



Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

États financiers intermédiaires résumés (non audité)

**Période de neuf mois close le
31 décembre 2019
(Troisième trimestre)**

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Condensed Interim Financial Statements (Unaudited)

**Nine-month period ending
December 31, 2019
(Third Quarter)**

RAPPORT DE LA DIRECTION

ÉTATS FINANCIERS NON AUDITÉS

États intermédiaires résumés de la situation financière
États intermédiaires résumés du bénéfice (perte) net(te)
et du bénéfice (perte) global(e)
États intermédiaires des variations des capitaux propres résumés
Tableaux intermédiaires des flux de trésorerie résumés
Notes aux états financiers intermédiaires résumés

MANAGEMENT'S REPORT

UNAUDITED FINANCIAL STATEMENTS

Condensed interim statements of financial position
Condensed interim statements of net income (loss)
and comprehensive income (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 neuf mois close le 31 décembre 2019 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.

Les auditeurs externes d'Exploration MPV Inc. n'ont pas effectué de revue des états financiers intermédiaires résumés pour la période close le 31 décembre 2019.

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 nine-month period ended December 31, 2019. 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.

The external auditors of MPV Exploration Inc. have not reviewed the condensed interim financial statements for the period ended December 31, 2019.

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)

| | 31 décembre / December 31, 2019 (Non audité / unaudited) | 31 mars / March 31, 2019 (Audité / Audited) | |
|--|--|---|--|
| ACTIFS | \$ | \$ | ASSETS |
| Actifs courants | | | Current assets |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 5) | 1 234 028 | 1 224 481 | Cash and cash equivalents (Note 5) |
| Intérêts à recevoir | 5 918 | 9 673 | Interests receivable |
| Taxes à recevoir | 3 247 | 13 752 | Taxes receivable |
| Frais payés d'avance | 1 207 | 10 610 | Prepaid expenses |
| Crédit d'impôt relatif aux ressources | - | 79 934 | Tax credit related to resources |
| Crédits d'impôt miniers à recevoir | - | 11 876 | Mining tax credits receivable |
| | 1 244 400 | 1 350 326 | |
| Actifs non courants | | | Non-current assets |
| Actifs de prospection et d'évaluation (note 6) | 488 986 | 492 502 | Exploration and evaluation assets (Note 6) |
| Total des actifs | 1 733 386 | 1 842 828 | Total assets |
| PASSIFS | | | LIABILITIES |
| Passifs courants | | | Current liabilities |
| Créditeurs et charges à payer | 3 965 | 38 972 | Accounts payable and accrued liabilities |
| Total des passifs | 3 965 | 38 972 | Total liabilities |
| CAPITAUX PROPRES | | | EQUITY |
| Capital-social (note 8) | 2 284 070 | 2 284 070 | Share capital (Note 8) |
| Bons de souscription (note 9) | 58 603 | 58 603 | Warrants (Note 9) |
| Surplus d'apport (note 9) | 217 266 | 180 798 | Contributed surplus (Note 9) |
| Déficit | (830 518) | (719 615) | Deficit |
| Total des capitaux propres | 1 729 421 | 1 803 856 | Total equity |
| Total des passifs et des capitaux propres | 1 733 386 | 1 842 828 | Total liabilities and equity |

STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS (note 1)

STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES
(Note 1)

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

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

Les états financiers intermédiaires résumés ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 17 janvier 2020. / These condensed interim financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors on January 17, 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 audité)

