



États financiers audités
pour les exercices terminés les
31 juillet 2021 et 2020

Audited Financial Statements
for the years ended
July 31, 2021 and 2020

Table des matières

Rapport de l'auditeur indépendant	3-7
États de la situation financière	8
États du résultat net et du résultat global	9
États des variations des capitaux propres	10
Tableaux des flux de trésorerie	11
Notes complémentaires aux états financiers	12-66

Table of Contents

Independent Auditor's Report
Statements of Financial Position
Statements of Loss and Comprehensive Loss
Statements of Changes in Equity
Statements of Cash Flows
Notes to Financial Statements



RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux actionnaires de Stelmine Canada Ltée

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société STELMINE CANADA LTÉE (la Société), qui comprennent les états de la situation financière aux 31 juillet 2021 et 2020, et les états du résultat net et du résultat global, les états des variations des capitaux propres et les tableaux des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi que les notes complémentaires, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société aux 31 juillet 2021 et 2020, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation

Nous attirons l'attention sur la note 2 des états financiers, qui indique que la société n'a pas généré de revenus, ni de flux de trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant. Comme il est indiqué à la note 2, cet événement ou situation, conjugué aux autres questions exposées dans la note 2, indiquent l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the shareholders of Stelmine Canada Ltd.

Opinion

We have audited the financial statements of STELMINE CANADA LTD. (the Company), which comprise the statements of financial position as at July 31, 2021 and 2020, and the statements of loss and comprehensive loss, statements of changes in equity and statements of cash flows for the years then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as at July 31, 2021 and 2020, and its financial performance and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs).

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Material Uncertainty Related to Going Concern

We draw attention to Note 2 in the financial statements, which indicates the Company has not yet generated income or cash flows from its operations. As stated in Note 2, these events or conditions, along with other matters as set forth in Note 2, indicate that a material uncertainty exists that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Questions clés de l'audit

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent du Rapport de gestion, mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Key Audit Matters

We have determined that there are no key audit matters to communicate in our report.

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the Management discussion and analysis but does not include the financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRSs, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des   tats financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les   tats financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des   tats financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les   tats financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acqu  rons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers (suite)

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Société à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements (continued)

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers (suite)

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Luc Dubé, CPA auditeur, CA.

Brunet Roy Dubé, CPA S.E.N.C.R.L.¹

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements (continued)

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Luc Dubé, CPA auditor, CA.

Brunet Roy Dubé, CPA S.E.N.C.R.L.¹

Montréal,
le 26 novembre 2021

¹Par CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique
no A115197

Montreal,
November 26, 2021

¹by CPA auditor, CA, public accountancy permit
No. A115197

Stelmine Canada Ltée
États de la situation financière

Aux 31 juillet 2021 et 2020
 En dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Statements of Financial Position

As at July 31, 2021 and 2020
 In Canadian dollars

	Notes	31 juillet / July 31, 2021 \$	31 juillet / July 31, 2020 \$	
ACTIF				ASSETS
Courant				Current
Trésorerie et équivalents de trésorerie		866 888	232 054	Cash and cash equivalents
Trésorerie réservée pour l'exploration	20	-	102 432	Cash reserved for exploration
Souscriptions à recevoir	11.1	48 721	-	Subscriptions receivable
Autres débiteurs		1 054	-	Other receivables
Taxes de vente à recevoir		61 899	15 420	Sales taxes receivable
Frais payés d'avance		81 745	166 917	Prepaid expenses
		<u>1 060 307</u>	<u>516 823</u>	
Non courant				Non-current
Actifs d'exploration et d'évaluation	7	3 402 048	2 322 164	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles	8	3 478	2 224	Fixed assets
Total de l'actif		<u>4 465 833</u>	<u>2 841 211</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
Courant				Current
Fournisseurs et autres créditeurs	9	312 653	98 826	Suppliers and other creditors
Non courant				Non-current
Emprunt	10	30 000	30 000	Borrowing
Total du passif		<u>342 653</u>	<u>128 826</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital-actions	11.1	9 093 097	7 845 978	Share capital
Bons de souscription	11.2	820 505	122 307	Warrants
Surplus d'apport		2 450 906	2 270 758	Contributed surplus
Déficit		(8 241 328)	(7 526 658)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>4 123 180</u>	<u>2 712 385</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>4 465 833</u>	<u>2 842 211</u>	Total liabilities and equity

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

s. Isabelle Proulx
 Isabelle Proulx
 President and Chief Executive Officer

The notes are an integral part of the financial statements.

s. André Proulx
 André Proulx
 Chairman of the Board

Stelmine Canada Ltée**États du résultat net et du résultat global**

Pour les exercices terminés les 31 juillet 2021 et 2020

En dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.**Statements of Loss and Comprehensive Loss**

For the years ended July 31, 2021 and 2020

In Canadian dollars

	Notes	31 juillet / July 31, 2021	31 juillet / July 31, 2020	
DÉPENSES		\$	\$	EXPENSES
Honoraires de consultants		132 184	730	Consulting fees
Honoraires professionnels		30 513	25 880	Professional fees
Loyer		18 961	18 012	Rent
Amortissement des immobilisations corporelles	8	795	660	Depreciation of fixed assets
Frais généraux d'administration		313 309	256 207	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires		52 929	44 022	Registration, listing fees and shareholders' information
Frais d'exploration et d'évaluation		16 887	46 110	Exploration and evaluation fees
Rémunération à base d'actions	12.1	168 350	-	Share-based payments
		<u>(733 928)</u>	<u>(391 621)</u>	
AUTRE REVENU				OTHER INCOME
Aide gouvernementale	10	-	10 000	Government assistance
		<u>-</u>	<u>10 000</u>	
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		(733 928)	(381 621)	LOSS BEFORE TAXES
Impôt différé	15	(19 258)	(92 043)	Deferred taxes
		<u>(714 670)</u>	<u>(289 578)</u>	
PERTE NETTE ET RÉSULTAT GLOBAL DE L'EXERCICE		<u>(714 670)</u>	<u>(289 578)</u>	NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR
PERTE NETTE DE BASE ET DILUÉE PAR ACTION	14	<u>(0,02)</u>	<u>(0,01)</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Stelmine Canada Ltée
États des variations des capitaux propres

Pour les exercices terminés les 31 juillet 2021 et 2020

En dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Statements of Changes in Equity

For the years ended July 31, 2021 and 2020

In Canadian dollars

	Notes	Nombre d'actions / Number of shares	Capital- actions / Share capital \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde au 1^{er} août 2020		37 324 046	7 845 978	122 307	2 270 758	(7 526 658)	2 712 385	Balance as at August 1, 2020
Placements privés	11.1	21,734,533	1 260 796	750 848	-	-	2 011 644	Private placement
Frais d'émission d'unités	11.1	-	(13 677)	(40 852)	-	-	(54 529)	Unit issue expenses
Paielements fondés sur des actions	12.1	-	-	-	168 350	-	168 350	Share-based payments
Bons de souscription expirés	11.2	-	-	(11 798)	11 798	-	-	Expired warrants
Perte nette et résultat global de l'exercice		-	-	-	-	(714 670)	(714 670)	Net loss and comprehensive loss for the year
Solde au 31 juillet 2021		<u>59 058 579</u>	<u>9 093 097</u>	<u>820 505</u>	<u>2 450 906</u>	<u>(8 241 328)</u>	<u>4 123 180</u>	Balance as at July 31, 2021
Solde au 1^{er} août 2019		29 648 645	6 991 039	21 716	2 249 042	(7 237 080)	2 024 717	Balance as at August 1, 2019
Placements privés	11.1	5 096 151	550 193	122 307	-	-	672 500	Private placement
Placements privés accréditifs	11.1	2 579 250	438 380	-	-	-	438 380	Flow-through private placement
Frais d'émission d'unités	11.1	-	(43 406)	-	-	-	(43 406)	Unit issue expenses
Gain reporté relatif à l'émission d'actions accréditives	11.1	-	(90 228)	-	-	-	(90 228)	Deferred gain for the flow-through private placement
Bons de souscription expirés	11.2	-	-	(21 716)	21 716	-	-	Expired warrants
Perte nette et résultat global de l'exercice		-	-	-	-	(289 578)	(289 578)	Net loss and comprehensive loss for the year
Solde au 31 juillet 2020		<u>37 324 046</u>	<u>7 845 978</u>	<u>122 307</u>	<u>2 270 758</u>	<u>(7 526 658)</u>	<u>2 712 385</u>	Balance as at July 31, 2020

