described in the following paragraph. These consolidated financial statements do not reflect adjustments to asset and liability book values, expenditures, and classifications on the statement of financial position that would be necessary if the going-concern assumption proved to be inappropriate. These adjustments could be significant. Management did not take these into account as it believes in the validity of the going concern assumption.

For the period ended on May 31, 2021, the Company reported comprehensive income of (\$88,091) and accumulated retained earnings of (\$29,113,227). In addition to the usual working capital requirements, the Company must secure sufficient funding to meet its existing obligations and commitments for prospection and evaluation and pay its general and administrative expenses. As at May 31, 2021, the Company had a working capital of \$1,142,085. Management estimates that these funds are not sufficient to meet the Company's obligations and budgeted expenditures through May 31, 2022. Any funding shortfall may be met in the future in a number of ways including, but not limited to the issuance of new debt or equity instruments, further cost-reducing measures, disposal mineral properties, the arrival of new partners or business combinations. While Management has been successful in securing financing in the past, there can be no assurance that it will be able to do so in the future or that these sources of funding or initiatives will be available to the Company or that they will be available on terms that are acceptable to the Company. If Management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets might be less than the amounts reflected in these consolidated financial statements.

### 3. BASE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (« les états financiers intermédiaires ») ont été préparés par la Société conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment la norme comptable internationale (« IAS ») 34 – *Information financière intermédiaire*. Ils ne comprennent pas toutes les informations nécessaires à un jeu complet d'états financiers consolidés selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Ils comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière depuis les derniers états financiers annuels consolidés audités de l'exercice terminé le 28 février 2021. Les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités devraient être lus en parallèle avec les états financiers annuels consolidés pour l'exercice terminé le 28 février 2021 qui ont été préparés selon les IFRS.

Tous les montants sont exprimés en monnaie canadienne.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la période terminée le 31 mai 2021 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 21 juillet 2021.

#### 3.1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Ces présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables que celles qui sont présentées à la note 4 des états financiers annuels consolidés audités de l'exercice terminé le 28 février 2021. L'information concernant les nouvelles normes comptables et les modifications publiées mais qui n'ont pas encore été adoptées est présentée également à la note 2 des états financiers annuels consolidés audités de l'exercice terminé le 28 février 2021.

#### 4. PRINCIPALES SOURCES D'INCERTITUDES RELATIVES AUX ESTIMATIONS ET JUGEMENTS CRITIQUES DE LA DIRECTION

L'établissement d'états financiers consolidés conformément 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 différer de ces estimations.

Dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, les jugements significatifs posés par la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société et les principales sources d'incertitudes relatives aux estimations sont les mêmes que dans les états financiers annuels consolidés audités de l'exercice terminé le 28 février 2021.

#### 5. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

### 3. BASIS FOR PREPARATION OF THE CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

These unaudited condensed consolidated interim financial statements ("the interim financial statements") have been prepared by the Company in accordance with the International Financial Reporting Standards ("IFRS"), as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB"), applicable to the preparation of interim financial statements, including new International Accounting Standard ("IAS") 34 – *Interim Financial Reporting*. They do not include all of the information required for full consolidated financial statements under International Financial Reporting Standards ("IFRS"). However only a selection of explanatory notes included for significant events and operations to the issuer's financial position which was occurred since the last audited annual financial statements for the year ended February 28, 2021. The unaudited condensed consolidated interim financial statements should be read in conjunction with Corporation's audited consolidated annual financial statements for the year ended February 28, 2021, which were prepared in accordance with IFRS.

All amounts are expressed in Canadian dollars.

The unaudited condensed consolidated interim financial statements for the period ended on May 31, 2021, were approved and authorized for publication by the board of directors on July 21, 2021.

#### 3.1 SIGNIFICANT ACCOUNTING METHODS

These unaudited condensed consolidated interim financial statements have been prepared on the accounting policies consistent with those disclosed in Note 4 to the audited consolidated annual financial statements for the year ended February 28, 2021. Information on new accounting standards and amendments issued but not yet adopted are described in Note 2 of the audited consolidated annual financial statements for the year ended February 28, 2021.

#### 4. MAIN SOURCES OF UNCERTAINTY REGARDING MANAGEMENT'S CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES AND JUDGMENTS

The preparation of the consolidated financial statements in accordance with IFRS requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates.

In preparing these unaudited condensed consolidated interim financial statements, the significant judgments made by management in applying the Company's accounting policies and the key sources of estimation uncertainty were the same as those that applied to the audited consolidated annual financial statements for the year ended February 28, 2021.

#### 5. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31 mai / May 31, 2021	Feb. 28 / 28 fév. 2021	
	non audité / unaudited	audité / audité	
	\$	\$	
Encaisse	277 161	304 341	Cash
Fonds réservés à la prospection et à l'évaluation (note 16)	1 132 525	1 600 986	Cash reserved for prospection and evaluation (note 16)
	<b>1 409 686</b>	<b>1 905 327</b>	



6. DÉBITEURS		6. ACCOUNTS RECEIVABLE	
	31 mai / May 31, 2021	Feb. 28 / 28 fév. 2021	
	non audité / unaudited \$	audited / audité \$	
Parties liées (note 15)	-	6 423	Related parties (Note 15)
Taxes à la consommation	53 558	45 731	Consumption taxes
Subvention gouvernementale	-	15 000	Government subsidy
Autres	9 549	17 839	Others
	<b>63 107</b>	<b>84 993</b>	

7. PLACEMENTS		7. INVESTMENTS	
	31 mai / May 31, 2021	Feb. 28 / 28 fév. 2021	
	non audité / unaided \$	audited / audité \$	
Placements en actions d'autres sociétés ouvertes	108 162	28 140	Investments in shares in others public companies

8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES		8. PROPERTY, PLANT, AND EQUIPMENT	
	31 mai / May 31, 2021	Feb. 28 / 28 fév. 2021	
	non audité / unaided \$	audited / audité \$	
<b>Matériel roulant</b>			<b>Automobile equipment</b>
Coût			Cost
Solde d'ouverture	34 793	-	Opening balance
Acquisition	-	34 793	Additions
Solde fermeture	34 793	34 793	Closing balance
<b>Cumul des amortissements</b>			<b>Accumulated depreciation</b>
Solde d'ouverture	6 089	-	Opening balance
Amortissement de la période	2 153	6 089	Depreciation for the period
Solde de fermeture	8 242	6 089	Closing balance
<b>Valeur comptable nette</b>	<b>26 551</b>	<b>28 704</b>	<b>Net carrying amount</b>

9. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

9. PROSPECTION AND EVALUATION ASSETS

ROPRIÉTÉS MINIÈRES	28 fév. / Feb. 28 2021	Additions	Devaluation / Dévaluation	May 31 / 31 mai 2021	MINING PROPERTIES
	\$	\$	\$	\$	
<b>NOUVEAU-BRUNSWICK</b>					<b>NEW BRUNSWICK</b>
<b>Projet Turgeon :</b>					<b>Turgeon project:</b>
Turgeon <sup>(1)</sup>	16 083	1 550	-	17 633	Turgeon <sup>(1)</sup>
Turgeon Sud	22 460	60	-	22 520	Turgeon Sud
<b>Projet Murray Brook :</b>					<b>Murray Brook project:</b>
Murray Brook West	4 680	1 280	-	5 960	Murray Brook West
<b>Projet Chester:</b>					<b>Chester project:</b>
Chester <sup>(1)</sup>	213 367	-	-	213 367	Chester <sup>(1)</sup>
Chester EAB	160	-	-	160	Chester EAB
Chester West	2 590	-	-	2 590	Chester West
Big Sevogle River 9026	60	-	-	60	Big Sevogle River 9026
Big Sevogle River 7045	380	-	-	380	Big Sevogle River 7045
<b>Projet Williams Brook Gold :</b>					<b>Williams Brook Gold project:</b>
Jonpol Gold <sup>(1)</sup>	65 970	3 140	-	69 110	Jonpol Gold <sup>(1)</sup>
Jonpol South <sup>(1)</sup>	50 000	-	-	50 000	Jonpol South <sup>(1)</sup>
Portage Lake <sup>(1)</sup>	70 250	-	-	70 250	Portage Lake <sup>(1)</sup>
McCormack Brook South <sup>(1)</sup>	11 660	-	-	11 660	McCormack Brook South <sup>(1)</sup>
Williams Brook <sup>(1)</sup>	81 530	26 780	-	108 310	Williams Brook <sup>(1)</sup>
Williams Brook West <sup>(1)</sup>	710	-	-	710	Williams Brook West <sup>(1)</sup>
Williams Brook Center <sup>(1)</sup>	38 000	-	-	38 000	Williams Brook Center <sup>(1)</sup>
Rocky Fault <sup>(1)</sup>	-	19 000	-	19 000	Rocky Fault <sup>(1)</sup>
Carleton <sup>(1)</sup>	-	42 000	-	42 000	Carleton <sup>(1)</sup>
Upsalquitch <sup>(1)</sup>	-	14 250	-	14 250	Upsalquitch <sup>(1)</sup>
Ten Miles Pool Road <sup>(1)</sup>	-	28 500	-	28 500	Ten Miles pool Road <sup>(1)</sup>
<b>Projet Murray Brook Minerals :</b>					<b>Murray Brook Minerals project:</b>
McKenzie Gulch	195 802	-	-	195 802	McKenzie Gulch
Legacy Group <sup>(1)</sup>	510 545	-	-	510 545	Legacy Group <sup>(1)</sup>
<b>Projet Brunswick Cards :</b>					<b>Brunswick Cards project:</b>
Brunswick Cards West <sup>(1)</sup>	157 640	-	-	157 640	Brunswick Cards West <sup>(1)</sup>
Brunswick Cards East <sup>(1)</sup>	158 430	-	-	158 430	Brunswick Cards East <sup>(1)</sup>
	<b>1 600 317</b>	<b>136 560</b>		<b>1 736 877</b>	

9. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

9. PROSPECTION AND EVALUATION ASSETS (CONTINUED)

FRAIS DE PROSPECTION	28 fév. / Feb. 28 2021	Additions	Devaluation / Dévaluation	May 31 / 31 mai 2021	PROSPECTION EXPENSES
	\$	\$	\$	\$	
Projet Turgeon :					Turgeon project:
Turgeon	1 388 186	275	-	1 388 461	Turgeon
Turgeon Sud	384 255	-	-	384 255	Turgeon Sud
Projet Murray Brook :					Murray Brook project:
Murray Brook West	301 226	2 443	-	303 669	Murray Brook West
Projet Williams Brook Gold :					Williams Brook Gold project:
Jonpol Gold	125 849	4 294	-	130 143	Jonpol Gold
Jonpol South	1 948	-	-	1 948	Jonpol South
Portage Lake	159 340	10 897	-	170 237	Portage Lake
Williams Brook	805 641	150 163	-	955 804	Williams Brook
Williams Brook Center	1 543	-	-	1 543	Williams Brook Center
Williams Brook West	-	2 012	-	2 012	Williams Brook West
Projet Chester :					Chester project:
Chester	398 767	103 579	-	502 346	Chester
Chester EAB	92 210	162 503	-	254 713	Chester EAB
Chester West	11 695	-	-	11 695	Chester West
Big Sevogle River 9026	3 634	-	-	3 634	Big Sevogle River 9026
Big Sevogle River 7045	8 463	-	-	8 463	Big Sevogle River 7045
Projet Murray Brook Minerals :					Murray Brook Minerals project:
Legacy Group	34 758	-	-	34 758	Legacy Group
McKenzie Gulch	5 752	-	-	5 752	McKenzie Gulch
Autres projets	-	32 293	32 293	-	Other projects
	<b>3 723 267</b>	<b>468 459</b>	<b>32 293</b>	<b>4 159 433</b>	
Déductions :					Less:
Aides gouvernementales à la prospection et contribution de partenaires					Prospection subsidies and partners contribution
Projet Murray Brook :					Murray Brook project:
Murray Brook West	(117 242)	-	-	(117 242)	Murray Brook West
Projet Williams Brook Gold :					Williams Brook Gold project:
Portage Lake	(25 000)	-	-	(25 000)	Portage Lake
	<b>(142 242)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(142 242)</b>	
	<b>3 581 025</b>	<b>468 459</b>	<b>32 293</b>	<b>4 017 191</b>	