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 31 décembre / Three-month period ended December 31 | | Période de neuf mois close le 31 décembre / Nine-month period ended December 31 | | |
|--|--|------------|--|------------|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | |
| DÉPENSES | \$ | | \$ | \$ | EXPENSES |
| Information aux actionnaires | 7 609 | 6 727 | 31 177 | 33 585 | Shareholders' information |
| Honoraires professionnels et de consultants | 5 320 | 14 418 | 37 570 | 53 900 | Professional and consultant fees |
| Déplacement et représentation | - | - | 3 588 | 5 057 | Travel and representation |
| Autres charges | 4 862 | 7 250 | 17 022 | 18 131 | Other expenses |
| Coûts relatifs au premier appel public à l'épargne | - | - | - | 12 451 | Cost related to the initial public offering |
| Paiements fondés sur des actions | 36 468 | 34 251 | 36 468 | 34 251 | Share-based payments |
| Impôts de la partie XII.6 | - | - | - | 432 | Part XII.6 taxes |
| | 54 259 | 62 646 | 125 825 | 157 807 | |
| AUTRES | | | | | OTHERS |
| Charges d'intérêts | - | - | - | 217 | Interest charges |
| Revenus d'intérêts | (4 936) | (4 046) | (14 922) | (7 657) | Interest incomes |
| | (4 936) | (4 046) | (14 922) | (7 440) | |
| PERTE AVANT IMPÔTS | 49 323 | 58 600 | 110 903 | 150 367 | LOSS BEFORE INCOME TAXES |
| Impôts différés | - | - | - | (72 551) | Deferred income taxes |
| PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE | 49 323 | 58 600 | 110 903 | 77 816 | NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS |
| Perte nette par action de base et diluée (note 10) | (0,003) | (0,005) | (0,006) | (0,007) | Basic and diluted loss per share (Note 10) |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 18 105 514 | 12 105 514 | 18 105 514 | 11 649 413 | Weighted average number of common shares |

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

Exploration MPV Inc.

(société d'exploration)

Etats intermédiaires résumés des variations des capitaux propres

(en dollars canadiens)

(Non audité)

MPV Exploration Inc.

(an Exploration Company)

Condensed interim statements of changes in equity

(In Canadian dollars)

(Unaudited)

| | Capital-social / Share capital | Composante capitaux propres du billet à ordre convertible non garanti / Equity component of the unsecured convertible promissory note | Bons de souscription / Warrants | Surplus d'apport / Contributed surplus | Déficit / Deficit | Capitaux propres / Total equity | |
|---|-----------------------------------|--|---------------------------------------|--|----------------------|---------------------------------------|---|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| 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 | - | - | - | - | (110 903) | (110 903) | Net loss and comprehensive loss for the period |
| Options octroyés (note 7) | - | - | - | 36 468 | - | 36 468 | Options granted (Note 7) |
| Solde au 31 décembre 2019 | 2 284 070 | - | 58 603 | 217 266 | (830 518) | 1 729 421 | Balance, December 31, 2019 |
| Solde au 31 mars 2018 (audité) | 584 152 | 3 668 | 58 603 | 54 120 | (326 781) | 373 762 | Balance, March 31, 2018 (audited) |
| Émission d'actions et d'unités (note 8) | 1 193 100 | - | - | - | - | 1 193 100 | Share and units issued (Note 8) |
| Frais d'émission d'actions | - | - | - | 74 990 | (207 591) | (132 601) | Share issuance expenses |
| Options octroyées (note 7) | - | - | - | 34 251 | - | 34 251 | Options granted (Note 7) |
| Conversion du billet à ordre convertible non garanti (note 7) | 26 818 | (3 668) | - | - | - | 23 150 | Conversion option of the unsecured convertible promissory note (Note 7) |
| Perte nette et perte globale pour la période | 1 804 070 | - | 58 603 | 163 361 | (534 372) | 1 491 662 | Net loss and comprehensive loss for the period |
| | - | - | - | - | 77 816 | 77 81 | |
| Solde au 31 décembre 2018 | 1 804 070 | - | 58 603 | 163 361 | (612 188) | 1 413 846 | Balance, December 31, 2018 |

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

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

**Tableaux intermédiaires résumés
des flux de trésorerie**

(en dollars canadiens)