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Stelmine Canada Ltée**Tableaux des flux de trésorerie**

Pour les exercices terminés les 31 juillet 2021 et 2020
En dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.**Statements of Cash Flows**

For the years ended July 31, 2021 and 2020
In Canadian dollars

	Notes	31 juillet / July 31, 2021 \$	31 juillet / July 31, 2020 \$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Perte nette et résultat global de l'exercice		(714 670)	(289 578)	Net loss and comprehensive loss for the year
Paielements fondés sur des actions	12.1	168 350	-	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles	8	795	660	Depreciation of fixed assets
Impôt différé	15	(19 258)	(92 043)	Deferred taxes
Variations nettes des éléments hors caisse du fonds de roulement	16	324 435	(172 451)	Net changes in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		(240 348)	(533 412)	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Acquisition de droits miniers	7	(147 227)	(39 261)	Acquisition of mining rights
Augmentation des actifs d'exploration et d'évaluation	7	(932 657)	(370 888)	Increase in exploration and evaluation assets
Acquisitions d'immobilisations corporelles	8	(2 049)	(750)	Acquisition of fixed assets
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		(1 081 933)	(410 899)	Cash flows from investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Emprunt	10	-	30 000	Borrowing
Placements privés	11.1	2 000 050	672 500	Private placement
Placements privés accreditifs	11.1	-	438 380	Flow-through private placements
Frais d'émission d'unités	11.1	(42 935)	(43 406)	Unit issue expenses
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		1 957 115	1 097 474	Cash flows from financing activities
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		634 834	133 163	Net change in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice		232 054	98 891	Cash and cash equivalents, beginning of year
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice		866 888	232 054	Cash and cash equivalents, end of year
La trésorerie et équivalents de trésorerie est composée de l'encaisse. Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.		Cash and cash equivalents consist of cash on hand. The notes are an integral part of the financial statements.		

1. NATURE DES ACTIVITÉS

Les activités de Stelmine Canada Ltée (ci-après la « Société ») consistent à acquérir, explorer, mettre en valeur, développer et, le cas échéant, exploiter des propriétés minières.

2. CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

Les états financiers ont été établis sur la base de la continuité de l'exploitation, laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la Société n'a pas généré de revenus, ni de flux de trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant. Au 31 juillet 2021, la Société présentait un déficit cumulé de 8 241 328 \$ (7 526 658 \$ au 31 juillet 2020).

La capacité de la Société à poursuivre ses activités dépend de l'obtention de nouveaux financements nécessaires à la poursuite de l'exploration de ses propriétés minières. Même si la Société a réussi à financer ses programmes d'exploration dans le passé, rien ne garantit qu'elle réussira à obtenir d'autres financements dans l'avenir.

Dû à la situation liée au Covid-19, la société a décidé de mettre à pied temporairement du 27 mars au 1^{er} juin 2020, certains employés afin de limiter ses pertes financières et a demandé l'aide d'urgence de 40 000\$ pour les entreprises canadiennes sous forme de prêt sans intérêts.

Les états financiers n'ont pas subi les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et des passifs, aux produits et aux charges présentés et au classement utilisé dans l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation ne convenait pas. Ces ajustements pourraient être importants.

1. NATURE OF ACTIVITIES

The activities of Stelmine Canada Ltd. (hereinafter the "Company") include the acquisition, exploration, production, development and, where applicable, operation of mining properties.

2. GOING CONCERN

The financial statements have been prepared on the basis of the going concern assumption, meaning the Company will be able to realize its assets and discharge its liabilities in the ordinary course of business.

Given that the Company has not yet found a property that contains economically recoverable mineral deposits, the Company has not yet generated income or cash flows from its operations. As at July 31, 2021, the Company has a retained deficit of \$8,241,328 (\$7,526,658 as at July 31, 2020).

The Company's ability to continue its operations is dependent upon its ability to raise additional financing to further explore its mineral properties. Although the Company has managed to fund its exploration programs in the past, there is no guarantee that it will manage to obtain additional financing in the future.

In order to limit its financial losses related to disruption caused by the Covid-19 pandemic, the Company decided to furlough some employees during the period of March 27 to June 1st, 2020 and contracted a \$40,000 interest-free loan from the Canada Emergency Business Account.

The carrying amounts of assets, liabilities, revenues and expenses presented in the financial statements and the classification used in the statement of financial position have not been adjusted as would be required if the going concern assumption was not appropriate. These adjustments could be significant.

3. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

La Société a été constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* le 5 avril 2005. Le siège social, qui est aussi l'établissement principal, est situé au 8255, boul. Henri-Bourassa, bureau 230, Québec, Québec, Canada. Les actions de la Société sont cotées à la Bourse de croissance TSX, sous le symbole STH.

Les états financiers de la Société ont été établis en fonction des Normes internationales d'information financière (IFRS) et les interprétations approuvées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et sont présentées en dollars canadiens.

Les états financiers de l'exercice de présentation de l'information financière terminé le 31 juillet 2021 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 26 novembre 2021.

4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES

4.1 Normes nouvelles et normes modifiées en vigueur

La Société considère qu'il n'y a pas d'information sur les nouvelles normes, interprétations et les nouveaux amendements qui sont susceptibles d'être pertinents pour les états financiers.

3. GENERAL INFORMATION AND COMPLIANCE WITH IFRS

The Company was incorporated under the *Canada Business Corporations Act* on April 5, 2005. The address of its registered office and its principal place of business is 8255, boul. Henri-Bourassa, bureau 230, Québec, Québec, Canada. The Company's shares are listed on the TSX Venture Exchange under the symbol STH.

The Company's financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) and interpretations as approved by the International Accounting Standards Board (IASB) and are presented in Canadian dollars.

The financial statements for the reporting year ended July 31, 2021 (including comparatives) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on November 26, 2021.

4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

4.1 New and revised standards that are effective

The Company considers that there is no information on new standards, interpretations and new amendments that are likely to be relevant to the financial statements.

4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.2 Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptées de façon anticipée par la Société

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 première période débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. L'information sur les nouvelles normes et interprétations ainsi que sur les nouvelles modifications qui sont susceptibles d'être pertinentes pour les états financiers de la Société est fournie ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais on ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence importante sur les états financiers de la Société.

IAS 1 - Présentation des états financiers

Cette norme a été révisée afin d'intégrer les modifications publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) en janvier 2020.

Les modifications précisent le critère de classement d'un passif en tant que passif non courant qui porte sur le droit de différer le règlement du passif pour au moins douze mois après la date de clôture.

Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. Une application anticipée est permise.

IAS 16 - Immobilisations corporelles

Cette norme a été révisée afin d'intégrer les modifications publiées par l'IASB en mai 2020. Les modifications visent à interdire à l'entité de déduire du coût d'une immobilisation corporelle le produit de la vente d'éléments qui ont été produits avant que l'actif ne soit prêt à être utilisé. L'entité comptabilisera plutôt en résultat net le produit de la vente de ces éléments ainsi que les coûts connexes.

