



Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

États financiers intermédiaires résumés (non audité)

**Période de trois mois close le
30 juin 2020
(Premier trimestre)**

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)

**Three-month period ending
June 30, 2020
(First Quarter)**

RAPPORT DE LA DIRECTION

ÉTATS FINANCIERS NON AUDITÉS

États intermédiaires résumés de la situation financière
États intermédiaires résumés de la perte nette
et de la perte globale
États intermédiaires résumés des variations des capitaux propres
Tableaux intermédiaires résumés des flux de trésorerie
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

MANAGEMENT'S REPORT

UNAUDITED FINANCIAL STATEMENTS

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

Aux actionnaires de
Exploration MPV Inc.

Les états financiers intermédiaires résumés ainsi que les notes y afférents pour la période de trois mois close le 30 juin 2020 sont la responsabilité de la direction d'Exploration MPV Inc. Ces états financiers intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent des montants établis à partir des meilleures estimations et meilleur jugement de la direction.

La Société maintient des systèmes de contrôle interne conçus pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière et la sauvegarde des éléments d'actif.

Signé (Jean-François Perras)

Jean-François Perras
Président et chef de la direction

Signé (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chef de la direction financière

To the shareholders of
MPV Exploration Inc.

Management of MPV Exploration Inc. is responsible for the condensed interim financial statements and the notes thereto for the three-month period ended June 30, 2020. These condensed interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"), and include amounts based on management's best estimates and judgment.

The Company maintains systems of internal control designed to ensure that financial reporting is pertinent and reliable and assets are safeguarded.

Signed (Jean-François Perras)

Jean-François Perras
President and Chief Executive Officer

Signed (Nathalie Laurin)

Nathalie Laurin
Chief Financial Officer

Exploration MPV Inc.
(Une société d'exploration)
**États intermédiaires résumés
de la situation financière**
(en dollars canadiens)

MPV Exploration Inc.
(An Exploration Company)
**Condensed interim statements
of Financial Position**
(in Canadian dollars)

	30 juin / June 30, 2020 (Non audité / unaudited) \$	31 mars / March 31, 2020 (Audité / Audited) \$	
ACTIFS			ASSETS
Actifs courants			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 5)	1 067 411	1 132 490	Cash and cash equivalents (Note 5)
Intérêts à recevoir	12 888	9 387	Interests receivable
Autres recevables	11 498	-	Other receivables
Taxes à recevoir	7 951	3 044	Taxes receivable
Frais payés d'avance	11 693	12 675	Prepaid expenses
	1 111 441	1 157 596	
Actifs non courants			Non-current assets
Actifs de prospection et d'évaluation (note 6)	278 000	563 986	Exploration and evaluation assets (Note 6)
Total des actifs	1 389 441	1 721 582	Total assets
PASSIFS			LIABILITIES
Passifs courants			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	17 916	28 041	Accounts payable and accrued liabilities
Total des passifs	17 916	28 041	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 7)	2 284 070	2 284 070	Share capital (Note 7)
Bons de souscription (note 8)	58 603	58 603	Warrants (Note 8)
Surplus d'apport (note 8)	217 266	217 266	Contributed surplus (Note 8)
Déficit	(1 188 414)	(866 398)	Deficit
Total des capitaux propres	1 371 525	1 693 541	Total equity
Total des passifs et des capitaux propres	1 389 441	1 721 582	Total liabilities and equity

STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS (note 1)
ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN (note 15)

STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES (Note 1) AND
SUBSEQUENT EVENTS (Note 15)

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

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers. / The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Les états financiers ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 12 octobre 2020. / These financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on October 12, 2020.

(s) Jean Rainville, Administrateur – Director

(s) Marc-André Lavoie, Administrateur – Director

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

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

(en dollars canadiens)

(Non audités)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

**Condensed interim statements of
net loss and comprehensive loss**

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 30 juin / Three-month period ended June 30		
	2020	2019	
	\$	\$	
CHARGES			EXPENSES
Information aux actionnaires	11 335	15 350	Shareholders' information
Honoraires professionnels et de consultants	33 233	26 895	Professional and consultant fees
Déplacement et représentation	-	983	Travel and representation
Dévaluation d'actifs de prospection et d'évaluation	285 986	-	Devaluation of exploration and evaluation assets
Autres charges	5 368	5 284	Other expenses
	335 922	48 512	
AUTRES			OTHERS
Autres revenus	(10 000)	-	Other income
Revenus d'intérêts	(3 906)	(4 998)	Interest income
	(13 906)	(4 998)	
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE TOTALE	(322 016)	(43 514)	NET LOSS AND TOTAL COMPREHENSIVE LOSS
Perte nette par action de base et diluée (note 9)	(0,02)	(0,002)	Basic and diluted loss per share (Note 9)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	18 105 514	18 105 514	Weighted average number of common shares

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers. / The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Exploration MPV Inc.

(société d'exploration)

Etats intermédiaires résumés des variations des capitaux propres

(en dollars canadiens)

(Non audités)

MPV Exploration Inc.