(Non audité)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

**Condensed interim statements
of cash flow**

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

| | Période de trois mois close le 31 décembre / Three-month period ended December 31 | | Période de neuf mois close le 31 décembre / Nine-month period ended December 31 | | |
|---|--|----------|--|-----------|---|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | | | | | OPERATING ACTIVITIES |
| Perte nette | (49 324) | (58 600) | (110 903) | (77 816) | Net loss |
| Élément n'impliquant aucun mouvement de trésorerie : | | | | | Items not involving cash : |
| Paiements fondés sur des actions | 36 848 | 34 251 | 36 468 | 34 251 | Share-based payments |
| Impôts différés | - | - | - | (72 551) | Deferred income taxes |
| | (12 856) | (24 349) | (74 435) | (116 116) | |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 11) | (7 586) | 46 465 | (11 344) | (70 824) | Net change in non-cash operating working capital items (Note 11) |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | (20 442) | 22 116 | (85 779) | (186 940) | Cash flow related to operating activities |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | | | FINANCING ACTIVITIES |
| Crédits d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôt minier encaissés | 95 326 | 235 | 95 326 | 235 | Receipt of tax credit related to resources and mining tax credit |
| Encaissement à titre de capital- social | - | - | - | 1 193 100 | Cash inflow related to share capital |
| Frais d'émission d'actions | - | - | - | (132 601) | Share issue expenses |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | 95 326 | 235 | 95 326 | 1 060 734 | Cash flow related to financing activities |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | | | INVESTING ACTIVITIES |
| Augmentation des actifs de prospection et d'évaluation | - | 42 114 | - | (304 392) | Increase of exploration and evaluation assets |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | - | 42 114 | - | (304 392) | Cash flow related to investment activities |
| VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | 74 884 | 64 465 | 9 547 | 569 402 | CASH AND CASH EQUIVALENTS VARIATION |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, AU DÉBUT DE LA PÉRIODE | 1 159 144 | 848 965 | 1 224 481 | 344 028 | CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN DE LA PÉRIODE | 1 234 028 | 913 430 | 1 234 028 | 913 430 | CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD |

Voir note 11 pour les transactions non monétaires et les informations additionnelles au flux de trésorerie. / See Note 11 for non-cash transactions and supplemental disclosure with respect to cash flow.

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

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.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières dans lesquelles la Société détient une participation, conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante de prospection de ces propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

Pour la période de neuf mois close le 31 décembre 2019, la Société a enregistré une perte nette de 110 903 \$ (77 816 \$ en 2018) et a des flux de trésorerie négatifs liés aux activités opérationnelles de 85 779 \$ (186 940 \$ en 2018). De plus, au 31 décembre 2019, la Société a un déficit cumulé de 830 518 \$ (612 188 \$ en 2018).

2- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers intermédiaires résumés de la Société pour la période se terminant le 31 décembre 2019 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 2019, 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 2019. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers le 17 janvier 2020.

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

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.

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

For the nine-month period ended December 31, 2019, the Company recorded a net income of \$110,903 (\$77,816 in 2018) and has negative cash flows from operations of \$85,779 (\$186,940 in 2018). In addition, as at December 31, 2019, the Company has a cumulated deficit of \$830,518 (\$612,188 in 2018).

2- STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRS

The condensed interim financial statements of the Company for the period ended December 31, 2019 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, 2019, 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, 2019. On January 17, 2020, the Board of Directors approved, for issuance, these financial statements.

The financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standard ("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 2019, sauf indication contraire ci-dessous.

4- NOUVELLES NORMES COMPTABLES**IFRS 16, Contrats de location**

Le 13 janvier 2016, L'IASB a publié IFRS 16, *Contrats de location*, qui prévoit un modèle exhaustif pour l'identification de contrats de location et leur traitement dans les états financiers des bailleurs et des preneurs. Elle remplace IAS 17, *Contrats de location*, et ses directives interprétatives connexes. D'importants changements ont été apportés à la comptabilisation par le preneur, car la distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location-financement a été supprimée et la comptabilisation des actifs et des passifs touche tous les contrats (sous réserve de quelques exceptions limitées à l'égard de contrats de location à court terme et de contrats de location d'actifs de moindre valeur). En revanche, IFRS 16 ne comporte pas de modifications importantes des exigences relatives aux bailleurs. La Société n'a pas de contrats de location d'une durée supérieure à un an.