SOMMAIRE	28 fév. / Feb. 28 2021	Additions	Devaluation / Dévaluation	May 31 / 31 mai 2021	SUMMARY
	\$	\$	\$	\$	
PROPRIÉTÉS MINIÈRES	1 600 317	136 560	-	1 736 877	MINING PROPERTIES
FRAIS DE PROSPECTION	3 581 025	468 459	32 293	4 017 191	PROSPECTION EXPENSES
	<b>5 181 342</b>	<b>605 019</b>	<b>32 293</b>	<b>5 754 068</b>	

9. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

9. PROSPECTION AND EVALUATION ASSETS (CONTINUED)

PROPRIÉTÉS MINIÈRES	29 février / Feb 29, 2020	Additions	Devaluation / Dévaluation	May 31 / 31 mai 2020	MINING PROPERTIES
	\$	\$	\$	\$	
<b>NOUVEAU-BRUNSWICK</b>					<b>NEW BRUNSWICK</b>
Projet Turgeon :					<b>Turgeon project:</b>
Turgeon	16 083	-	-	16 083	Turgeon
Turgeon Sud	22 460	-	-	22 460	Turgeon Sud
Projet Murray Brook :					<b>Murray Brook project:</b>
Murray Brook West	4 680	-	-	4 680	Murray Brook West
Projet Chester:					<b>Chester project:</b>
Chester	111 957	-	-	111 957	Chester
Chester EAB	160	-	-	160	Chester EAB
Chester West	950	-	-	950	Chester West
Big Sevogle River 9026	60	-	-	60	Big Sevogle River 9026
Big Sevogle River 7045	380	-	-	380	Big Sevogle River 7045
Projet Fe Bloom :					<b>Fe Bloom project:</b>
Fe Bloom	25 690	-	-	25 690	Fe Bloom
Projet Williams Brook Gold :					<b>Williams Brook Gold project:</b>
Jonpol Gold	64 020	1 260	-	65 280	Jonpol Gold
Jonpol South	-	27 500	-	27 500	Jonpol South
Portage Lake	67 500	910	-	68 410	Portage Lake
Rocky Brook	1 980	-	-	1 980	Rocky Brook
Williams Brook	15 920	-	-	15 920	Williams Broo
William Brooks Center	22 000	-	-	22 000	William Brooks Center
Projet Murray Brook Minerals :					<b>Murray Brook Minerals project:</b>
Legacy Group	510 545	-	-	510 545	Legacy Group
McKenzie Gulch	195 802	-	-	195 802	McKenzie Gulch
	<b>1 020 287</b>	<b>69 570</b>	<b>-</b>	<b>1 089 857</b>	

9. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

9. PROSPECTION AND EVALUATION ASSETS (CONTINUED)

FRAIS DE PROSPECTION	Feb. 28 / 28 fév. 2020	Additions	Devaluation / Dévaluation	31 mai / May 31, 2020	PROSPECTION EXPENSES
	\$	\$	\$	\$	
Projet Turgeon :					Turgeon project:
Turgeon	1 381 821	1 132	-	1 382 953	Turgeon
Turgeon Sud	380 132	1 395	-	381 527	Turgeon Sud
Projet Murray Brook :					Murray Brook project:
Murray Brook West	230 473	168	-	230 641	Murray Brook West
Projet Williams Brook Gold :					Williams Brook Gold project:
Jonpol Gold	27 838	12 738	-	40 576	Jonpol Gold
Jonpol South	-	1 948	-	1 948	Jonpol South
Portage Lake	63 075	13 811	-	76 886	Portage Lake
Williams Brook Gold	-	10 652	-	10 652	Williams Brook
William Brooks Center	-	1 542	-	1 542	William Brooks Center
Projet Chester					Chester project
Chester	262 986	17 707	-	280 693	Chester
Chester EAB	3 821	3 160	-	6 981	Chester EAB
Chester West	11 166	-	-	11 166	Chester West
Big Sevogle River 9026	3 105	-	-	3 105	Big Sevogle River 9026
Big Sevogle River 7045	7 413	1 050	-	8 463	Big Sevogle River 7045
Projet Murray Brook Minerals :					Murray Brook Minerals project:
Legacy Group	31 835	2 983	-	34 758	Legacy Group
McKenzie Gulch	5 752	-	-	5 752	McKenzie Gulch
Projet Fe Bloom					Fe Bloom project
Fe Bloom	10 411	6 350	-	16 761	Fe Bloom
Autres projets	-	4 050	4 050	-	Other projects
	<u>2 419 828</u>	<u>78 626</u>	<u>4 050</u>	<u>2 494 404</u>	
Déductions :					Less :
Aides gouvernementales à la prospection et contribution de partenaires					Prospection subsidies and partners contribution
Projet Fe Bloom :					Fe Bloom project:
Fe Bloom	(8 000)	-	-	(8 000)	Fe Bloom
Projet Murray Brook :					Murray Brook project:
Murray Brook West	(117 242)	-	-	(117 242)	Murray Brook West
	<u>(125 242)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(125 242)</u>	
	<u>2 294 586</u>	<u>78 626</u>	<u>4 050</u>	<u>2 369 162</u>	
SOMMAIRE	Feb. 28 / 28 fév. 2020	Additions	Devaluation / Dévaluation	31 mai / May 31, 2020	SUMMARY
	\$	\$	\$	\$	
PROPRIÉTÉS MINIÈRES	1 020 287	69 570	-	1 089 857	MINING PROPERTIES
FRAIS DE PROSPECTION	2 294 586	78 626	4 050	2 369 162	PROSPECTION EXPENSES
	<u>3 314 873</u>	<u>148 196</u>	<u>4 050</u>	<u>3 459 019</u>	

## 9. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

### CONVENTIONS

Les propriétés avec la référence (1) sont l'objet d'obligations concernant leur acquisition ou leur éventuelle mise en production. Les propriétés Turgeon Sud, Murray Brook West, Mckenzie Gulch, Chester EAB, Chester West, Big Sevogle River 9026, Big Sevogle River 7045 et Williams Brook West sont détenues à 100 % par la Société et ne sont assujetties à aucune obligation envers des tiers. À ce jour, la Société a satisfait à toutes ses obligations et seules les obligations futures ou éventuelles sont décrites ci-après :

### PROJET TURGEON

#### TURGEON

La Société détient 100 % des intérêts sur cette propriété. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % sur l'or et l'argent et de 1 % sur les autres minerais, rachetable pour un montant de 1 000 000 \$.