4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.2 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been adopted early by the Company

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

Management anticipates that all of the applied pronouncements will be adopted in the Company's accounting policies for the first period beginning after the effective date of the pronouncement. Information on new standards, amendments and interpretations that are expected to be relevant to the Company's financial statements is provided below. Certain other new standards and interpretations have been issued but are not expected to have a material impact on the Company's financial statements.

IAS 1 - Presentation of financial Statements

This standard has been revised to incorporate amendments issued by the International Accounting Standards Board (IASB) in January 2020.

The amendments clarify the criterion for classifying a liability as non-current relating to the right to defer settlement of the liability for at least 12 months after the reporting period.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after January 1st, 2023. Earlier application is permitted.

IAS 16 - Property, plant and equipment

This standard has been revised to incorporate amendments issued by the IASB in May 2020. The amendments prohibit an entity from deducting from the cost of property, plant and equipment the proceeds from selling items produced before the asset is available for use. Instead, an entity will recognize such sales proceeds and related cost in profit or loss.

4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.2 Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptées de façon anticipée par la Société (suite)

IAS 16 - Immobilisations corporelles (suite)

Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. Une application anticipée est permise.

Améliorations annuelles des normes IFRS 2018-2020

La norme IFRS 9 Instruments financiers a été révisée afin d'intégrer les modifications publiées par l'IASB en mai 2020. Les modifications précisent les honoraires dont l'entité doit tenir compte lorsqu'elle évalue si les conditions d'un nouveau passif financier ou d'un passif financier modifié sont substantiellement différentes de celles du passif financier initial.

La modification s'applique pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. Une application anticipée est permise.

Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction

La norme IAS 12 Impôts sur le résultat est révisée pour inclure les modifications publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) en mai 2021. Les modifications apportent des précisions sur la comptabilisation de l'impôt différé au titre d'une transaction, par exemple en ce qui concerne un contrat de location ou des obligations de démantèlement. L'exemption relative à la comptabilisation prévue dans IAS 12 ne s'applique plus aux transactions qui, au moment de la comptabilisation initiale, donnent lieu à une différence temporaire imposable et à une différence temporaire déductible d'un montant égal.

Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. Une application anticipée est permise.

4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.2 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been adopted early by the Company (continued)

IAS 16 - Property, plant and equipment (continued)

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2022. Earlier application is permitted.

Annual improvements to IFRS Standards 2018-2020

The standard IFRS 9 Financial Instruments have been revised to incorporate amendments issued by the IASB in May 2020. The amendment clarifies the fees an entity includes when assessing whether the terms of a new or modified financial liability are substantially different from the terms of the original financial liability.

The amendment is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1st, 2022. Earlier application is permitted.

Deferred tax related to assets and liabilities arising from a single transaction

The standard IAS 12 Income Taxes have been revised to incorporate amendments issued by the International Accounting Standards Board (IASB) in May 2021. The amendments clarify the accounting for deferred tax on transactions such as leases and decommissioning obligations. The scope of the recognition exemption in IAS 12 no longer applies to transactions that, on initial recognition, give rise to equal taxable and deductible temporary differences.

The amendments are effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2023. Earlier application is permitted.

5. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

5.1 Généralités

Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers sont résumées ci-dessous.

5.2 Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers ont été présentés en devise canadienne, qui est également la monnaie fonctionnelle de la Société.

5.3 Instruments financiers

i) Comptabilisation et évaluation initiale

La Société comptabilise initialement un actif financier ou un passif financier à la date à laquelle la Société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. À l'exception des créances clients qui ne comportent pas une composante financement importante, un actif financier ou un passif financier est mesuré initialement à la juste valeur. Si l'actif financier ou le passif financier n'est pas comptabilisé ultérieurement à la juste valeur par le biais du résultat net, l'évaluation initiale comprend alors les coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition ou à l'émission de l'actif financier ou du passif financier. Les créances clients qui ne comportent pas une composante financement importante sont initialement comptabilisées à leur prix de transaction.

ii) Classement et évaluation ultérieure - Actifs financiers non dérivés

À la comptabilisation initiale, la Société classe ses actifs financiers comme évalués ultérieurement soit au coût amorti, soit à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, soit à la juste valeur par le biais du résultat net en fonction de son modèle économique pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier.

Les actifs financiers ne sont pas reclassés subséquemment à la comptabilisation initiale, à moins que la Société change de modèle économique pour la gestion des actifs financiers.

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

5.1 Overall considerations

The significant accounting policies that have been applied in the preparation of these financial statements are summarized below.

5.2 Functional and presentation currency

The financial statements are presented in Canadian currency, which is also the functional currency of the Company.

5.3 Financial instruments

i) Recognition and initial measurement

The Company initially recognizes a financial asset or a financial liability on the date it becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Except for trade receivables that do not contain a significant financing component, a financial asset or financial liability is initially measured at fair value. If a financial asset or financial liability is not subsequently recognized at fair value through profit or loss, the initial measurement includes transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the financial asset or financial liability. Trade receivables that do not contain a significant financing component are initially recognized at their transaction price.

ii) Classification and subsequent measurement – Non-derivative financial assets

On initial recognition, the Company classifies its financial assets as subsequently measured at amortized cost, fair value through other comprehensive income or fair value through profit or loss on the basis of the Company's business model for managing financial assets and the contractual cash flow characteristics of the financial assets.

Financial assets are reclassified subsequently to their initial recognition when, and only when, the Company changes its business model for managing financial assets.

5. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

5.3 Instruments financiers (suite)

Actifs financiers évalués au coût amorti

La Société classe la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les souscriptions à recevoir comme actifs financiers évalués au coût amorti. Un actif financier est ultérieurement évalué au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, déduction faite des pertes de valeur, si :

- l'actif est détenu selon un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers dans l'intention d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels;
- les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts à des dates spécifiées.

Les revenus d'intérêts, les gains ou pertes de change et les pertes de valeur sont comptabilisés au résultat net. Lors de la décomptabilisation, tous les profits ou pertes sont également comptabilisés au résultat net.

Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

La Société n'a aucun actif financier de cette catégorie. Un actif financier est ultérieurement évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global si :

- l'actif est détenu selon un modèle économique dont l'objectif est atteint à la fois par la perception de flux de trésorerie contractuels et par la vente d'actifs financiers;
- les conditions contractuelles de l'actif financier donnent lieu à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts à des dates spécifiées.

La Société peut faire le choix irrévocable, lors de la comptabilisation initiale, de présenter dans les autres éléments du résultat global les variations futures de la juste valeur d'un placement particulier en instruments de capitaux propres qui serait autrement évalué à la juste valeur par le biais du

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

5.3 Financial instruments (continued)

Financial assets measured at amortized cost

The Company classifies cash and cash equivalents as well as subscriptions receivables as financial assets measured at amortized cost. A financial asset is subsequently measured at amortized cost using the effective interest method, less impairment losses, if:

- the financial asset is held within a business model whose objective is to hold financial assets in order to collect contractual cash flows; and
- the contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest.

Interest income, foreign exchange gains or losses, and impairment losses are recognized in profit or loss. Upon derecognition, all gains or losses are also recognized in profit or loss.

Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (loss)

The Company does not have any financial asset in this category. A financial asset is subsequently measured at fair value through other comprehensive income (loss) if:

- the financial asset is held within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling financial assets; and
- the contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest.

The Company may make an irrevocable election at initial recognition for particular investments in equity instruments that would otherwise be measured at fair value through profit or loss to present subsequent changes in fair value in other

5. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES
(suite)

5.3 Instruments financiers (suite)

Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (suite)

résultat net. Ce choix est appliqué pour chaque placement distinct.

Ces actifs sont évalués ultérieurement à la juste valeur. Pour les instruments d'emprunt évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, les intérêts selon la méthode du taux effectif, les gains et pertes de change et les gains ou pertes de valeur sont comptabilisés dans le résultat net. Les autres profits ou pertes sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global. Lorsque l'actif financier est décomptabilisé, le cumul des profits et des pertes comptabilisés antérieurement dans les autres éléments du résultat global est reclassé en résultat net à titre d'ajustement de reclassement.