La Société a adopté cette norme rétrospectivement le 1^{er} avril 2019 sans retraiter les chiffres des périodes comparables, comme le permettent les dispositions transitoires propres à la norme (méthode rétrospective modifiée).

L'adoption de cette nouvelle norme n'a eu aucune incidence sur les états financiers de la Société.

5- TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

| | 31 décembre / December 31, 2019 |
|---------------------------------|--|
| | \$ |
| Trésorerie | 434 166 |
| Certificat de placement garanti | 799 862 |
| | <u>1 234 028</u> |

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, 2019, unless otherwise specified hereunder.

4- NEW STANDARDS**IFRS 16, Leases**

On January 13, 2016, the IASB issued IFRS 16, *Leases*, which provides a comprehensive model for the identification of lease arrangements and their treatment in the financial statements of both lessees and lessors. It supersedes IAS 17, *Leases* and its associated interpretive guidance. Significant changes were made to lessee accounting with the distinction between operating and finance leases removed and assets and liabilities recognized in respect of all leases (subject to limited exceptions for short-term leases and leases of low value assets). In contrast, IFRS 16 does not include significant changes to the requirements for lessors. The Company does not have any operating leases with a term greater than a year.

The Company adopted this standard retrospectively on April 1st, 2019 without restating the figures for the comparative periods, as permitted under the specific transitional provisions in the standard (modified retrospective approach).

The adoption of this standard did not have an impact on the Company's financial statements.

5- CASH AND CASH EQUIVALENTS

| | 31 mars / March 31, 2019 | |
|--|---|-----------------------------------|
| | \$ | |
| | 439 147 | Cash |
| | 785 334 | Guaranteed Investment certificate |
| | <u>1 224 481</u> | |

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audité)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Notes to condensed interim financial statements

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

5- TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE 5- CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)
TRÉSORERIE (suite)

Au 31 décembre 2019, 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 %. Cet investissement est remboursable sans pénalité et son échéance est le 3 août 2020.

As at December 31, 2019, cash equivalents totaled \$799,862 consisting of Guaranteed investment Certificate issued by Canadian banks, with an interest rate of 1.77%. This investment is redeemable without penalty and have a maturity date of August 3rd, 2020.

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

| | 31 décembre / December 31, 2019 | 31 mars / March 31, 2019 | |
|--------------------------------------|--|---|-------------------------------------|
| | \$ | \$ | |
| Propriétés minières | 98 171 | 98 171 | Mining properties |
| Frais de prospection et d'évaluation | 390 815 | 394 331 | Exploration and evaluation expenses |
| | <u>488 986</u> | <u>492 502</u> | |

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audité)

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- (continued) | AND EVALUATION ASSETS | | |
|--|---------------------------|----------------------|--|----------------------------|---|---|
| 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 décembre 2019 / Balance as at December 31, 2019 |
| | | | \$ | | \$ | \$ |
| Québec : / Quebec: | | | | | | |
| Umex Bloc Ouest / Umex Block West (option) | 2 % | CL325 et CS120 | 90 000 | - | - | 90 000 |
| Umex Bloc Est / Umex Block East | - | SCS120 et CD450 | 8 171 | - | - | 8 171 |
| | | | <u>98 171</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>98 171</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>-</u> | <u>(3 516)</u> | <u>390 815</u> |
| | | | <u>492 502</u> | <u>-</u> | <u>(3 516)</u> | <u>488 986</u> |
| Propriétés minières : / Mining properties: | | | | | | |
| Propriétés minières : / Mining properties: | Redevances / Royalties | Canton / Township | Solde au 31 mars 2018 / Balance as at March 31, 2018 | Augmentation / Addition | Crédit d'impôt et crédit d'impôt minier / Tax credit and mining tax credit | Solde au 31 décembre 2018 / Balance as at December 31, 2018 |
| | | | \$ | | \$ | \$ |
| Québec : / Quebec: | | | | | | |
| Umex Bloc Ouest / Umex Block West (option) | 2 % | CL325 et CS120 | 40 000 | - | - | 40 000 |
| Umex Bloc Est / Umex Block East | - | SCS120 et CD450 | 4 744 | 3 397 | - | 8 171 |
| | | | <u>44 744</u> | <u>3 397</u> | <u>-</u> | <u>48 171</u> |
| Frais de prospection et d'évaluation reportés : / Deferred exploration and evaluation expenses: | | | | | | |
| Québec : / Quebec: | | | | | | |
| Umex Bloc Ouest / Umex Block West | | | 118 178 | 228 492 | (35 766) | 310 904 |
| Umex Bloc Est / Umex Block East | | | - | 72 503 | (28 847) | 43 656 |
| | | | <u>118 178</u> | <u>300 995</u> | <u>(64 613)</u> | <u>354 560</u> |
| | | | <u>162 952</u> | <u>304 392</u> | <u>(64 613)</u> | <u>402 731</u> |