(an Exploration Company)

Condensed interim statements of changes in equity

(In Canadian dollars)

(Unaudited)

	Capital-social / Share capital	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 31 mars 2020 (audité)	2 284 070	58 603	217 266	(866 398)	1 693 541	Balance, March 31, 2020 (audited)
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	-	(322 016)	(322 016)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde au 30 juin 2020	2 284 070	58 603	217 266	(1 188 414)	1 371 525	Balance, June 30, 2020
Solde au 31 mars 2019 (audité)	2 284 070	58 603	180 798	(719 615)	1 803 856	Balance, March 31, 2019 (audited)
Perte nette et perte globale pour la période	-	-	-	(43 514)	(43 514)	Net loss and comprehensive loss for the period
Solde au 30 juin 2019	2 284 070	58 603	180 798	(763 129)	1 760 342	Balance, June 30, 2019

Les notes complémentaires font partie intégrante des  tats financiers. / The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Tableaux intermédiaires résumés**des flux de trésorerie**

(en dollars canadiens)

(Non audités)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Condensed interim statements**of cash flow**

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

	Période de trois mois close le 30 juin / Three-month period ended June 30		
	2020	2019	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(322 016)	(43 514)	Net loss
Dévaluation des actifs de prospection et d'évaluation	285 986	-	Devaluation of exploration and evaluation assets
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 10)	(29 049)	(32 689)	Net change in non-cash operating working capital items (Note 10)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(65 079)	(76 203)	Cash flow related to operating activities
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(65 079)	(76 203)	CASH AND CASH EQUIVALENTS VARIATION
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	1 132 490	1 224 481	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN DE LA PÉRIODE	1 067 411	1 148 278	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD
Information supplémentaire			Supplementary information
Intérêts reçus liés aux activités opérationnelles	405	1 376	Interest received related to operational activities

Voir note 10 pour les transactions non monétaires et les informations additionnelles au flux de trésorerie. / See Note 10 for non-cash transactions and supplemental disclosure with respect to cash flow.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers. / The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audités)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Notes to condensed interim financial statements

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

1- STATUTS CONSTITUTIFS ET NATURE DES ACTIVITÉS

Exploration MPV Inc. (« MPV ») ou la (« Société »), constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est une société d'exploration minière dont les activités se situent au Canada. Le 23 octobre 2018, les actionnaires ont approuvé la modification des statuts constitutifs de la Société afin de changer sa dénomination sociale pour Exploration MPV Inc. Le siège social de la Société est situé au 1080, Côte du Beaver Hall, bureau 1606, Montréal, Québec H2Z 1S8.

Depuis le début mars 2020, l'écllosion de la nouvelle souche de coronavirus, plus précisément identifiée comme la « COVID-19 », a forcé les gouvernements à l'échelle mondiale à mettre en œuvre des mesures d'urgence pour freiner la propagation du virus. Ces mesures ont perturbés de façon significative les entreprises à l'échelle mondiale causant ainsi un ralentissement économique.

La Société poursuit ses activités afin de poursuivre ses objectifs pendant cette période incertaine qui évolue rapidement et afin de suivre les directives émises par le Gouvernement du Québec et Santé Canada / Santé Québec. Il n'est pas possible d'estimer de façon fiable la durée et la gravité de ces conséquences, tout comme leur incidence sur les résultats financiers ou la situation financière de la Société et de ses activités dans les périodes futures.

1- STATUTE OF INCORPORATION AND NATURE OF ACTIVITIES

MPV Exploration Inc. ("MPV") or the ("Company"), incorporated under the *Business Canadian Corporations Act*, is a mining exploration company operating in Canada. On October 23, 2018, the shareholders approved the amendment to the Company's articles to change its name to MPV Exploration Inc. The address of the Company's head office and registered office is 1080, Cote du Beaver Hall, Suite 1606, Montreal, Quebec, H2Z 1S8.

Since beginning of March 2020, the outbreak of the novel strain of coronavirus, specifically identified as "COVID-19", has resulted in governments worldwide enacting emergency measures to combat the spread of the virus. These measures have caused material disruption to businesses globally resulting in an economic slowdown.

The Company is continuing its activities to further the Company's objectives during this uncertain and rapidly evolving time and to follow the recommendations of Quebec Government and Health Canada/Santé Québec. It is not possible to reliably estimate the length and severity of these developments and the impact on the financial results and condition of the Company and its operating in future periods.

2- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers intermédiaires résumés de la Société pour la période se terminant le 30 juin 2020 ont été préparés en accord avec IAS 34 « Information financière intermédiaire » (IAS 34). Ils ne comportent pas toutes les informations et notes requises aux fins des états financiers annuels audités. Les méthodes comptables utilisées sont les mêmes que celles employées aux fins des états financiers audités pour l'exercice clos du 31 mars 2020, préparés conformément aux IFRS, telles qu'elles sont publiées par l'IASB. Par conséquent, ces états financiers résumés intermédiaires et les notes y afférentes devraient être lus en parallèle avec les états financiers audités pour l'exercice clos le 31 mars 2020.

Les états financiers de la Société ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financières (« IFRS »).

3- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers intermédiaires résumés non audités ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables que celles qui ont été utilisées pour établir les états financiers audités de l'exercice clos le 31 mars 2020, sauf indication contraire ci-dessous.