Pour les instruments de capitaux propres évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, les dividendes sont comptabilisés en résultat net, à moins que le dividende constitue la récupération d'une partie du coût du placement. Les gains ou les pertes sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global et ils ne sont jamais reclassés en résultat net.

Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net

La Société n'a aucun actif financier de cette catégorie. Tous les actifs financiers non classés comme évalués au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global sont mesurés à la juste valeur par le biais du résultat net. Ceci inclut tous les actifs financiers dérivés. La Société peut faire le choix irrévocable, lors de la comptabilisation initiale, de désigner un actif financier comme étant évalué à la juste valeur par le biais du résultat net si cette désignation élimine ou réduit sensiblement une incohérence dans l'évaluation ou la comptabilisation qui, autrement, découlerait de l'évaluation d'actifs ou de passifs ou de la comptabilisation des profits ou pertes sur ceux-ci sur des bases différentes.

Ces actifs sont évalués ultérieurement à la juste valeur et les profits ou pertes, notamment les produits d'intérêts ou les revenus de dividendes, sont comptabilisés dans le résultat.

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)

5.3 Financial instruments (continued)

Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (loss) (continued)

comprehensive loss. This election is made for each separate investment.

These assets are subsequently measured at fair value. For debt instruments measured at fair value through other comprehensive income (loss), interest calculated using the effective interest method, foreign exchange gains and losses, and impairment gains or losses are recognized in profit or loss. Other gains or losses are recognized in other comprehensive loss. When the financial asset is derecognized, the cumulative gain or loss previously recognized in other comprehensive income is reclassified to profit or loss as a reclassification adjustment.

For equity instruments measured at fair value through other comprehensive income (loss), dividends are recognized in profit or loss, unless the dividend represents a recovery of part of the cost of the investment. Gains or losses are recognized in other comprehensive loss and are never reclassified to profit or loss.

Financial assets measured at fair value through profit or loss

The Company does not have any financial asset in this category. All financial assets not classified as measured at amortized cost or fair value through other comprehensive loss are measured at fair value through profit or loss. This includes all derivative financial assets. The Company may, at initial recognition, irrevocably designate a financial asset as measured at fair value through profit or loss if doing so eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency that would otherwise arise from measuring assets or liabilities or recognizing the gains and losses on them on different bases.

These assets are subsequently measured at fair value, and gains or losses, including interest income or dividend income, are recognized in profit or loss.

5. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES
(suite)

5.3 Instruments financiers (suite)

iii) Classement et évaluation ultérieure – Passifs financiers non dérivés

Les passifs financiers sont classés comme passifs financiers évalués au coût amorti ou comme passifs financiers évalués à la juste valeur.

Passifs financiers évalués au coût amorti

La Société classe actuellement les fournisseurs, les salaires et charges sociales ainsi que l'emprunt comme passifs financiers évalués au coût amorti. Un passif financier est ultérieurement évalué au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les charges d'intérêts et les gains ou pertes de change sont comptabilisés au résultat net. Lors de la décomptabilisation, tous les profits ou pertes sont également comptabilisés au résultat net.

Passifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net

Un passif financier est classé comme étant évalué à la juste valeur par le biais du résultat net s'il est détenu à des fins de transaction, s'il est un passif financier dérivé, ou s'il est désigné comme tel lors de la comptabilisation initiale. Les passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués ultérieurement à la juste valeur, et les profits ou pertes, notamment les charges d'intérêts, sont comptabilisés dans le résultat net. La Société n'a aucun passif financier dans cette catégorie.

iv) Décomptabilisation

Actifs financiers

La Société décomptabilise un actif financier lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif arrivent à expiration ou lorsqu'elle transfère les droits contractuels de recevoir les flux de trésorerie de l'actif financier dans le cadre d'une transaction où la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'actif financier sont transférés ou dans le cadre d'une transaction où la Société ne transfère ni ne conserve la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier, mais où elle ne conserve pas le contrôle de l'actif financier. Tous les droits et obligations créés ou conservés lors du transfert par la Société sont comptabilisés en tant qu'actif ou que passif distinct.

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)

5.3 Financial instruments (continued)

iii) Classification and subsequent measurement – Non-derivative financial liabilities

Financial liabilities are classified as financial liabilities measured at amortized cost or as financial liabilities measured at fair value.

Financial liabilities measured at amortized cost

The Company currently classifies trade, salaries and benefits as well as the borrowing as financial liabilities measured at amortized cost. A financial liability is subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Interest expense and foreign exchange gains or losses are recognized in profit or loss. Upon derecognition, all gains or losses are also recognized in profit or loss.

Financial liabilities measured at fair value through profit or loss

Financial liabilities are classified as measured at fair value through profit or loss if they are held for trading, are derivative financial liabilities or are designated as such on initial recognition. Financial liabilities at fair value through profit or loss are subsequently measured at fair value, and gains or losses, including interest expense, are recognized in profit or loss. The Company does not have any financial liability in this category.

iv) Derecognition

Financial assets

The Company derecognizes a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire or when the Company transfers contractual rights to receive the cash flows of the financial asset in a transaction where substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset have been transferred or in a transaction where the Company neither transfers nor retains substantially all the risks and rewards of ownership of the financial asset but does not retain control of the asset. Any rights and obligations created or retained in the transfer by the Company are recognized as separate assets or liabilities.

**5. PRINCIPALES MÉTHODES
COMPTABLES (suite)**

5.3 Instruments financiers (suite)

Passifs financiers

La Société décomptabilise un passif financier lorsque l'obligation précisée au contrat est exécutée, est annulée ou expirée.

La Société décomptabilise également un passif financier lorsqu'il y a une modification substantielle des conditions du passif financier existant ou d'une partie du passif financier existant. Dans cette situation, un nouveau passif financier selon les nouvelles conditions est comptabilisé à sa juste valeur, et la différence entre la valeur comptable du passif financier ou de la partie d'un passif financier éteint et le nouveau passif financier selon les nouvelles conditions est comptabilisée en résultat net.

v) Dépréciation des actifs financiers

La Société comptabilise les corrections de valeur au titre des pertes de crédit attendues sur les actifs financiers qui sont évalués au coût amorti ou évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. La Société utilise une matrice pour déterminer les pertes attendues sur la durée de vie pour les créances clients.

La Société utilise les tendances historiques de la probabilité de défaut, le moment des recouvrements et le montant de la perte subie, qu'elle ajuste selon le jugement de la direction quant à savoir si la conjoncture économique et les conditions de crédit actuelles sont telles que les pertes réelles sont susceptibles d'être plus élevées ou moins élevées que portent à croire les tendances historiques.

Le montant d'une perte de valeur sur un actif financier évalué au coût amorti correspond à la différence entre la valeur comptable de cet actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés et actualisés au taux d'intérêt effectif initial de l'actif. Les pertes sont comptabilisées dans les résultats nets et portées en diminution des autres débiteurs dans un compte de perte de valeur.

**5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)**

5.3 Financial instruments (continued)

Financial liabilities

The Company derecognizes a financial liability when the obligation specified in the contract is discharged, cancelled or expires.

The Company also derecognizes a financial liability when there is a substantial modification of the terms of an existing financial liability or a part of it. In this situation, a new financial liability under the new terms is recognized at fair value, and the difference between the carrying amount of the financial liability or a part of the financial liability extinguished and the new financial liability under the new terms is recognized in profit or loss.

v) Impairment of financial assets

The Company recognizes a loss allowance for expected credit losses on financial assets measured at amortized cost or fair value through other comprehensive income. The Company uses a matrix to determine the lifetime expected credit losses for trade receivables.