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audité)

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)

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 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 \$ et engager un minimum de 150 000 \$ en travaux d'exploration;
- Le ou avant le quatrième anniversaire de l'entente un montant additionnel de 135 000 \$ et engager un minimum de 200 000 \$ en travaux d'exploration.

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)

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 under the following conditions:

- Pay an amount of \$15,000 upon the signature of the agreement (condition 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 and incur exploration expenditures in a minimum of \$150,000;
- On or before the fourth anniversary of the agreement, pay an additional sum of \$135,000 and incur exploration expenditures in a minimum of \$200,000.

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 audité)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Notes to condensed interim financial statements

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

7- BILLET À ORDRE CONVERTIBLE NON GARANTI

En septembre 2017, la Société a émis un billet à l'ordre convertible non garanti (« Billet ») au montant de 25 000 \$ portant intérêt au taux de 6 % (taux d'intérêt effectif de 25 %) et échéant en septembre 2018. Le capital du billet à ordre convertible non garanti a été remboursé en mai 2018 par l'émission de 208 333 actions. Les intérêts, d'un montant de 1 003 \$, ont été payés en espèces.

Billet à ordre convertible non garanti / Unsecured convertible promissory note
31 décembre / December 31, 2019

\$

Solde au début de la période

-

Conversion en actions (note 8)

-

Solde à la fin de la période

-

7- UNSECURED CONVERTIBLE PROMISSORY NOTE

In September 2017, the Company issued a unsecured convertible promissory note ("Note") in the amount of \$25,000 bearing interest at the rate of 6% (effective interest rate of 25%) and maturing in September 2018. The principal of the unsecured convertible promissory note was repaid in May 2018 by the issuance of 208,333. Interests of an amount of \$1,003 were paid in cash.

Billet à ordre convertible non garanti / Unsecured convertible promissory note
31 mars / March 31, 2019

\$

Balance, beginning of period

23 150

Conversion in shares (Note 8)

(23 150)

Balance, end of period

-

8- 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:

| | 31 décembre / December 31, 2019 | | 31 mars / March 31, 2019 | | |
|---|--|------------------|---------------------------------|------------------|---|
| | Quantité / Number | Montant / Amount | Quantité / Number | Montant / Amount | |
| | | \$ | | \$ | |
| Solde au début de la période | 18 105 514 | 2 284 070 | 5 931 681 | 584 152 | Balance, beginning of period |
| Émission d'actions | - | - | 11 965 500 | 1 673 100 | Share issuance |
| Émission d'actions ordinaires en contrepartie d'un billet à ordre convertible non garanti | - | - | 208 333 | 26 818 | Issuance of common shares in exchange of an unsecured Convertible promissory Note |
| Solde à la fin de la période | <u>18 105 514</u> | <u>2 284 070</u> | <u>18 105 514</u> | <u>2 284 070</u> | Balance, end of period |

8- CAPITAL-SOCIAL (suite)**Pour l'exercice clos le 31 mars 2019**

En février 2019, la Société a clôturé un placement privé de 6 000 000 unités au prix de 0,08 \$ l'unité, pour une contrepartie monétaire totale de 480 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription à un prix de 0,16 \$ par action, valide pour 24 mois. Aucune valeur n'a été accordée aux bons de souscription.