4- NORMES, MODIFICATIONS ET INTERPRÉTATION DE NORMES PUBLIÉES QUI NE SONT PAS ENCORE EN VIGUEUR ET QUI N'ONT PAS ÉTÉ ADOPTÉES DE FAÇON ANTICIPÉES

À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes et interprétations de normes existantes et de nouvelles modifications ont été publiées, mais ne sont pas encore en vigueur, et la Société ne les a pas adoptées de façon anticipée.

La direction prévoit que l'ensemble des prises de position sera adopté dans les méthodes comptables de la Société au cours de la période débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de positions. Certaines nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais on ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence sur les états financiers de la Société.

2- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The condensed interim financial statements of the Company for the period ended June 30, 2020 have been prepared in accordance with IAS 34 "Interim Financial Reporting" (IAS 34). They do not include all the information and notes required for the purpose of audited annual financial statements. The accountings methods used are the same that those used for the purpose of audited annual financial statements for the year ended March 31, 2020, prepared in accordance with the IFRS as they are published by the IASB. Consequently, these condensed interim financial statements and the notes thereto should be read in conjunction with the audited annual financial statements for the year ended March 31, 2020.

The financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standard ("IFRS").

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

These unaudited condensed interim financial statements have been prepared following the same accounting policies used in the audited financial statements for the year ended March 31, 2020, unless otherwise specified hereunder.

4- STANDARDS, AMENDMENTS AND INTERPRETATIONS TO EXISTING STANDARDS THAT ARE NOT YET EFFECTIVE AND HAVE NOT BEEN ADOPTED EARLY

At the date of authorization of these financial statements, certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published but are not yet effective and have not been adopted early by the Company.

Management anticipates that all the pronouncements will be adopted in the Company accounting policies for the first period beginning after the effective date of each pronouncement. Certain other new standards and interpretations have been issued but are not expected to have an impact on the Company financial statements.

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audités)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Notes to condensed interim financial statements

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

5- TRÉSORERIE ET TRÉSORERIE	30 juin / June 30, 2020	31 mars / March 31, 2020	5- CASH AND CASH EQUIVALENTS
	\$	\$	
Trésorerie	267 549	332 628	Cash
Certificat de placement garanti	799 862	799 862	Guaranteed Investment certificate
	<u>1 067 411</u>	<u>1 132 490</u>	

Au 30 juin 2020, les équivalents de trésorerie totalisant 799 862 \$ consistaient en un certificat de placement garanti émis par une banque canadienne, avec un taux d'intérêt de 1,77 % (1,77 % au 31 mars 2020). Cet investissement est remboursable sans pénalité et son échéance est le 3 août 2020.

As at June 30, 2020, cash equivalents totaled \$799,862 consisting of Guaranteed investment Certificate issued by Canadian banks, with an interest rate of 1.77% (1.77% as at March 31, 2020). This investment is redeemable without penalty and have a maturity date of August 3st, 2020.

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION	30 juin / June 30, 2020	31 mars / March 31, 2020	6- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
	\$	\$	
Propriétés minières	173 171	173 171	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	104 829	390 815	Exploration and evaluation expenses
	<u>278 000</u>	<u>563 986</u>	

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audités)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Notes to condensed interim financial statements

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

6- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)			6-	EXPLORATION (continued)	AND EVALUATION	ASSETS
			Solde au 31 mars 2020 / Balance as at March 31, 2020	Dévaluation / Devaluation	Crédit d'impôt et crédit d'impôt minier / Tax credit and mining tax credit	Solde au 30 juin 2020 / Balance as at June 30, 2020
Propriétés minières : / Mining properties:	Redevances / Royalties	Canton / Township	\$	\$	\$	\$
Québec : / Quebec:						
Umex Bloc Ouest / Umex Block West (option)	2 %	CL325 et CS120	165 000	-	-	165 000
Umex Bloc Est / Umex Block East	-	SCS120 et CD450	8 171	-	-	8 171
			<u>173 171</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>173 171</u>
Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:						
Québec : / Quebec:						
Umex Bloc Ouest / Umex Block West			314 643	(230 246)	-	84 397
Umex Bloc Est / Umex Block East			76 172	(55 740)	-	20 432
			<u>390 815</u>	<u>(285 986)</u>	<u>-</u>	<u>104 829</u>
			<u>563 986</u>	<u>(285 986)</u>	<u>-</u>	<u>278 000</u>
Propriétés minières : / Mining properties:						
	Redevances / Royalties	Canton / Township	Solde au 31 mars 2019 / Balance as at March 31, 2019	Augmentation / Addition	Crédit d'impôt et crédit d'impôt minier / Tax credit and mining tax credit	Solde au 31 mars 2020 / Balance as at March 31, 2020
			\$	\$	\$	\$
Québec : / Quebec:						
Umex Bloc Ouest / Umex Block West (option)	2 %	CL325 et CS120	90 000	75 000	-	165 000
Umex Bloc Est / Umex Block East	-	SCS120 et CD450	8 171	-	-	8 171
			<u>98 171</u>	<u>75 000</u>	<u>-</u>	<u>173 171</u>
Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses:						
Québec : / Quebec:						
Umex Bloc Ouest / Umex Block West			316 886	-	(2 243)	314 643
Umex Bloc Est / Umex Block East			77 445	-	(1 273)	76 172
			<u>394 331</u>	<u>75 000</u>	<u>(3 516)</u>	<u>390 815</u>
			<u>492 502</u>	<u>75 000</u>	<u>(3 516)</u>	<u>563 986</u>

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audités)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Notes to condensed interim financial statements

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

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

Au cours de la période close le 30 juin 2020, la Société a dévalué les propriétés minières Umex Bloc Ouest et Umex Bloc West car la valeur comptable ne sera pas récupérée dans sa totalité suite à la vente conditionnelle de ces propriétés minières.