### PROJET MURRAY BROOK MINERALS

#### LEGACY GROUP

La Société détient 100 % des intérêts de cette propriété. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % sur tous les métaux dont 1 % est rachetable pour un montant de 500 000 \$.

### PROJET CHESTER

#### CHESTER

En janvier 2019, la Société a acquis l'option d'acquérir 100 % des droits sur la propriété Chester en contrepartie de 1 100 000 \$ en travaux d'exploration répartis sur trois (3) ans et 300 000 \$ s'échelonnant sur trois (3) ans dont 200 000 \$ a été versé. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2% dont la moitié est rachetable pour un montant de 1 000 000 \$.

### PROJET WILLIAMS BROOK GOLD

#### JONPOL GOLD

La Société détient 100 % des intérêts sur la propriété Jonpol Gold. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour un montant de 1 000 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur le 1% de revenu net de fonderie restant. <sup>(1)</sup>

#### JONPOL SOUTH

En avril 2020, la Société a acquis l'option d'acquérir 100 % des intérêts sur la propriété Jonpol South en contrepartie de 500 000 actions d'Exploration Puma inc. déjà émises et 50 000 \$ répartis sur quatre (4) ans. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour un montant de 1 000 000 \$. La société se réserve le droit de premier refus sur le 1 % de revenue net de fonderie restant.

#### PORTAGE LAKE

La Société détient 100 % des intérêts sur la propriété Portage Lake. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour un montant de 1 000 000 \$. La société se réserve le droit de premier refus sur le 1 % de revenue net de fonderie restant.

#### WILLIAMS BROOK

En avril 2020, la Société a acquis l'option d'acquérir 100 % des intérêts sur la propriété Williams Brook en contrepartie de 500 000 actions d'Exploration Puma inc. réparties sur quatre (4) ans dont 275 000 actions déjà émises et 100 000 \$ aussi répartis sur quatre (4) ans. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour un montant de 1 000 000 \$. La société se réserve le droit de premier refus sur le 1 % de revenue net de fonderie restant.

#### WILLIAMS BROOK CENTER

En avril 2020, la Société a acquis l'option d'acquérir 100 % des droits sur la propriété Williams Brook Center en contrepartie de 400 000 actions d'Exploration Puma inc. déjà émises et 100 000 \$ aussi répartis sur quatre (4) ans. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2% dont la moitié est rachetable pour un montant de 1 000 000 \$.

## 9. PROSPECTION AND EVALUATION ASSETS (CONTINUED)

### AGREEMENTS

The properties indicated by the reference (1) carry obligations related to their acquisition or eventual mineral production. The Turgeon Sud, Murray Brook West, Mckenzie Gulch, Chester EAB, Chester West, Big Sevogle River 9026, and Big Sevogle River 7045, and Williams Brook West properties are 100% owned by the Company without any obligations to third parties. To date, the Company has satisfied all required obligations and lists only its future or potential obligations below:

### TURGEON PROJECT

#### TURGEON

The Company holds a 100% interest in this property. The Company has pledged to grant a net smelting revenue of 2% on gold and silver and 1% on other ores, redeemable for \$1,000,000.

### MURRAY BROOK MINERALS PROJECT

#### LEGACY GROUP

The Company holds a 100% interest in this property. The Company has pledged to grant a net smelting revenue of 2% on all metals with 1% redeemable for \$500,000.

### CHESTER PROJECT

#### CHESTER

In January 2019, the Company acquired the option to acquire 100% interest in the Chester property in consideration of \$1,100,000 in exploration work over three (3) years and \$300,000 over three (3) years which \$200 000 was paid. The Company has pledged to grant a net smelter return of 2% redeemable for \$1,000,000.

### WILLIAMS BROOK GOLD PROJECT

#### JONPOL GOLD

The Company holds 100% interest in the Jonpol Gold property. The Company has pledged to grant a net smelter return of 2% with half redeemable for \$1,000,000. The Company retains the right of first refusal on the remaining 1% net smelter return.

#### JONPOL SOUTH

In April 2020, the Company acquired the option to acquire 100% interest in the Jonpol South property for 500,000 Exploration Puma Inc's shares already issued and \$50,000 over four (4) years. The Company has pledged to grant a net smelter return of 2% with half redeemable for \$1,000,000. The company retains the right of first refusal on the remaining 1% net smelter return.

#### PORTAGE LAKE

The Company holds the option to acquire 100% interest in the Portage Lake property. The Company has pledged to grant a net smelter return of 2% with half redeemable for \$1,000,000. The company retains the right of first refusal on the remaining 1% net smelter return.

#### WILLIAMS BROOK

In April 2020, the Company acquired the option to acquire 100% interest in the Williams Brook property for 500,000 Exploration Puma over four (4) years, of which \$275,000 shares already issued, and \$100,000 also over four (4) years. The Company has pledged to grant a net smelter return of 2% with half redeemable for \$1,000,000. The company retains the right of first refusal on the remaining 1% net smelter return.

#### WILLIAMS BROOK CENTER

In April 2020, the Company acquired the option to acquire 100% interest in the Williams Brook Center property for 400,000 Exploration Puma Inc's shares already issued and \$100,000 also over four (4) years. The Company has pledged to grant a net smelter return of 2% with half redeemable for \$1,000,000.

**PROJET WILLIAMS BROOK GOLD (SUITE)**

**MCCORMACK BROOK SOUTH**

La Société détient 100% des intérêts sur cette propriété. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour un montant de 1 000 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur le 1 % de revenu net de fonderie restant.

**ROCKY FAULT**

En mars 2021, la Société a acquis l'option d'acquérir 100 % des intérêts sur la propriété Rocky Fault en contrepartie de 100 000 actions d'Exploration Puma inc., de 10 000 \$ et de 25 000 \$ en travaux d'exploration à effectuer la première année. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour 1 000 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur le 1 % de revenu net de fonderie restant.

**CARLETON**

En mars 2021, la Société a acquis l'option d'acquérir 100 % des intérêts sur la propriété Carleton en contrepartie de 200 000 actions d'Exploration Puma inc. et un paiement de 5 000 \$. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour 1 000 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur le 1 % de revenu net de fonderie restant.