En avril et mai 2018, la Société a clôturé un premier appel public à l'épargne de 5 965 500 unités à 0,20 \$ l'unité, pour une contrepartie monétaire totale de 1 193 100 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription à un prix de 0,30 \$ par action, valide pour 24 mois. Aucune valeur n'a été accordée aux bons de souscription. La Société a versé à Leede Jones Gable une commission en espèces égale à 10 % du produit brut de l'offre et émis des options non transférables égales à 10 % du montant des unités émises exerçables au prix de 0,20 \$ l'unité pour une période de 24 mois à compter de la date de clôture ce qui représente 303 915 options. La Société a également versé 20 000 \$ à Leede Jones Gable pour les honoraires juridiques engagés, en plus des décaissements et des taxes applicables.

En mai 2018, la Société a procédé au remboursement du capital du billet à ordre convertible non garanti consenti en septembre 2017 par l'émission de 208 333 actions ordinaires.

9- 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.

8- SHARE CAPITAL (continued)**For year ended March 31, 2019**

In February 2019, the Company closed a private placement of 6,000,000 units at \$0.08 per unit, for total gross proceeds of \$480,000. Each unit is comprising of one common share and one warrant at a price of \$0.16 per share, valid for 24 months. No value was attributed to the warrants.

In April and May 2018, the Company closed an initial public offering of 5,965,500 units at \$0.20 per unit, for total gross proceeds of \$1,193,100. Each unit is comprising of one common share and one warrant at a price of \$0.30 per share, valid for 24 months. No value was attributed to the warrants. The Company paid to Leede Jones Gable a cash commission equal to 10% of the gross proceed of the offering and issued a non-transferable option for the purchase of that number of units issued from treasury of the Company equal to 10% exercisable at a price of \$0.20 per unit for a period of 24 months from the closing date who represents 303,915 options. The Company also paid \$20,000 for the legal costs incurred by Leede Jones Gable plus disbursements and applicable taxes.

In May 2018, the Corporation repaid the principal amount of the unsecured convertible promissory note issued in September 2017 by issuing 208,333 common shares.

9- 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.

9- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

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 précédant immédiatement la date d'octroi de l'option.

Options d'achat d'actions

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:

| | 31 décembre / December 31, 2019 | | 31 mars / March 31, 2019 | | |
|---|--|--|---|--|--|
| | <u>Quantité / Number</u> | <u>Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price</u> | <u>Quantité / Number</u> | <u>Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price</u> | |
| | | \$ | | \$ | |
| Solde au début de la période | 1 250 000 | 0,14 | 500 000 | 0,20 | Balance, beginning of period |
| Octroyées | <u>360 000</u> | 0,12 | <u>750 000</u> | 0,10 | Granted |
| Solde à la fin de la période | <u>1 610 000</u> | 0,14 | <u>1 250 000</u> | 0,14 | Balance, end of period |
| Options pouvant être exercées à la fin de la période | <u>1 610 000</u> | 0,14 | <u>1 250 000</u> | 0,14 | Options exercisable at the end of the period |

9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

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.

Share purchase options

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audité)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Notes to condensed interim financial statements

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

| 9- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) | 31 décembre / December 31, 2019 | 9- SHARE PURCHASE WARRANTS (continued) | 31 mars / March 31, 2019 | OPTIONS AND |
|---|---------------------------------------|--|--------------------------------|--|
| | \$ | | \$ | |
| La moyenne pondérée de la juste valeur des options attribuées | 0,10 | | 0,07 | The 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> | | |

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:

| | 31 décembre / December 31, 2019 | 31 mars / March 31, 2019 |
|--|---------------------------------------|--------------------------------|
| Taux d'intérêt sans risque / Risk free-interest rate | 1.55 % | 2.26 % |
| Volatilité prévue / Expected volatility | 125,1% | 109,3 % |
| Prix moyen de l'action à la date de l'octroi / Weighted share price at the date of grant | 0,12 \$ | 0,09 \$ |
| Durée estimative / expected life | 5 ans / years | 5 ans / years |
| Dividende prévu / Expected dividend yield | - % | 0 % |
| Prix d'exercice moyen à la date de l'octroi / Weighted exercise price at the date of grant | 0,10 \$ | 0,10 \$ |

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.