The Company uses historical patterns for the probability of default, the timing of collection and the amount of the incurred credit loss, which is adjusted based on management's judgment about whether current economic conditions and credit terms are such that actual losses may be higher or lower than what the historical patterns suggest.

The amount of the impairment loss on a financial asset measured at amortized cost is the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the asset's original effective interest rate. Losses are recognized in profit or loss and applied against trade and other receivables through a loss allowance account.

5. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

5.4 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent l'encaisse. Les fonds devant être consacrés à l'exploration en vertu de restrictions fiscales imposées dans le cadre de placements accréditifs sont exclus de la trésorerie et équivalents de trésorerie et sont présentés distinctement dans les actifs courants. La trésorerie affectée à l'exploration représente le produit de financements accréditifs non dépensés.

5.5 Résultat de base et dilué par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours des exercices présentés.

Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, lesquelles englobent les options et les bons de souscription. Aux fins de ce calcul, on considère que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au cours moyen du marché au début de l'exercice ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

5.6 Crédits d'impôt et de droits remboursables

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et à des crédits de droits remboursables selon la *Loi sur l'impôt minier*. Ces crédits d'impôt sont comptabilisés en réduction des dépenses d'exploration engagées et en fonction des estimations de la direction. La Société comptabilise ces crédits d'impôt lorsqu'il existe une assurance raisonnable que les crédits seront recouverts et accordés et que la Société respectera les conditions connexes.

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

5.4 Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash on hand. Funds to be spent on exploration under tax restrictions through flow-through investments are excluded from cash and cash equivalents and are presented separately in current assets. Cash for exploration represents unspent funds from flow-through financing.

5.5 Basic and diluted net loss per share

Basic loss per share is calculated by dividing the loss attributable to ordinary shareholders by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the years presented.

The diluted loss per share is calculated by adjusting the loss attributable to the ordinary shareholders of the Company and the weighted outstanding average number of ordinary shares, by all the potentially dilutive ordinary shares, which include options and warrants. For the purpose of this calculation, dilutive potential ordinary shares are deemed to have been converted into ordinary shares at the average market price at the beginning of the year or, if later, at the date of issue of the potential ordinary shares.

5.6 Tax credits receivable and refundable rights

The Company is entitled to refundable tax credits on qualified exploration expenditures incurred and refundable credits on duties for losses under the *Mining Tax Act*. These tax credits are recognized as a reduction of the exploration costs incurred based on the estimates made by management. The Company records these tax credits when there is reasonable assurance with regards to collection and assessments and that the Company will comply with the conditions associated with them.

**5. PRINCIPALES MÉTHODES
COMPTABLES (suite)**

5.7 Actifs d'exploration et d'évaluation

Les dépenses d'exploration et d'évaluation sont les coûts engagés dans la recherche initiale pour des dépôts de minéraux avant que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction ne soient démontrables. Les coûts engagés avant l'acquisition des servitudes légales d'exploration et d'évaluation sont comptabilisés en résultat net au moment où ils sont engagés.

Lorsque les servitudes légales d'exploration et d'évaluation ont été obtenues, tous les coûts liés à l'acquisition des droits miniers, les options d'acquies de tels droits (convention d'options) et les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation des propriétés minières diminués des crédits d'impôt liés à ces dépenses, sont comptabilisés en actifs d'exploration et d'évaluation.

Les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation qui sont capitalisées incluent notamment les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, le décapage, l'échantillonnage ainsi que les activités en lien avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale. Les différents coûts sont incorporés au coût de l'actif d'exploration et d'évaluation, propriété minière par propriété minière jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles et sont présentés au coût moins le cumul des pertes de valeur. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase d'exploration et d'évaluation.

S'il était établi que la viabilité d'un projet n'est pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable (se reporter à la note 5.10), l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat net.

Lors de la disposition d'une propriété minière, le produit de la vente est comptabilisé en réduction de la valeur comptable et tout excédent ou déficit est comptabilisé comme un gain ou une perte au résultat net.

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

5.7 Exploration and evaluation assets

Exploration and evaluation expenditures are costs incurred in the course of initial search for mineral deposits before the technical feasibility and commercial viability of extracting a resource are demonstrable. Costs incurred before the legal rights to undertake exploration and evaluation activities are obtained are recognized in profit or loss when they are incurred.

Once the legal rights to undertake exploration and evaluation activities have been obtained, all costs of acquiring mineral rights, options to acquire such rights (options agreement), and expenses related to the exploration and evaluation of mining properties, less refundable tax credits related to these expenses, are recognized as exploration and evaluation assets.

Expenses related to exploration and evaluation that are capitalized include topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploration drilling, stripping, sampling and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. The various costs are capitalized on a property-by-property basis to the cost of the exploration and evaluation asset pending determination of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. These assets are recognized as intangible assets and are carried at cost less any accumulated impairment losses. No depreciation expense is recognized for these assets during the exploration and evaluation phase.

Whenever a mining property is considered no longer viable, or if the mining property is abandoned, the capitalized amount is written down to its recoverable amount (see Note 5.10), the difference being then immediately recognized in profit or loss.

Upon the disposition of a mining property, proceed of disposition is recorded as a reduction of the book value and any surplus or deficit is recorded as a gain or loss in net loss.

5. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

5.7 Actifs d'exploration et d'évaluation (suite)

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs d'exploration et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante sont alors transférés dans les immobilisations corporelles dans la catégorie Actifs miniers en construction. Avant le transfert, les actifs d'exploration et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation (se reporter à la note 5.10), et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat net avant le reclassement.

Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique, ni aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

Bien que la Société ait pris des mesures conformes aux pratiques de l'industrie pour le stade d'exploration actuel de telles propriétés afin d'obtenir les titres de propriété des propriétés minières dans lesquelles elle détient un intérêt financier, ces procédures ne garantissent toutefois pas la validité du titre de propriété. Les titres de propriété des propriétés minières peuvent être assujettis à des ententes préalables non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

5.8 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût moins le cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Le coût comprend tous les coûts engagés initialement pour acquérir ou construire une immobilisation corporelle, tout coût directement attribuable au transfert de l'actif jusqu'à son lieu d'exploitation et à sa mise en état pour permettre son exploitation de la manière prévue par la direction, ainsi que les coûts engagés ultérieurement pour l'accroître ou la remplacer partiellement. L'intégration de coûts dans la valeur comptable d'une immobilisation corporelle cesse lorsque l'actif se trouve à l'endroit et dans l'état nécessaire pour être exploité de la manière prévue par la direction.

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

5.7 Exploration and evaluation assets (continued)

When technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, exploration and evaluation assets related to the mining property are transferred to property and equipment in Mining assets under construction. Before the reclassification, exploration and evaluation assets are tested for impairment (see Note 5.10), and any impairment loss is recognized in profit or loss before the reclassification.

To date, neither the technical feasibility nor the commercial viability of extracting a mineral resource has been demonstrated.

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

5.8 Fixed assets

Fixed assets are recognized at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The cost includes all costs incurred initially to acquire or construct an item of fixed assets, costs directly related to bringing the asset to the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management and costs incurred subsequently to add to or replace part thereof. Recognition of costs in the carrying amount of an item of fixed assets ceases when the asset is in the location and condition necessary for it to be capable of operating in the manner intended by management.

5. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

5.8 Immobilisations corporelles (suite)

À la suite du transfert des actifs d'exploration et d'évaluation dans les immobilisations corporelles de la catégorie Actifs miniers en construction, tous les coûts subséquents de construction, d'installation et d'achèvement de l'équipement et des infrastructures sont capitalisés dans la catégorie Actifs miniers en construction. Une fois l'étape de développement complétée, tous les actifs inclus dans la catégorie Actifs miniers en construction sont alors transférés dans la catégorie Actifs miniers.