**NORTHWEST UPSAQUITCH**

En mars 2021, la Société a acquis l'option d'acquérir 100 % des intérêts sur la propriété Northwest Upsalquitch en contrepartie de 200 000 actions d'Exploration Puma inc. réparties sur trois (3) ans. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour 1 000 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur le 1 % de revenu net de fonderie restant.

**TEN MILES POOL ROAD**

En mars 2021, la Société a acquis l'option d'acquérir 100 % des intérêts sur la propriété Ten Miles Pool Road en contrepartie de 300 000 actions d'Exploration Puma inc. réparties sur trois (3) ans. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour 1 000 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur le 1 % de revenu net de fonderie restant.

**PROJET BRUNSWICK CARDS**

**BRUNSWICK CARDS WEST**

En août 2020, la Société détient 100 % des intérêts sur la propriété Brunswick Cards West. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour un montant de 1 000 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur le 1 % de revenu net de fonderie restant.

**BRUNSWICK CARDS EAST**

En août 2020, la Société détient 100 % des intérêts sur la propriété Brunswick Cards East. La Société s'est engagée à accorder un revenu net de fonderie de 2 % dont la moitié est rachetable pour un montant de 1 000 000 \$. La Société se réserve le droit de premier refus sur le 1 % de revenu net de fonderie restant.

**WILLIAMS BROOK GOLD PROJECT (CONTINUED)**

**MCCORMACK BROOK SOUTH**

The Company holds 100% interest in this property. The Company has agreed to provide a net smelter return of 2%, half of which is redeemable for an amount of \$1,000,000. The Company retains the right of first refusal on the remaining 1% net smelter return.

**ROCKY FAULT**

In March 2021, the Company acquired the option to acquire 100% of the interest in the Rocky Fault property in consideration for 100,000 of Puma Exploration's shares, \$10,000 and \$25,000 in exploration work over the first year. The Company has pledged to grant a net smelter return of 2% with half redeemable for \$1,000,000. The Company retains the right of first refusal on the remaining 1% net smelter return.

**CARLETON**

In March 2021, the Company acquired the option to acquire 100% of the interest in the Carleton property in consideration for 200,000 of Puma Exploration's shares, and a payment of \$5,000. The Company has pledged to grant a net smelter return of 2% with half redeemable for \$1,000,000. The Company retains the right of first refusal on the remaining 1% net smelter return.

**NORTHWEST UPSAQUITCH**

In March 2021, the Company acquired the option to acquire 100% of the interest in the Northwest Upsalquitch property in consideration for 200,000 of Puma Exploration's shares over three (3) years. The Company has pledged to grant a net smelter return of 2% with half redeemable for \$1,000,000. The Company retains the right of first refusal on the remaining 1% net smelter return.

**TEN MILES POOL ROAD**

In March 2021, the Company acquired the option to acquire 100% of the interest in the Miles Pool Road property in consideration for 300,000 of Puma Exploration's shares over three (3) years. The Company has pledged to grant a net smelter return of 2% with half redeemable for \$1,000,000. The Company retains the right of first refusal on the remaining 1% net smelter return.

**BRUNSWICK CARDS PROJECT**

**BRUNSWICK CARDS WEST**

In August 2020, the Company holds 100% of the interest in the Brunswick Cards West property. The Company has agreed to provide a net smelter return of 2%, half of which is redeemable for an amount of \$1,000,000. The Company retains the right of first refusal on the remaining 1% net smelter return.

**BRUNSWICK CARDS EAST**

In August 2020, the Company holds 100% of the interest in the Brunswick Cards East property. The Company has agreed to provide a net smelter return of 2%, half of which is redeemable for an amount of \$1,000,000. The Company retains the right of first refusal on the remaining 1% net smelter return.

10. FOURNISSEURS ET FRAIS COURUS		10. ACCOUNTS PAYABLES AND ACCRUED EXPENSES	
	31 mai / May 31, 2021	Feb. 28 / 28 fév. 2021	
	non audité / unaudited	audité / audité	
	\$	\$	
Fournisseurs	173 979	260 281	Payables
Autres	52 709	49 025	Others
Parties liées (note 15)	7 000	16 097	Related parties (Note 15)
	<u>233 688</u>	<u>325 043</u>	

11. DETTE À LONG TERME		11. LONG-TERM DEBT	
	31 mai / May 31, 2021	Feb. 28 / 28 fév. 2021	
	\$	\$	
Emprunt, garanti par le matériel roulant, remboursable par versements mensuels de 661 \$, au taux d'intérêts de 3,92 % échéant en juillet 2025	30 486	32 160	Loan, secured by automobile equipment, repayable in monthly installments of \$ 661, at an interest rate of 3.92% maturing in July 2025
Tranche courante de la dette à long terme	6 861	6 794	Current portion of long-term debt
	<u>23 625</u>	<u>25 366</u>	
Les remboursements en capital à effectuer au cours des cinq prochains exercices sont les suivants :	Année / Year	\$	The principal repayments to be made over the next five years are as follows:
	2022	6 861	
	2023	7 135	
	2024	7 420	
	2025	7 716	
	2026	1 354	



## 12. CAPITAL SOCIAL

**Autorisé :** Nombre illimité d'actions ordinaires, participantes, votantes, sans valeur nominale.

## 13. BONS DE SOUSCRIPTION

Les bons de souscription en circulation permettent à leurs détenteurs de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires comme suit :

## 12. CAPITAL STOCK

**Authorized:** Unlimited number of common, voting, and participating shares with no par value.

## 13. WARRANTS

Outstanding warrants allow their holders to subscribe to an equivalent number of common shares as follows:

POUR LA PÉRIODE TERMINÉE LE FOR THE PERIOD ENDED	31 mai / May 31, 2021		31 mai / May 31, 2020		FOR THE PERIOD ENDED POUR LA PÉRIODE TERMINÉE LE
	Nombre de bons de souscriptions / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Number of warrants / Nombre de bons de souscriptions	Weighted average exercise price / Prix d'exercice moyen pondéré	
		\$		\$	
Solde au 28 février 2021	41 558 991	0,18	7 616 168	0,53	Balance, as at February 28, 2020
Attribués	-	-	-	-	Granted
Exercés	(1 534 040)	(0,15)	-	-	Exercised
Périmés	(277 778)	(1,20)	(200 000)	(1,00)	Expired
<b>Solde au 31 mai 2021</b>	<b>39 747 173</b>	<b>0,17</b>	<b>7 416 168</b>	<b>0,52</b>	<b>Balance, as at May 31, 2020</b>