Québec

Propriété Umex Bloc Ouest

La propriété Umex Bloc Ouest est composée de 14 cellules représentant une superficie de 777,63 hectares. La propriété est située dans la région Abitibi Est à 50 km à l'ouest de la ville de Chapais et 88 km à l'ouest de la ville de Chibougamau. La Société a signé, le 31 mars 2017, une entente d'option afin d'acquérir 100 % de la propriété et une entente modifiée a été signée le 26 mars 2020, selon les conditions suivantes :

- Versement d'un montant de 15 000 \$ à la signature de l'entente (condition respectée);
- Le ou avant le premier anniversaire de l'entente un montant additionnel de 25 000 \$ et engager un minimum de 50 000 \$ en travaux d'exploration (conditions respectées);
- Le ou avant le deuxième anniversaire de l'entente un montant additionnel de 50 000 \$ et engager un minimum de 100 000 \$ en travaux d'exploration (conditions respectées);
- Le ou avant le troisième anniversaire de l'entente un montant additionnel de 75 000 \$ (conditions respectées);
- Le ou avant le quatrième anniversaire de l'entente un montant additionnel de 135 000 \$.

La propriété est sujette à une redevance de 2 % sur les produits nets de fonderie dont la moitié pourra être rachetée pour la somme de 1 500 000 \$.

Propriété Umex Bloc Est

La propriété Umex Bloc Est est constituée d'un bloc de 111 cellules contiguës à l'est, et sur la même bande conductrice que celle traversant la propriété Umex Bloc Ouest. La propriété couvre une superficie de 6 163,82 hectares. Elle appartient à 100 % à la Société.

EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

During the period ended June 30, 2020, the Company has devaluated the mining properties of Umex Block West and Umex Block East because the carrying value will not be recovered in full following the conditional sale of these mining properties.

Quebec

Umex Block West Property

The Umex Block West property consists of 14 cells covering a total area of 777.63 hectares. The property is located within the Eastern Abitibi region at 50 km west of the town of Chapais and 88 km west of the town of Chibougamau. On March 31, 2017, the Company signed an option agreement to acquire 100% of the property and signed an amended agreement on March 26, 2020 under the following conditions:

- Pay an amount of \$15,000 upon the signature of the agreement (conditions fulfilled);
- On or before the first anniversary of the agreement, pay an additional sum of \$25,000 and incur exploration expenditures in a minimum of \$50,000 (conditions fulfilled);
- On or before the second anniversary of the agreement, pay an additional sum of \$50,000 and incur exploration expenditures in a minimum of \$100,000 (conditions fulfilled);
- On or before the third anniversary of the agreement, pay an additional sum of \$75,000 (conditions fulfilled);
- On or before the fourth anniversary of the agreement, pay an additional sum of \$135,000.

The property is subject to a 2% NSR, half of which can be bought back for \$1,500,000.

Umex Block East Property

The Umex Block East property is composed of one block of 111 contiguous cells to the east, and on the same conductive strip as that traversing the Umex Block East property. The property is covering an area of 6,163.82 hectares. It is wholly-owned by the Company.

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audités)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Notes to condensed interim financial statements

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

7- CAPITAL-SOCIAL

Autorisé / Authorized

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

Les mouvements dans le capital-social de la Société se détaillent comme suit : / Changes in the Company's share capital were as follows:

	30 juin / June 30, 2020		31 mars / March 31, 2020		
	Quantité / Number	Montant / Amount	Quantité / Number	Montant / Amount	
		\$		\$	
Solde au début de la période	18 105 514	2 284 070	18 105 514	2 284 070	Balance, beginning of period
Solde à la fin de la période	18 105 514	2 284 070	18 105 514	2 284 070	Balance, end of period

7- SHARE CAPITAL

8- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») selon lequel le conseil d'administration peut attribuer des options d'achat d'actions permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et fournisseurs d'acquérir des actions ordinaires de la Société. Les conditions de chaque option d'achat d'actions sont déterminées par le conseil d'administration. Les options attribuées en vertu du régime seront acquises et pourront être exercées par le détenteur d'options à ce moment ou aux moments déterminés par le conseil.

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires, qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime, ne peut pas excéder 10 % des actions ordinaires de la Société au moment de l'octroi. Le nombre maximal d'actions ordinaires, réservées à l'attribution des options d'achat d'actions à un seul détenteur, ne peut pas dépasser 10 % des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution et ne peut pas excéder 10 % des actions ordinaires en circulation sur une période d'une année dans le cas des dirigeants. Les options d'achat d'actions expireront au plus tard cinq ans après avoir été octroyées.

Le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions est établi par le conseil d'administration au moment de l'octroi de l'option, mais, si les actions sont négociées en bourse, le prix d'exercice ne pourra être inférieur au cours de clôture des actions à la bourse, le jour précédent immédiatement la date d'octroi de l'option.

8- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

The shareholders of the Company approved a share option plan (the "Plan") whereby the Board of Directors may grant to directors, officers, employees and suppliers of the Company share purchase options to acquire common shares of the Company. The terms of each share purchase option are determined by the Board of Directors. Options granted pursuant to the Plan shall vest and become exercisable by an optionee at such time or times as may be determined by the Board.

The aggregate number of common shares reserved for issuance pursuant to this Plan to all Participants shall not exceed 10% of the issued and outstanding common shares at the time of grant and the maximum number of common shares, which may be reserved for issuance to any optionee, may not exceed 10% of the outstanding common shares at the time of vesting and may not exceed 10% of the outstanding common shares to insiders within a one-year period. These options will expire no later than five years after being granted.

The exercise price per share is established by the Board at the time the option is granted, but, in the event that the common shares are traded on an exchange, the exercise price shall not be less than the closing price of the common shares on the exchange on the trading day immediately preceding the date of the option grant.

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audités)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Notes to condensed interim financial statements

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

8- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) 8- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**Options d'achat d'actions****Share purchase options**

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit / Changes in the Company's stock options were as follows:

	30 juin / June 30, 2020	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	31 mars / March 31, 2020	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	Quantité / Number		Quantité / Number		
Solde au début de la période	1 610 000	\$, 0,14	1 250 000	\$, 0,14	Balance, beginning of period
Octroyées	-	-	360 000	0,12	Granted
Solde à la fin de la période	<u>1 610 000</u>	0,14	<u>1 610 000</u>	0,14	Balance, end of period
Options exerçables à la fin de la période	<u>1 610 000</u>	0,14	<u>1 610 000</u>	0,14	Exercisable options at the end of the period
		30 juin / June 30, 2020	31 mars / March 31, 2020		
Moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées		\$, -	\$, 0,10		Weighted average fair value of options granted

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

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

Options en circulation / Options outstanding	Prix de levée / Exercise price	Date d'expiration / Expiry date
	\$	
500 000	0,20	Décembre / December 2022
550 000	0,10	Novembre / November 2023
200 000	0,10	Février / February 2024
<u>360 000</u>	0,12	Novembre / November 2024
<u>1 610 000</u>		

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audités)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Notes to condensed interim financial statements

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

8- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) / 8- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options d'achat d'actions

Share purchase options

La juste valeur de chaque option accordée est estimée à la date d'octroi en utilisant la méthode Black-Scholes, avec les hypothèses de la moyenne pondérée suivantes : / The fair value of each option granted is estimated at the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model with the following weighted average assumptions:

	30 juin / June 30, 2020	31 mars / March 31, 2020
Taux d'intérêt sans risque / Risk free-interest rate	- %	1,55 %
Volatilité prévue / Expected volatility	- %	125,1 %
Prix moyen de l'action à la date de l'octroi / Weighted share price at the date of grant	- \$	0,12 \$
Durée estimative / expected life	-	5 ans / years
Dividende prévu / Expected dividend yield	- %	- %
Prix d'exercice moyen à la date de l'octroi / Weighted exercise price at the date of grant	- \$	0,12 \$

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de sociétés similaires sur la durée de vie moyenne prévue des options. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur. / The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of similar company's shares over the expected average life of the options. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

En tout, un montant de 36 468 \$ de paiements fondés sur les actions a été comptabilisé en perte nette au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020 et porté au crédit du surplus d'apport. / In total, \$36,468 of share-based payments were accounted in profit or loss for the year ended March 31, 2020 and credited to contributed surplus.

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audités)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Notes to condensed interim financial statements

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

8- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**Options aux courtiers et à des intermédiaires**

Les mouvements dans les options aux courtiers et à des intermédiaires se détaillent comme suit :

	30 juin / June 30, 2020		31 mars / March 31, 2020		
	<u>Quantité / Number</u>	<u>Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price</u>	<u>Quantité / Number</u>	<u>Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price</u>	
		\$		\$	
Solde au début de la période	636 552	0,20	636 552	0,20	Balance, beginning of period
Expirées	<u>596 550</u>	0,20	<u>-</u>	-	Expired
Solde à la fin de la période	<u>40 002</u>	0,15	<u>636 552</u>	0,20	Balance, end of period
Options exerçables à la fin de la période	<u>40 002</u>	0,15	<u>636 552</u>	0,20	Exercisable options, end of the period

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options accordées aux courtiers et à des intermédiaires :

The following table summarizes the information relating to brokers and intermediaries' options granted :

**Options aux courtiers et à des intermédiaires en circulation /
Brokers and intermediaries' options outstanding**

**Prix de levée /
Exercise price**

**Date d'expiration /
Expiry date**

<u>40 002</u>	\$ 0,15	Décembre / December 2020
---------------	------------	--------------------------

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audités)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Notes to condensed interim financial statements

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

8- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) / 8 SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**Bons de souscription****Warrants**

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

	30 juin / June 30, 2020		31 mars / March 31, 2020	
	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price	Quantité / Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$		\$
Solde au début de la période	13 918 931	0,23	13 918 931	0,23
Solde à la fin de la période	<u>13 918 931</u>	0,23	<u>13 918 931</u>	0,23

**Balance, beginning
of period****Balance, end of
period**

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

The following table summarizes the information relating to the warrants granted under the plan:

Bons de souscription en circulation / Warrants outstanding	Prix de levée / Exercise price	Date d'expiration / Expiry date
	\$	
1 953 431	0,25	Décembre / December 2020
6 000 000	0,16	Février / February 2021
5 965 500	0,30	Avril / April 2021 ⁽¹⁾
<u>13 918 931</u>		

(1) La Société a prolongé jusqu'au 20 avril 2021 la date d'expiration des 5 965 500 bons de souscription qui venaient à échéance en avril 2020.