L'amortissement de l'équipement informatique est comptabilisé selon la méthode de l'amortissement dégressif au taux de 30 %, afin de réduire le coût jusqu'à sa valeur résiduelle estimée, tout en imputant une charge constante sur la durée d'utilité de l'actif.

La charge d'amortissement de chaque période est comptabilisée en résultat net au poste Amortissement des immobilisations corporelles.

La valeur résiduelle, le mode d'amortissement et la durée d'utilité de chacun des actifs sont revus au moins à la fin de chaque exercice financier.

La valeur comptable d'une immobilisation corporelle est décomptabilisée lors de sa sortie ou lorsqu'aucun avantage économique futur n'est attendu de son utilisation ou de sa sortie. Le profit ou la perte résultant de la décomptabilisation d'une immobilisation corporelle est inclus dans le résultat net lors de la décomptabilisation de l'élément.

Contrat de location

La Société loue certaines immobilisations corporelles.

Comme le permet l'IFRS 16, la Société a choisi, pour ses contrats de 12 mois ou moins ainsi que pour les biens de faible valeur, tel que l'équipement informatique, de les comptabiliser directement à la dépense, linéairement sur la durée des contrats.

Pour ses autres contrats, la Société analyse les contrats nouvellement contractés ou modifiés afin d'apprécier s'ils constituent ou s'ils contiennent un contrat de location.

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

5.8 Fixed assets (continued)

Upon the transfer of exploration and evaluation assets to property and equipment under Mining assets under construction, all subsequent expenditures on the construction, installation and completion of equipment and infrastructure facilities are capitalized within Mining assets under construction. When the development stage is completed, all assets included in the Mining assets under construction category are then transferred to Mining assets.

Depreciation of computer equipment is recognized on a declining-balance method at the rate 30 %, to write down the cost to its estimated residual value, with a constant charge over the useful life of the asset.

The depreciation expense for each period is recognized in profit or loss within Depreciation of fixed assets.

The residual value, depreciation method, and useful life of each asset are reviewed at least at each financial year-end.

The carrying amount of an item of fixed assets is derecognized on disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. The gain or loss arising from derecognition of an item of fixed assets is included in profit or loss when the item is derecognized.

Lease

The Company leases some items of property, plant and equipment.

As is permitted under IFRS 16, the Company elected to expense its short-term leases (term of 12 months or less) and leases of low-value assets, such as computer equipment, on a straight-line basis over the lease term.

For its other contracts, the Company assesses whether its new or amended contracts contain a lease.

5. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES
(suite)

5.8 Immobilisations corporelles (suite)

Un contrat de location représente un droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour un certain temps moyennant une contrepartie. Dans le cadre de l'identification d'un droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé, la Société évalue les indicateurs suivants :

- Le bien déterminé est-il prévu au contrat, directement ou indirectement, ou représente-t-il pratiquement toute la capacité d'un bien physique distinct?
- Le droit d'utilisation représente-t-il la quasi-totalité des avantages économiques de l'utilisation du bien déterminé pour un certain temps?
- La Société a-t-elle le droit de décider de l'utilisation du bien déterminé? Dans les cas où l'utilisation est prédéterminée, la Société opère-t-elle le bien ou est-ce que la Société a conçu le bien de façon à prédéterminer comment et pour quelle raison le bien sera utilisé?

Lorsqu'un contrat de location est identifié, la Société alloue la contrepartie payable en vertu du contrat aux composantes locatives, séparément des composantes non locatives, proportionnellement à leurs prix distincts relatifs. La Société a toutefois choisi, tel que permis par l'IFRS 16, de comptabiliser en contrat locatif l'ensemble de ses contrats pour les terrains et bâtiments qu'elle occupe.

Un actif au titre du droit d'utilisation (un « actif locatif ») ainsi qu'une obligation locative sont reconnus dans l'état de la situation financière au moment où la location débute.

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)

5.8 Fixed assets (continued)

A lease represents the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration. To determine whether a contract conveys the right to control the use of an identified asset, the Company assesses the following:

- Is the identified asset directly or indirectly specified in the contract, or does it represent substantially all of the capacity of an asset that is physically distinct?
- Does the right of use cover substantially all of the economic benefits from use of the identified asset for a period of time?
- Does the Company have the right to direct the use of the identified asset? In cases where the use is predetermined, does the Company operate the asset or did the Company design the asset in a way that predetermines how and for what purpose the asset will be used?

When a lease is identified, the Company allocates the consideration in the contract to each of the lease components, separately from the non-lease components, on the basis of their relative stand-alone price. However, as is permitted under IFRS 16, the Company elected to account for all contracts of land and buildings it occupies as leases.

A right-of-use asset (a "lease asset") and a lease liability are recognized in the statement of financial position at the lease commencement date.

5. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES
(suite)

5.9 Aide gouvernementale

Dans le cadre de la pandémie de Covid-19, la Société a reçu une aide gouvernementale relativement au maintien de ses activités. Cette aide est constatée lorsqu'il y a une assurance raisonnable que la Société se conformera aux conditions attachées à l'aide et que l'aide sera reçue. L'aide gouvernementale est comptabilisée aux autres revenus. Lorsque l'aide gouvernementale est remboursable, un passif est créé sauf s'il existe une assurance raisonnable que l'entité remplira les conditions nécessaires pour ne pas rembourser les montants reçus. Ce passif est comptabilisé à la valeur actualisée des remboursements qui sont dus.

5.10 Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation et des immobilisations corporelles

Aux fins de l'évaluation de la dépréciation, les actifs sont regroupés aux niveaux les plus bas générant des entrées de trésorerie largement indépendantes (unités génératrices de trésorerie). Par conséquent, certains actifs sont soumis individuellement à un test de dépréciation tandis que d'autres sont testés au niveau d'une unité génératrice de trésorerie.

Tous les autres actifs individuels ou unités génératrices de trésorerie sont soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

Des tests de dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation sont effectués projet par projet, chaque projet représentant une seule unité génératrice de trésorerie. Un test de dépréciation est effectué lorsque les indicateurs de dépréciation l'indiquent, mais généralement lorsqu'une de ces circonstances se présente :

- Le droit d'exploration dans la zone spécifique expire ou expirera dans un proche avenir et il n'est pas prévu qu'il soit renouvelé;
- Aucune dépense d'exploration et d'évaluation ultérieure dans la zone spécifique n'est prévue au budget ni planifiée;

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)

5.9 Government assistance

In the course of the Covid-19 pandemic, the Company received government assistance to maintain its operations. This assistance is recognized when there is reasonable assurance that the Company will comply with the conditions attached to it, and that assistance will be received. Government assistance is recorded in other income. When government assistance is repayable, a liability is created except when there is reasonable assurance that the entity will meet the conditions prescribed for not repaying the amounts received. This liability is recorded at the discounted value of the repayments due.

5.10 Impairment of exploration and evaluation assets and fixed assets

For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are largely independent cash inflows (cash-generating units). As a result, some assets are tested individually for impairment and some are tested at a cash-generating unit level.

All other individual assets or cash-generating units are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable.

Impairment reviews for exploration and evaluation assets are carried out on a project-by-project basis, with each project representing a potential single cash-generating unit. An impairment review is undertaken when indicators of impairment arise, but typically when one of the following circumstances apply:

- The right to explore the area has expired or will expire in the near future with no expectation of renewal;
- No further exploration or evaluation expenditure in the area is planned or budgeted;

5. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES
(suite)

5.10 Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation et des immobilisations corporelles (suite)

- Aucune découverte de ressources n'est commercialement viable et la Société a décidé de cesser l'exploration dans la zone spécifique;
- Un travail suffisant a été réalisé afin d'indiquer que la valeur comptable de la dépense comptabilisée en actif ne sera pas entièrement récupérée.

De plus, si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs d'exploration et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante doivent être soumis à un test de dépréciation avant d'être transférés dans les immobilisations corporelles.