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audité)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Notes to condensed interim financial statements

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

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

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

SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**Brokers and intermediaries' options**

Changes in brokers and intermediaries' options were as follows:

| | 31 décembre / December 31, 2019 | Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$ | 31 mars / March 31, 2019 | Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$ | |
|---|--|---|---|---|---|
| | Quantité / Number | | Quantité / Number | | |
| Solde au début de la période | 636 552 | 0,20 | 40 002 | 0,15 | Balance, beginning of period |
| Octroyées | - | - | 596 550 | 0,20 | Granted |
| Solde à la fin de la période | <u>636 552</u> | 0,20 | <u>636 552</u> | 0,20 | Balance, end of period |
| Options exerçables à la fin de la période | <u>636 552</u> | 0,20 | <u>636 552</u> | 0,20 | Exercisable options, at the end of the period |

| | 31 décembre / December 31, 2019 | 31 mars / March 31, 2019 | |
|--|--|---|--|
| | \$ | \$ | |
| La moyenne pondérée de la juste valeur des options octroyées à des courtiers et des intervenants | - | 0,125 | The weighted average fair value of options granted to brokers and intermediaries |

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

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

| Options aux courtiers et à des intervenants en circulation au 31 décembre 2019 / Brokers and intermediaries' options outstanding as at December 31, 2019 | Prix / Price | Date d'expiration / Expiry date |
|---|-------------------------|--|
| | \$ | |
| 596 550 | 0,20 | Avril / April 2020 |
| <u>40 002</u> | 0,15 | Décembre / December 2020 |
| <u>636 552</u> | | |

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audité)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Notes to condensed interim financial statements

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

9- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options aux courtiers et à des intervenants (suite)

Brokers and intermediaries' options (continued)

La juste valeur de chaque option accordée aux courtiers et à des intervenants 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 brokers and intermediaries options granted are estimated at the date of grant using the Black-Scholes option-pricing model with the following weighted average assumptions:

| | 31 décembre / December 31, 2019 | 31 mars / March 31, 2019 |
|--|---------------------------------------|--------------------------------|
| Taux d'intérêt sans risque / Risk free-interest rate | - % | 1,93 % |
| Volatilité prévue / Expected volatility | - % | 124,7 % |
| Prix moyen de l'action à la date de l'octroi / Weighted share price at the date of grant | - \$ | 0,20 \$ |
| Durée estimative / Expected life | - | 2 ans / years |
| Dividende prévu / Expected dividend yield | 0 % | 0 % |
| Prix d'exercice moyen à la date de l'octroi / Weighted exercise price at the date of grant | - \$ | 0,20 \$ |

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 aux courtiers et aux intervenants. 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 broker and intermediaries' options. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

En tout, un montant de 74 990 \$ pour l'exercice clos le 31 mars 2019 et porté au crédit du surplus d'apport. / In total, an amount of \$74,990 of brokers and intermediaries' options was accounted in share issue expenses for the year ended March 31, 2019 and credited to contributed surplus.

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audité)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Notes to condensed interim financial statements

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

9- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) / 9- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**Bons de souscription****Warrants**

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

| | 31 décembre / December 31, 2019 | | 31 mars / March 31, 2019 |
|---|--|---|---|
| | 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 | 1 953 431 |
| Octroyés | - | - | 11 965 500 |
| Solde à la fin de la période | <u>13 918 931</u> | 0,23 | <u>13 918 931</u> |

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 |
|---|--|--|
| 5 965 500 | 0,30 | Avril / April 2020 |
| 1 953 431 | 0,25 | Décembre / December 2020 |
| <u>6 000 000</u> | 0,16 | Février / February 2021 |
| <u>13 918 931</u> | | |

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audité)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Notes to condensed interim financial statements

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

10- RÉSULTATS PAR ACTION

Les bons de souscription, les options d'achat d'action, les options aux courtiers et à des intervenants et le billet à ordre convertible non garanti 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 9.