(1) The Company extended the expiry date until April 20, 2021 of 5,965,500 warrants that expired in April 2020.

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audités)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Notes to condensed interim financial statements

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

9- RÉSULTATS PAR ACTION

Les bons de souscription, les options d'achat d'action et les options aux courtiers et à des intermédiaires ont été exclus du calcul du nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires puisque la Société est à perte et que leur effet aurait été antidilutif. Les informations sur les options et les bons de souscription en circulation ayant un effet potentiellement dilutif sur le résultat par action sont présentées à la note 8.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir de la perte nette comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement à la perte nette n'a été nécessaire en 2020 et 2019.

9- LOSS PER SHARE

The warrants, the share purchase options and the brokers and intermediaries' options were excluded from the diluted weighted average number of common shares calculation since the Company is at loss and that their effect would have been antidilutive. Detail of share purchase options and warrants issued that could potentially dilute earnings per share in the future are given in Note 8.

Both the basic and diluted loss per share have been calculated using the net loss as the numerator, i.e. no adjustment to the net loss was necessary in 2020 and 2019.

10- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

10- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOW

Net change in non-cash operating working capital items:

	Période de trois mois close le 30 juin / Three-month period ended June 30,		
	2020	2019	
	\$	\$	
Intérêts à recevoir	(3 501)	(3 622)	Interests receivable
Autres recevables	(11 498)	-	Other receivables
Taxes à recevoir	(4 907)	4 674	Taxes receivable
Frais payés d'avance	982	1 185	Prepaid expenses
Créditeurs et charges à payer	(10 125)	(34 926)	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>(29 049)</u>	<u>(32 689)</u>	

Renseignements supplémentaires :

Supplementary information:

	Période de trois mois close le 30 juin / Three-month period ended June 30,		
	2020	2019	
	\$	\$	
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédits d'impôt miniers à recevoir crédités aux actifs de prospection et d'évaluation	-	3 516	Tax credit related to resources and mining tax credits receivable credited to exploration and evaluation assets

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audités)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Notes to condensed interim financial statements

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

11- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Transactions avec les principaux dirigeants et les membres du conseil d'administration

Au cours de la période de trois mois close le 30 juin 2020, la Société a engagé 5 530 \$ (4 870 \$ en 2019) en honoraires professionnels et de consultants auprès de la secrétaire corporative et chef des finances de la Société. En relation avec ces transactions, la Société n'avait aucun solde à payer au 30 juin 2020 et 2019.

Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées en fonction de leur valeur d'échange, soit le montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

12- 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.
- b) La Société est soumise à des exigences fiscales relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles.

Ces règles fiscales fixent également des échéances pour la réalisation des travaux d'exploration 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 a renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

Cependant, il n'existe aucune garantie à l'effet que ces dépenses d'exploration seront admissibles à titre de frais de prospection au Canada, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet égard. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact fiscal négatif pour les investisseurs. Aux 30 juin 2020 et 2019, la Société n'avait aucune somme à engager à titre de travaux de prospection.

11- RELATED PARTY TRANSACTIONS

Transactions with Key Executives and with members of the Board of Directors

During the three-month period ended June 30, 2020, the Company incurred \$5,530 (\$4,870 in 2019) in professional and consultant fees with its Corporate Secretary and Chief Financial Officer. In relation with these transactions no amount was payable as at June 30, 2020 and 2019.

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

12- CONTINGENT LIABILITIES

- a) The Company's operations are governed by governmental laws and regulations regarding environmental protection. Environmental consequences are difficult to identify, in terms of level, impact or deadline. At the present time and to the best knowledge of management, the Company is in conformity with the laws and regulations.
- b) The Company is subject to tax requirements related to the use of funds obtained by flow-through share financing. These funds must be incurred for eligible exploration expenses.

These tax rules also set deadlines for carrying out the exploration work, which must be performed no later than the earlier of the following dates:

- Two years following the flow-through placements;
- One year after the Company has renounced the tax deductions relating to the exploration work.

However, there is no guarantee that the Company's exploration expenses will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company is committed to taking all the necessary measures in this regard. Refusal of certain expenses by the tax authorities could have a negative tax impact for investors. As at June 30, 2020 and 2019, the Company did not have any amount to spent for exploration work.

13- POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les activités de la Société sont exposées à divers risques financiers : le risque de crédit et le risque de liquidité.

a) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. La valeur comptable de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des intérêts à recevoir et des autres recevables, d'un montant total de 1 091 797 \$ (1 161 573 \$ au 30 juin 2019) représente l'exposition maximale de la Société face au risque de crédit. Le risque de crédit sur la trésorerie et équivalents de trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des sociétés ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales.