Une perte de valeur égale au montant par lequel la valeur comptable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur recouvrable est comptabilisée en résultat net. La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie est la plus élevée de sa juste valeur moins les coûts de sa vente et de sa valeur d'utilité.

Une perte de valeur peut être reprise si la valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie excède sa valeur comptable.

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)

5.10 Impairment of exploration and evaluation assets and fixed assets (continued)

- No commercially viable deposits have been discovered, and a decision has been made to discontinue exploration in the area;
- Sufficient work has been performed to indicate that the carrying amount of the expenditure carried as an asset will not be fully recovered.

Additionally, when technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, the exploration and evaluation assets of the related mining property are tested for impairment before these items are transferred to fixed assets.

An impairment loss is recognized in profit or loss for the amount by which the asset or cash-generating unit's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount of an asset or a cash-generating unit is the higher of its fair value less cost to sell and its value-in-use.

An impairment loss is reversed if the asset or cash-generating unit's recoverable amount exceeds its carrying amount.

5. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES
(suite)

5.11 Provisions et passifs éventuels

Les provisions sont comptabilisées lorsque les obligations juridiques ou implicites actuelles, résultant d'un événement passé, se traduiront probablement par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques de la Société et que les montants peuvent être estimés de manière fiable. L'échéance ou le montant de la sortie peuvent être incertains. L'évaluation des provisions correspond aux dépenses estimées nécessaires à l'extinction de l'obligation actuelle, en fonction des éléments probants les plus fiables disponibles à la date de présentation de l'information financière, incluant les risques et les incertitudes liés à l'obligation actuelle. Les provisions sont actualisées lorsque la valeur temps de l'argent est significative.

Les activités de la Société sont régies par des lois et règlements gouvernementaux concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, qu'il s'agisse des montants, de l'échéance ou de l'impact. À la date de présentation de l'information financière, la Société estime qu'elle exerce généralement ses activités en conformité avec les lois et règlements présentement en vigueur. Les coûts actuellement engagés pour la remise en état des sites sont présentement négligeables. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale seront démontrées, une provision pour restauration sera comptabilisée au coût de la propriété minière lorsqu'elle aura une obligation actuelle résultant d'un événement passé, qu'il sera probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation pourra être estimé de manière fiable.

Aucun passif n'est comptabilisé si une sortie de ressources économiques résultant d'une obligation actuelle n'est pas probable. Ces situations sont présentées comme des passifs éventuels à moins que la probabilité de la sortie de ressources soit fiable.

Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date.

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)

5.11 Provisions and contingent liabilities

Provisions are recognized when present legal or constructive obligations as a result of a past event will probably lead to an outflow of economic resources by the Company and amounts can be estimated reliably. Timing or amount of the outflow may still be uncertain. Provisions are measured at the estimated expenditures required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including the risks and uncertainties associated with the present obligation. Provisions are discounted when the time value of money is significant.

The Company's operations are governed by governmental environmental protection legislation. Environmental consequences are difficult to identify in terms of amounts, timetable or impact. As at the reporting date, management believes that the Company's operations are generally in compliance with current laws and regulations. Site restoration costs currently incurred are negligible. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource will be demonstrated, a restoration provision will be recognized in the cost of the mining property when there will be constructive commitment that will have resulted from past events, it will be probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and the amount of the obligation will be measured with sufficient reliability.

No liability is recognized if an outflow of economic resources as a result of a present obligation is not probable. Such situations are disclosed as contingent liabilities unless the probability of outflow of the resources is reliable.

All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimates.

5. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES
(suite)

5.12 Impôt sur le résultat

La charge d'impôt comptabilisée en résultat net correspond à l'impôt différé et à l'impôt exigible qui ne sont pas comptabilisés en autres éléments du résultat global ou directement en capitaux propres.

Les actifs ou les passifs d'impôt exigible comprennent les montants à payer aux administrations fiscales ou à recouvrer de ces administrations fiscales pour la période en cours et la période de présentation de l'information financière antérieure et qui n'ont pas été réglés à la date de clôture. L'impôt exigible est calculé sur le bénéfice imposable qui diffère du résultat dans les états financiers. Le calcul de l'impôt exigible est fondé sur les taux d'imposition et les réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière.

Toutefois, puisque la Société est en phase d'exploration et qu'elle n'a pas de bénéfice imposable, la charge d'impôt comptabilisée en résultat net ne correspond présentement qu'à de l'impôt différé.

L'impôt différé est calculé selon la méthode du passif fiscal sur les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur base fiscale. Toutefois, l'impôt différé n'est pas comptabilisé au moment de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif, à moins que la transaction y donnant lieu ait une incidence sur le bénéfice imposable ou comptable.

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont calculés, sans actualisation, selon les taux d'imposition dont l'application est attendue au cours de leur période de réalisation respective lorsque ces taux sont adoptés ou quasi adoptés avant la fin de la période de présentation de l'information financière.

Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable que la perte fiscale ou la différence temporaire déductible sous-jacente permettra de compenser un bénéfice imposable futur. L'évaluation repose sur la prévision des résultats opérationnels futurs de la Société, ajustés pour tenir compte des produits et des charges non imposables importants et des limites particulières sur l'utilisation de toute perte fiscale ou tout crédit d'impôt inutilisé. Les passifs d'impôt différé sont toujours comptabilisés en entier.

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)

5.12 Income taxes

Tax expense recognized in profit or loss comprises the sum of deferred tax and current tax not recognized in other comprehensive income or directly in equity.

Current income tax assets or liabilities comprise those obligations to, or claims from, fiscal authorities relating to the current or prior reporting period, that are unpaid at the reporting date. Current tax is payable on taxable profit, which differs from profit or loss in the financial statements. Calculation of current tax is based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

However, since the Company is in the exploration phase and has no taxable income, tax expense recognized in profit or loss is currently comprised only of deferred tax.

Deferred income taxes are calculated using the liability method on temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax bases. However, deferred tax is not provided on the initial recognition of an asset or liability unless the related transaction affects tax or accounting profit.

Deferred tax assets or liabilities are calculated, without discounting, at tax rates that are expected to apply to their respective period of realization, provided they are enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that they will be able to be utilized against future taxable income. This is assessed based on the Company's forecast of future operating results, adjusted for significant non-taxable income and expenses and specific limits on the use of any unused tax loss or credit. Deferred tax liabilities are always provided for in full.

5. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES
(suite)

5.12 Impôt sur le résultat (suite)

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont compensés uniquement lorsque la Société a le droit et l'intention de compenser les actifs ou les passifs d'impôt exigible découlant des mêmes administrations fiscales.

Les variations des actifs ou des passifs d'impôt différé sont comptabilisées en résultat net à titre de charge d'impôt différé, sauf si elles concernent des éléments qui ont été comptabilisés en autres éléments du résultat global ou directement en capitaux propres, auquel cas l'impôt différé correspondant est également comptabilisé en autres éléments du résultat global ou en capitaux propres, respectivement.

Impôts relatifs aux placements accréditifs

En vertu de la législation fiscale relative aux placements accréditifs, la Société doit transférer son droit aux déductions aux dépenses liées aux activités d'exploration en faveur des investisseurs. Lorsque la Société s'acquitte de son obligation de transférer ce droit, ce qui survient lorsque la Société a engagé les dépenses admissibles et qu'elle a renoncé à son droit aux déductions fiscales (ou a l'intention de renoncer à son droit aux déductions fiscales), un passif d'impôt différé est comptabilisé pour la différence temporaire imposable découlant du fait que la valeur comptable des dépenses admissibles inscrites à l'actif dans les états de la situation financière diffère de leur base fiscale.