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 2019 et 2018.

10- LOSS PER SHARE

The warrants, the share purchase options, the brokers and intermediaries' options and the unsecured convertible promissory note 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 9.

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 2019 and 2018.

11- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :

11- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOW

Net change in non-cash operating working capital items:

| | Période de trois mois close le 31 décembre / Three-month period ended December 31, | | Période de neuf mois close le 31 décembre / Nine-month period ended December 31, | | |
|-------------------------------|---|---------------|---|-----------------|--|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Autres débiteurs | (3 552) | (313) | 3 755 | (938) | Other receivables |
| Taxes à recevoir | (782) | 42 260 | 10 505 | 5 855 | Taxes receivable |
| Frais payés d'avance | 4 109 | 3 238 | 9 403 | 9 678 | Prepaid expenses |
| Créditeurs et charges à payer | (7 361) | 1 280 | (35 007) | (85 419) | Accounts payable and accrued liabilities |
| | <u>(7 586)</u> | <u>46 465</u> | <u>(11 344)</u> | <u>(70 824)</u> | |

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audité)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Notes to condensed interim financial statements

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

11- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE (suite)

Renseignements supplémentaires :

| | Période de trois mois close le 31 décembre / Three-month period ended December 31 | |
|--|--|----------|
| | 2019 | 2018 |
| | \$ | \$ |
| Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédits d'impôt miniers à recevoir crédités aux actifs de prospection et d'évaluation | - | (17 230) |
| Émission d'actions ordinaires en contrepartie d'un billet à ordre convertible non garanti | - | - |

11- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOW (continued)

Supplementary information

| | Période de neuf mois close le 31 décembre / Nine-month period ended December 31 | |
|---|--|--------|
| | 2019 | 2018 |
| | \$ | \$ |
| Tax credit related to resources and mining tax credits receivable credited to exploration and evaluation assets | - | 64 613 |
| Issuance of common shares in exchange of an Unsecured Convertible Promissory Note | - | 25 000 |

12- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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

Au cours de la période de neuf mois close le 31 décembre 2019, la Société a engagé 13 990 \$ (15 927 \$ en 2018) en honoraires professionnels et de consultants auprès de la secrétaire et chef des finances de la Société. En relation avec ces transactions, la Société avait 800 \$ à payer au 31 décembre 2019 (nil en 2018).

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- RELATED PARTY TRANSACTIONS

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

During the nine-month period ended December 31, 2019, the Company incurred \$13,990 (\$15,927 in 2018) in professional and consultant fees with its Secretary and Financial Chief Officer. In relation with these transactions \$800 was payable as at December 31, 2019 (Nil in 2018).

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.

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audité)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Notes to condensed interim financial statements

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

13- 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 accreditif, 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 accreditifs;
- 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.

13- 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.

**14- 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 du prêt à recevoir, d'un montant total de 1 239 946 \$ (913 430 \$ au 31 décembre 2018) 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 d'encaisse 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 3 965 \$ (4 165 \$ au 31 décembre 2018).

**14- 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, interest receivable, and loan receivable for an amount of \$1,239,946 (\$913,430 as at December 31, 2018) 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 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 \$3,965 (\$4,165 as at December 31, 2018).

Exploration MPV Inc.

(Une société d'exploration)

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés

(en dollars canadiens)

(Non audité)

MPV Exploration Inc.

(An Exploration Company)

Notes to condensed interim financial statements

(in Canadian dollars)

(Unaudited)

15- POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 décembre 2019, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 1 729 421 \$ (1 803 856 \$ au 31 mars 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 31 décembre 2019.

15- POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at December 31, 2019, the capital of the Company consisted of equity amounting to \$1,729,421 (\$1,803,856 as at March 31, 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 December 31, 2019.