La direction de la Société estime que la qualité du crédit de tous les actifs financiers décrits ci-dessus qui ne sont pas dépréciés ou en souffrance, à chaque date de présentation de l'information financière, est bonne.

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et équivalents de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations.

Les passifs financiers de la Société, soient les créditeurs et charges à payer ont des échéances de moins d'un an et s'élèvent à 17 916 \$ (4 046 \$ au 30 juin 2019).

13- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Company's activities are exposed to financial risks: credit risk and liquidity risk.

a) Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to meet its obligation and causes the other party to incur a financial loss. The carrying value of cash and cash equivalents, interests receivable and other receivables for an amount of \$1,091,797 (\$1,161,573 as at June 30, 2019) represents the Company's maximum exposure to credit risk. The credit risk on cash and cash equivalents, interest receivable is limited because the contracting parties are entities with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies.

Management believes that the credit quality of all financial assets described above that are not impaired or delinquent on each reporting date is good.

b) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and cash equivalent to ensure that the Company has sufficient financing sources. The Company establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations.

The Company's financial liabilities which are accounts payable and accrued liabilities have a contractual maturity within less than a year and amount to \$17,916 (\$4,046 as at June 30, 2019).

14- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 30 juin 2020, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 1 371 525 \$ (1 760 342 \$ au 30 juin 2019). L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de développement minier et de prospection et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais de prospection et d'évaluation, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de la période close le 30 juin 2020.

15- ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 30 juin 2020, la Société a conclu une entente définitive (l'« Entente Définitive ») avec Entheon Biomedical Corp. (« Entheon »), au terme de laquelle la Société acquerra toutes les actions émises et en circulation d'Entheon dans le cadre d'une fusion tripartite conformément à l'article 269 de la *Business Corporations Act* (Colombie-Britannique) et tel que détaillée ci-dessous (la « Transaction »). L'opération constituera un « Changement Important » de la Société au sens des politiques de la Bourse des valeurs canadiennes (« CSE »).

Aux termes de l'Entente Définitive, la Société procédera à la consolidation de ses actions ordinaires émises et en circulation (la « Consolidation ») à raison d'une (1) action ordinaire postérieure à la Consolidation (les « Actions de la Société ») pour trois (3) actions ordinaires en circulation du capital de la Société. Suite à la Consolidation, chacun des actionnaires d'Entheon (les « Actionnaires d'Entheon ») recevra une (1) Action de la Société en échange de chaque action détenue dans le capital d'Entheon (le « Ratio d'Échange ») et les détenteurs de titres convertibles d'Entheon recevront des Actions de la Société, sous réserve du Ratio d'Échange, au lieu d'actions d'Entheon que ce porteur est en droit de recevoir lors de la conversion du titre convertible d'Entheon.

14- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at June 30, 2020, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$1,371,525 (\$1,760,342 as at June 30, 2019) The Company's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities. It also has the objective to have sufficient cash to finance its exploration and evaluation expenses, investing activities and working capital requirements. There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the period ended June 30, 2020.

15- SUBSEQUENT EVENTS

On June 30, 2020, the Company entered into a definitive agreement (the "Definitive Agreement") with Entheon Biomedical Corp. ("Entheon"), whereby the Company will acquire all of the issued and outstanding shares of Entheon pursuant to a three-cornered amalgamation in accordance with Section 269 of the *Business Corporations Act* (British Columbia) as further detailed below (the "Transaction"). The Transaction will constitute a "Fundamental Change" of the Company as defined by Canadian Securities Exchange ("CSE") policies.

Pursuant to the Definitive Agreement, the Company will complete a consolidation of its issued and outstanding common shares (the "Consolidation") on the basis of one post-Consolidation common share (the "Company Shares") for every three (3) outstanding common shares in the capital of the Company. Following the Consolidation, each of the shareholders of Entheon (the "Entheon Shareholders") will receive one (1) Company Share in exchange for each share held in the capital of Entheon (the "Exchange Ratio") and holders of convertible securities in Entheon will receive Company Shares, subject to the Exchange Ratio, in lieu of Entheon Shares that such holder is entitled to receive upon conversion of the Entheon convertible security.

15- ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS (suite)

La Transaction sera structurée comme une fusion tripartite conformément à l'article 269 de la *Business Corporations Act* (Colombie-Britannique) dans laquelle Entheon fusionnera avec 1254912 B.C. Inc., une filiale en propriété exclusive nouvellement constituée de la Société (« Subco »), formée uniquement dans le but de réaliser le Financement Concomitant et faciliter la Transaction. Suite à la Transaction, la Société issue de la fusion sera une filiale en propriété exclusive de la Société.

Comme condition à la réalisation de la Transaction, Subco (tel que défini ci-dessous) doit conclure un financement par placement privé tel que détaillé ci-dessous (le « Financement Concomitant »). Après la conclusion de la Transaction, la Société changera son nom pour « Entheon Biomedical Corp. » ou tout autre nom similaire dont les parties pourront convenir (le « Changement de nom »).