Les bons de souscription en circulation au 31 mai 2021 sont présentés dans le tableau suivant :

The outstanding warrants as at May 31, 2021, are presented in the following table:

Date d'échéance	Nombre / Number	Exercice price / Prix d'exercice	Expiration date
	\$	\$	
17 décembre 2021	140 000	0.18	December 17, 2021
23 décembre 2021	49 360	0.18	December 23, 2021
30 décembre 2021	722 500	0.20	December 30, 2021
24 juillet 2022	16 522 727	0.10	July 24, 2022
24 juillet 2022	646 283	0.055	July 24, 2022
4 août 2022	320 800	0.10	August 4, 2022
4 août 2022	2 500 000	0.15	August 4, 2022
2 décembre 2022	4 125 000	0.25	December 2, 2022
2 décembre 2022	195 600	0.15	December 2, 2022
2 décembre 2022	177 200	0.20	December 2, 2022
17 décembre 2022	5 000 000	0.25	December 17, 2022
17 décembre 2022	364 200	0.15	December 17, 2022
30 décembre 2022	3 750 000	0.25	December 30, 2022
30 décembre 2022	533 720	0.20	December 30, 2022
31 décembre 2022	500 000	0.25	December 31, 2022
27 septembre 2023	161 473	0.50	September 27, 2023
27 septembre 2023	4 038 310	0.20	September 27, 2023
	<b>39 747 173</b>		

#### 14. RÉGIME D'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'acquies des actions ordinaires de la Société. Le nombre maximal d'actions pouvant être émises en vertu dudit régime est de 7 400 000 actions.

Les conditions et le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions sont déterminés par les membres du conseil d'administration et le prix ne peut être inférieur au cours des actions ordinaires tel que défini dans les politiques de la Bourse de croissance (TSX-V), la veille de l'attribution, et la date d'échéance ne peut excéder dix ans.

Le nombre total d'actions ordinaires réservées pour la levée d'options en faveur d'une même personne ne doit pas représenter, au cours d'une période de douze mois, plus de 5 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société, ce nombre étant calculé à la date à laquelle l'option est attribuée.

Le nombre total d'actions ordinaires réservées pour la levée d'options en faveur de consultants et de personnes qui fournissent des services de relations avec les investisseurs ne doit pas représenter, au cours d'une période de douze mois, plus de 2 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société, ce nombre étant calculé à la date à laquelle l'option est attribuée.

La totalité des paiements fondés sur des actions sera réglée en instruments de capitaux propres. Le Société n'a aucune obligation juridique ou implicite de racheter ou de régler les options.

Les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit pour les périodes de présentation de l'information financière considérées :

#### 14. STOCK OPTION PLAN

The Company's shareholders have approved a stock option plan (the "plan") according to which the members of the board of directors can grant stock options allowing its directors, officers, employees, and consultants to acquire common shares of the Company. The maximum number of shares that may be issued under said plan is 7,400,000 shares.

The conditions and the exercise price of each stock option are determined by the members of the board of directors, and the price cannot be less than the price of the common shares as defined in the policies of the TSX Venture Exchange (TSX-V), the day before they are granted, and the maturity date cannot exceed ten years.

The total number of common shares reserved for the exercising of shares for a single person must not represent, during a period of twelve months, more than 5% of the common shares issued and outstanding of the Company, calculated as at the date on which the option is granted.

The total number of common shares reserved for the exercising of shares for consultants and individuals who provide investor relations services must not represent, during a period of twelve months, more than 2% of the common shares issued and outstanding of the Company, calculated as at the date on which the option is granted.

All share-based payments will be settled in equity instruments. The Company has no legal or implied obligation to buy back or settle the options.

The Company's stock options are detailed as follows for the financial reporting periods under consideration:

POUR LA PÉRIODE TERMINÉE LE FOR THE PERIOD ENDED	31 mai / May 31, 2021		31 mai / May 31, 2020		FOR THE PERIOD ENDED POUR LA PÉRIODE TERMINÉE LE
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Number of options / Nombre d'options	Weighted average exercise price / Prix d'exercice moyen pondéré	
		\$		\$	
En circulation au début	5 287 500	0.28	712 500	1,08	Outstanding, beginning of year
Exercées	(180 000)	(0.15)			Exercised
Périmées	(22 500)	(3.50)	-	-	Expired
En circulation à la fin	5 085 000	0.28	712 500	0.28	Outstanding, end of year
Exercables	5 085 000	0.28	712 500		Exercisable

Le tableau suivant résume les renseignements relatifs aux options d'achat d'actions au 31 mai 2021 :

The following table summarizes the information relating to the stock options as at May 31, 2021:

Options en circulation et exercables			Outstanding and exercisable options		
Date d'échéance	Nombre d'options / Number of options	Exercice price / Prix d'exercice	Remaining lifetime / Durée de vie restante	Expiration date	
		\$			
15 septembre 2022	220 000	1,00	1.33	September 15, 2022	
12 juin 2023	470 000	1,00	2.00	June 12, 2023	
4 Août 2025	820 000	0.15	4.33	August 4, 2025	
12 Août 2025	375 000	0.15	4.33	August 12, 2025	
1 février 2026	3 200 000	0.16	4.66	February 1, 2026	
	<b>5 085 000</b>				

**15. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES**

**15.1 PARTIES LIÉES**

Au cours de la période terminée le 31 mai 2021, la Société a encouru des charges avec une société dans laquelle un de ses administrateurs détient un intérêt minoritaire.

POUR LA PÉRIODE TERMINÉE LE FOR THE PERIOD ENDED	31 mai / May 31 2021	
		\$
<b>Chargées à la Société</b>		
État de la situation financière :		
Actifs de prospection et d'évaluation	7 000	
Loyer	-	
Résultat net :		
Salaires et avantages sociaux	-	
Loyer	-	

Le solde à payer à cette société est de 7 000 \$ au 31 mai 2021 (2020 – à payer 12 738 \$). Ces sommes sont encaissables ou payables aux mêmes conditions que les fournisseurs non liés.

Ces sommes sont payables dans les mêmes conditions que celles applicables aux débiteurs ou fournisseurs non liés.

Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des affaires et ont été mesurées à la valeur d'échange, qui est la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

**15.2 RÉMUNÉRATION DES PRINCIPAUX DIRIGEANTS**

POUR LA PÉRIODE TERMINÉE LE FOR THE PERIOD ENDED	31 mai / May 31 2021	
		\$
<b>Avantages à court terme du personnel :</b>		
Salaires et avantages sociaux	55 013	
<b>Total des avantages à court terme</b>		
Moins		
Transférés aux frais généraux :		
Salaires et avantages sociaux	(16 146)	
<b>Total de la rémunération comptabilisée au résultat net</b>	<b>38 867</b>	

**15. TRANSACTIONS BETWEEN RELATED PARTIES**

**15.1 RELATED PARTIES**

During the period ended May 31, 2021, the Company incurred expenses with a company in which one of its directors hold a minority interest.

May 31 / 31 mai 2020	FOR THE PERIOD ENDED POUR LA PÉRIODE TERMINÉE LE
	\$
<b>Charged to the Company</b>	
Statement of financial position:	
Prospection and evaluation assets	26 604
Rent	1 350
Net earnings:	
Salaries and fringe benefits	444
Loyer	4 050

The payable balance from this company is \$7,000 as at May 31, 2021 (2020 – payable \$12,738). These sums are cashable or payable under the same conditions as unrelated suppliers.

These sums are payable under the same conditions as unrelated accounts receivable or suppliers.

These transactions occurred in the normal course of business and were measured at the exchange value, which is the established consideration accepted by the related parties.

**15.2 REMUNERATION OF KEY MANAGEMENT PERSONNEL**

May 31 / 31 mai 2020	FOR THE PERIOD ENDED POUR LA PÉRIODE TERMINÉE LE
	\$
<b>Short-term staff benefits:</b>	
Salaries and fringe benefits	44 789
<b>Total short-term benefits</b>	<b>44 789</b>
Less	
Transferred to the general expenses:	
Salaries and fringe benefits	(21 260)
<b>Total compensation recognized in net income</b>	<b>23 529</b>

## 16. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS

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 et aucune provision pour la restauration des sites n'a été comptabilisée parce qu'aucun des critères de comptabilisation n'est atteint.

b) La Société se finance en partie par l'émission d'actions dites accréditives. Cependant, même si la Société a pris toutes les mesures nécessaires à cet effet, il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société en regard de ces actions soient déclarés admissibles par les autorités fiscales advenant une vérification de leur part. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales pourrait avoir alors des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs.

De plus, les règles fiscales concernant les placements accréditifs fixent des échéances pour la réalisation des travaux de prospection qui doivent être entrepris au plus tard à la première des dates suivantes :

- deux ans suivant les placements accréditifs;
- un an après que la Société ait renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux de prospection.

À la suite de placements accréditifs de 1 950 000 \$ pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales après le 31 décembre 2020, les dépenses admissibles devront être engagées d'ici le 31 décembre 2021. Au 31 mai 2021, le solde des dépenses admissibles à engager s'élève à 1 132 526 \$.

## 17. INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Les éléments dans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie liés aux activités de financement et d'investissement sont les suivants :

POUR LA PÉRIODE TERMINÉE LE FOR THE PERIOD ENDED	31 mai / May 31 2021	May 31 / 31 mai 2020	FOR THE PERIOD ENDED POUR LA PÉRIODE TERMINÉE LE
	\$	\$	
Fournisseurs relatifs aux actifs de prospection et d'évaluation	89 795	311 568	Payables related to prospection and evaluation assets
Émission d'actions – acquisition de propriétés minières	103 750	-	Issuance of shares – acquisition of mining properties
Pénalités reçues en actions	76 000	-	Penalties received in shares

## 16. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

a) The Company's operations are subject to governmental legislation regarding environmental protection. Environmental consequences are difficult to identify, whether in terms of outcome, timetable, or impact. To the best of the directors' knowledge, the Company is currently operating in accordance with existing laws and regulations, and no provision for site restoration has been recorded in the accounts, because none of the criteria for recognition have been met.

b) The Company is financed partially through the issuance of flow-through shares. However, even though the Company took all necessary measures for this purpose, there is no guarantee that the funds spent by the Company with regard to these shares will be declared acceptable by the tax authorities in the event that they conduct an audit. The rejection of certain expenses by the tax authorities could then have negative tax consequences for investors.

In addition, the tax rules for flow-through investments set deadlines for completing prospection work that must be undertaken no later than the earlier of the following two dates:

- two years following the flow-through investments;
- one year after the Company transferred the prospection tax deductions to investors.

As a result of from flow-through investments of \$1,950,000 for which it transferred tax deductions to investors after December 31, 2020, the eligible expenses must be incurred by December 31, 2021. As at May 31, 2021, the balance of eligible expenses is \$1,132,526

## 17. ADDITIONAL CASH-FLOW INFORMATION

Items not affecting cash and cash equivalents related to financing and investing activities are as follows:

#### 18. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE (SUITE)

- Le 5 juillet 2021, Puma nomme Dr Laura Araneda à son conseil d'administration et accorde 200 000 options au Dr Araneda. Ces options pourront être exercées au prix de 0,32 \$ par action ordinaire et expireront le 5 juillet 2023.
- Le 6 juillet 2021, Puma annonce qu'elle a signé une entente d'option pour vendre ses Projets de Cuivre à une nouvelle société, Melius Capital 3 Corp., créant ainsi une nouvelle société active d'exploration et de développement de projets de cuivre au Nouveau-Brunswick. L'objectif étant de monétiser la valeur de ses Projets de Cuivre, tandis que Puma continue de concentrer ses efforts et son capital sur son projet prioritaire Williams Brook Gold Project.

La valeur comptable totale des propriétés est de 3 910 000 \$ (au 28 février 2021). Aux termes d'un accord d'option en date du 30 juin 2021, aux termes duquel Puma et MBM accorderont à Melius l'option d'acquérir une participation de 100 % dans les Projets Cuivre, Puma recevra, en contrepartie de ces Projets Cuivre, des actions de Melius et/ou des paiements en espèces totalisant une valeur de 3 500 000 \$.