Après la réalisation de la Transaction, la Société poursuivra les activités d'Entheon, qui sera la recherche et le développement de produits psychédéliques destinés à traiter les problèmes de toxicomanie et de santé mentale. Entheon projette de mener des essais cliniques et de soumettre des produits pharmaceutiques pour approbation réglementaire dans plusieurs juridictions.

Une condition de la clôture de la Transaction est que MPV doit avoir cédé ou aliéné toutes les propriétés de ressources minérales existantes, y compris les droits de MPV en vertu de la convention d'option datée du 31 mars 2017 entre MPV et Les Ressources Tectonic Inc. en relation avec le projet UMEX. À cet égard, MPV a conclu une entente définitive, le 5 août 2020 à la suite d'un appel d'offres aux termes duquel la Société a accepté de vendre sa participation dans le projet UMEX pour une contrepartie en espèces de 278 000 \$. La vente a été conclue en fidéicommiss, en attendant l'achèvement de la Transaction.

Financement concomitant

Dans le cadre de la Transaction, MPV, par l'entremise de Subco, a l'intention de réaliser un placement privé sans l'entremise de courtier par voie de reçus de souscription à un prix de 0,375 \$ CA (les « Reçus de Souscription ») par Reçu de Souscription de sorte qu'il y ait au moins 2 000 000 \$ CA en fonds de roulement dans la Société à la clôture de la Transaction.

15- SUBSEQUENT EVENTS (continued)

The Transaction will be structured as a three-cornered amalgamation in accordance with Section 269 of the *Business Corporations Act* (British Columbia) in which Entheon will amalgamate with 1254912 B.C. Inc., a newly incorporated, wholly-owned subsidiary of the Company ("Subco"), formed solely for the purpose of conducting the Concurrent Financing and facilitating the Transaction. Following the Transaction, the amalgamated company will be a wholly-owned subsidiary of the Company.

As a condition to the completion of the Transaction, Subco, must complete a private placement financing as detailed below (the "Concurrent Financing"). Upon completion of the Transaction, the Company will change its name to "Entheon Biomedical Corp." or such other similar name as the parties may agree to (the "Name Change").

Following completion of the Transaction, the Company will be carrying on the business of Entheon, which will be the research and development of psychedelic drug products for the purposes of treating addiction and mental health issues. Entheon intends to conduct clinical trials and submit drug products for regulatory approval in multiple jurisdictions.

It is a condition of the closing of the Transaction that MPV shall have assigned or disposed of all existing mineral resource properties, including MPV's rights under the option agreement dated March 31, 2017 between MPV and Les Ressources Tectonic Inc. as it relates to the UMEX project. In this regard, MPV entered into a binding agreement following a tender process on August 5, 2020 pursuant to which it has agreed to sell its interest in the UMEX project for a cash consideration of \$278,000. The sale has been closed in escrow, pending completion of the Transaction.

Concurrent Financing

In connection with the Transaction, MPV, through Subco, intends to complete a non-brokered private placement of subscription receipts at a price of C\$0.375 (the "Subscription Receipts") per Subscription Receipt such that there is at least \$2,000,000 in working capital in the Company at the closing of the Transaction.

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audités)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Notes to condensed interim financial statements

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

15- ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS (suite)

Chaque Reçu de Souscription sera réputé avoir été échangé si les conditions de libération (telles que définies ci-dessous) sans paiement de contrepartie supplémentaire, pour une unité de Subco (chacune une « Unité »). Chaque Unité sera composée d'une action ordinaire de catégorie A sans droit de vote du capital de Subco (chacune, une « Action de Catégorie A de Subco ») et d'un demi-bon de souscription de souscription de Subco (chaque bon de souscription entier, un « Bon de Souscription de Subco »), qui permettra à son détenteur d'acquérir une Action de Catégorie A de Subco au prix de 0,60 \$ CA pour une période de deux ans à compter de la date à laquelle les Reçus de Souscription seront convertis en Unités. Entheon, après la réalisation de la Transaction, utilisera le produit net du Financement Concomitant pour effectuer ses études précliniques et de validation de concept sur l'humain visant à déterminer la sécurité, la tolérance et la détermination de la dose spécifique au DMT dans le traitement des troubles de toxicomanies, ainsi qu'aux fins générales du fonds de roulement.

La clôture du financement concomitant est sujette à la négociation, à l'exécution des documents définitifs ainsi qu'à la réception de toutes les approbations réglementaires.

15- SUBSEQUENT EVENTS (continued)

Each Subscription Receipt will be deemed to be exchanged upon satisfaction of the Release Conditions (as defined below) without payment of any additional consideration, for one unit of Subco (each a "Unit"). Each Unit will be comprised of one Class A non-voting common share in the capital of Subco (each, a "Subco Class A Share") and one-half of one share purchase warrant of Subco (each whole warrant, a "Subco Warrant"), which entitles the holder thereof to purchase a Subco Class A Share at a price of C\$0.60 for a period of two years from the date the Subscription Receipts are converted into Units. Entheon, following completion of the Transaction, will use the net proceeds from the Concurrent Financing to carry out its preclinical and human proof of concept studies determining safety, tolerability and dose finding specific to DMT in the treatment of addictive disorders and for general working capital purposes.

Closing of the Transaction is subject to negotiation and execution of definitive documentation and receipt of all regulatory approvals.