Le premier paiement de 600 000 \$ en vertu de la convention d'option consiste de l'émission de 6 000 000 actions de Melius à Puma à un prix réputé de 0,10 \$ par action. Puma a l'intention de distribuer (dividendes) ces actions aux actionnaires de Puma inscrits à la date d'enregistrement, une date qui n'a pas encore été fixée par le conseil d'administration de Puma.

Lors de son inscription à la bourse, Melius émettra un deuxième paiement de 600 000 \$ composé de 6 000 000 actions de Melius supplémentaires à Puma à un prix réputé de 0,10 \$ par action. Ces actions cotées seront conservées par Puma à des fins d'investissement.

Le montant final de 2 300 000 \$ sera payable au choix de Melius en espèces ou en actions de Melius à un prix par action égal au VWAP de 20 jours, avec 300 000 \$ avant le premier anniversaire de la clôture, 1 000 000 \$ avant le deuxième anniversaire et 1 000 000 \$ avant le troisième anniversaire.

Après l'émission des actions de clôture et des actions de cotation, Puma contrôlera environ 18,9 % des actions émises et en circulation de Melius (sur une base entièrement diluée), à moins que Melius ne procède à des placements privés supplémentaires.

Melius déploiera des efforts raisonnables pour inscrire les actions de Melius à la cote du CSE ou d'une bourse de valeurs canadienne mutuellement acceptable. Dans le cas où Melius ne serait pas coté en bourse au plus tard le 1er mars 2022, le contrat d'option sera automatiquement résilié.

À la suite de l'exercice de l'option, Puma conservera une redevance de 2 % NSR sur les propriétés de concession électronique suivantes au Nouveau-Brunswick : (7846) Murray Brook West, (9036) Chester West, (9886) South Big Sevogle River

Melius devra pouvoir racheter la moitié de ces redevances pour 1 000 000 \$ chacune.

#### 18. EVENTS AFTER REPORTING PERIOD (CONTINUED)

- On July 5, 2021, Puma nominates Dr. Laura Araneda to its Advisory Board and grants 200,000 options to Dr. Araneda. These options will be exercisable at a price of \$0.32 per common share and will expire on July 5<sup>th</sup>, 2023.
- On July 6, 2021, Puma announces that it will monetize off all its Copper Projects into a new company, Melius Capital 3 Corp., thereby creating a new active copper exploration and development company in New Brunswick. The objective being to unlock the significant value from its Copper Projects, while Puma continues to concentrate its efforts and capital on its flagship Williams Brook Gold Project.

The total book value for the properties is \$3,910,000 (as of February 28<sup>th</sup>, 2021). Pursuant to an option agreement dated June 30<sup>th</sup>, 2021, where Puma and MBM will grant to Melius the option to acquire a 100% interest in the Copper Projects Puma will receive, in consideration for these Copper Projects, Melius Shares and/or cash payments totalling \$3,500,000 in value.

The first payment of \$600,000 under the option agreement consists of the issuance of 6,000,000 Melius shares to Puma at a deemed price of \$0.10 per share. Puma intends to distribute these shares to Puma's shareholders of record as of the record date, which date is yet to be set by the board of directors of Puma.

Upon listing, Melius will issue a second payment of \$600,000 consisting of a further 6,000,000 Melius Shares to Puma at a deemed price of \$0.10 per share. These listing shares will be retained by Puma for investment purposes.

The final \$2,300,000 will be payable at Melius' option in cash or Melius shares at a price per share equal to the 20-day VWAP with \$300,000 on or before the first anniversary of the Closing, \$1,000,000 on or before the second anniversary, and \$1,000,000 on or before the third anniversary.

After the issuance of the Closing Shares and the Listing Shares, Puma will control approximately 18.9% of the issued and outstanding shares of Melius (on a fully diluted basis), unless Melius proceeds with additional private placements.

Melius will use reasonable efforts to list the Melius Shares on the CSE or mutually agreeable Canadian securities exchange. In the event that Melius is not listed on the Exchange at the latest on March 1, 2022, then the Option Agreement will be automatically terminated.

Following the exercise of the Option, Puma will retain a 2% NSR royalty on the following NB e-claim properties: (7846) Murray Brook West, (9036) Chester West, (9886) South Big Sevogle River.

Melius will have to ability to buy back half of those royalties for \$1,000,000 each.

19. CHARGES ADMINISTRATIVES		19. ADMINISTRATIVE EXPENSES	
	31 mai / May 31 2021	May 31 / 31 mai 2020	
	\$	\$	
Salaires et avantages sociaux	47 980	23 529	Salaries and benefits
Assurances	4 918	4 148	Insurance
Entretien et fournitures de bureau	984	2 257	Maintenance and office supplies
Frais de véhicule	392	-	Vehicule expenses
Information aux actionnaires	12 151	9 222	Information for shareholders
Loyer	5 087	4 116	Rent
Promotion et représentation	57 488	57 785	Promotion and representation
Services professionnels	72 005	31 900	Professional services
Télécommunication	1 024	-	Telecommunications
Amortissement	2 153	-	Depreciation
Autres frais	3 261	2 291	Other expenses
	<u>207 443</u>	<u>135 248</u>	

20. FRAIS GÉNÉRAUX		20. GENERAL EXPENSES	
	31 mai / May 31 2021	May 31 / 31 mai 2020	
	\$	\$	
Salaires et avantages sociaux	16 146	21 260	Salaries and benefits
Loyer	1 400	1 350	Rent
Télécommunication	-	195	Telecommunication
Imputation aux actifs de prospection et d'évaluation	(17 546)	(22 805)	Charge against prospection and evaluation assets
	<u>-</u>	<u>-</u>	

21. AUTRES CHARGES ET AUTRES PRODUITS		21. OTHER EXPENSES AND OTHER INCOME	
	31 mai / May 31 2021	May 31 / 31 mai 2020	
	\$	\$	
Revenus divers	(50)	-	Miscellaneous income
Frais de prospection	32 292	4 050	Prospection expenses
Prime sur placement accréditif	(71 882)	(18 927)	Flow-through premium
Penalités sur dispositions de propriétés minières	(76 000)	-	Penalties on disposition of mining property
	<u>(115 640)</u>	<u>(14 877)</u>	

22. FRAIS FINANCIERS		22. FINANCIAL FEES	
	31 mai / May 31 2021	May 31 / 31 mai 2020	
	\$	\$	
Prêt	310	-	Loan