5.13 Capitaux propres

Capital-actions

Le capital-actions représente le montant reçu à l'émission des actions diminué de leurs frais d'émission. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions ou de bons de souscription, ce poste comprend également la charge de rémunération des options antérieurement comptabilisées au poste Surplus d'apport ou la valeur des bons antérieurement comptabilisés au poste Bons de souscription. Si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété minière ou de tout autre actif non monétaire, les actions sont mesurées à leur juste valeur en fonction du cours de la Bourse à la date de conclusion de l'entente.

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)

5.12 Income taxes (continued)

Deferred tax assets or liabilities are offset only when the Company has the right and intention to set off current tax assets or liabilities from the same taxation authority.

Changes in deferred tax assets or liabilities are recognized as deferred income tax in profit or loss, except where they relate to items that are recognized in other comprehensive loss or directly in equity, in which case the related deferred tax is also recognized in other comprehensive loss or equity, respectively.

Tax related to flow-through placements

Under the provisions of tax legislation relating to flow-through placements, the Company is required to renounce to its rights to tax deductions for expenses related to exploration activities to the benefit of the investors. When the Company has fulfilled its obligation to transfer its right, which happens when the Company has incurred eligible expenditures and has renounced to its right to tax deductions (or has the intention to renounce to its right to tax deductions), a deferred tax liability is recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset in the statements of financial position and their tax basis.

5.13 Equity

Share capital

Share capital represents the amount received on the issue of shares less their issue expenses. If shares are issued following the exercise of options or warrants, this account also comprises the compensation costs of the options value previously recorded as Contributed surplus or the warrants value previously recorded as Warrants. If shares are issued as consideration for the acquisition of a mineral property or some other form of non-monetary asset, they are measured at their fair value according to the quoted price on the day of the conclusion of the agreement.

5. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES
(suite)

5.13 Capitaux propres (suite)

Émissions d'unités

Les produits des émissions d'unités sont répartis entre les actions et les bons de souscription émis au moyen de la méthode des justes valeurs relatives. La Société utilise le modèle d'évaluation Black-Scholes pour calculer la juste valeur des bons de souscription émis.

Placements accréditifs

L'émission d'unités accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. Au moment de l'émission des unités accréditives, la vente du droit aux déductions fiscales est différée et comptabilisée, le cas échéant, dans les autres créditeurs dans les états de la situation financière. Les produits des émissions d'unités accréditives sont répartis entre les actions et les autres créditeurs au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse à la date de l'émission et le montant résiduel est attribué aux autres créditeurs.

Lorsque la Société a renoncé à son droit aux déductions fiscales ou a l'intention de renoncer à son droit aux déductions fiscales et a engagé les dépenses admissibles ou lorsque l'obligation d'engager les dépenses admissibles n'est pas respectée, le montant comptabilisé en autres créditeurs est renversé et comptabilisé au résultat net en déduction de la charge d'impôt différé et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour la différence temporaire imposable découlant du fait que la valeur comptable des dépenses admissibles inscrites à l'actif dans les états de la situation financière diffère de leur base fiscale.

Autres éléments des capitaux propres

Le surplus d'apport inclut la charge de rémunération liée aux options sur actions jusqu'à l'exercice de ces options. Lorsque les options sont exercées, la valeur correspondante est transférée au capital-actions. Ce poste inclus également la valeur des bons de souscription échus.

Le déficit comprend l'ensemble des profits et pertes non distribués.

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)

5.13 Equity (continued)

Unit placements

Proceeds from unit placements are allocated between shares and warrants issued using the relative fair value method. The Company uses the Black-Scholes pricing model to calculate the fair value of the warrants issued.

Flow-through placements

The issuance of flow-through units represents an issue of ordinary shares and the sale of the right to tax deductions to the investors. When the flow-through units are issued, the sale of the right to tax deductions is deferred and presented in other payables in the statements of financial position. The proceeds received from flow-through placements are allocated between shares and other payables using the residual method. Proceeds are first allocated to shares according to the quoted price of the existing shares at the time of issuance and any residual in the proceeds is allocated to other payables.

When the Company has renounced to its right to tax deductions or has the intention to renounce to its right to tax deductions and has incurred the eligible expenditures or when the obligation to incur the eligible expenditures is not met, the amount recognized as other payables is reversed and recognized in profit or loss as a reduction of deferred tax expense and a deferred tax liability is recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of the eligible expenditures capitalized in the statements of financial position as an asset and their tax bases.

Other elements of equity

Contributed surplus includes charges related to share options until such options are exercised. When share options are exercised, the related compensation cost is transferred to share capital. This account also includes the value of the warrants expired.

Deficit includes all current and prior period retained profits or losses.

5. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES
(suite)

5.14 Paiements fondés sur des actions

La Société gère des régimes de paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres à l'intention des administrateurs, membres du personnel et conseillers qui y sont admissibles. Aucun des régimes de la Société ne comporte d'option de règlement en espèces.

Tous les biens et les services reçus en contrepartie de l'octroi d'un paiement fondé sur des actions sont évalués à leur juste valeur, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Si la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle doit en évaluer la valeur indirectement par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués. Pour les transactions effectuées avec des membres du personnel et des tiers fournissant des services similaires, la Société évalue la juste valeur des services reçus par référence à la juste valeur des instruments des capitaux propres attribués.

Les paiements fondés sur des actions (à l'exception des paiements fondés sur des actions à des courtiers) sont ultimement comptabilisés en résultat net à la dépense ou capitalisés comme actifs d'exploration et d'évaluation selon la nature du paiement et la contrepartie est portée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres. Les paiements fondés sur des actions à des courtiers dans le cas d'un financement en actions sont comptabilisés comme frais d'émission d'instruments de capitaux propres et la contrepartie est comptabilisée au crédit du surplus d'apport dans les capitaux propres.

Si des périodes d'acquisition des droits ou d'autres conditions d'acquisition des droits s'appliquent, la charge est répartie au cours de la période d'acquisition en fonction de la meilleure estimation disponible du nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue. Les estimations sont ensuite révisées lorsqu'il y a des indications à l'effet que le nombre d'options sur actions dont l'acquisition est attendue diffère des estimations précédentes. Tout rajustement cumulatif avant l'acquisition des droits est comptabilisé dans l'exercice en cours. Aucun rajustement n'est apporté aux charges comptabilisées dans des exercices antérieurs si le nombre d'options sur actions qui ont finalement été acquises diffère de celui qui avait été prévu au moment de l'acquisition.

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)

5.14 Equity-settled share-based payments

The Company operates equity-settled share-based payment plans for its eligible directors, employees, and consultants. None of the Company's plans feature any option for cash settlement.

All goods and services received in exchange for the grant of any share-based payments are measured at their fair value, unless that fair value cannot be estimated reliably. If the Company cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, the Company measures their value indirectly by reference to the fair value of the equity instruments granted. For transactions with employees and others providing similar services, the Company measures the fair value of the services rendered by reference to the fair value of the equity instruments granted.

All equity-settled share-based payments (except for equity-settled share-based payments to brokers) are ultimately recognized as an expense in profit or loss or capitalized as exploration and evaluation assets, depending on the nature of the payment, with a corresponding credit to contributed surplus, in equity. Equity-settled share-based payments to brokers, in respect to an equity financing, are recognized as issuance costs of the equity instruments, with a corresponding credit to contributed surplus, in equity.

If vesting periods or other vesting conditions apply, the expense is allocated over the vesting year, based on the best available estimate of the number of share options expected to vest. Estimates are subsequently revised if there is any indication that the number of share options expected to vest differs from previous estimates. Any cumulative adjustment prior to vesting is recognized in the current year. No adjustment is made to any expense recognized in prior periods if share options ultimately exercised are different to that estimated on vesting.

5. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES
(suite)

5.15 Information sectorielle

La Société présente et divulgue l'information sectorielle selon les informations examinées régulièrement par les principaux décideurs opérationnels, c'est-à-dire le président et le conseil d'administration. La Société a déterminé qu'il y a un seul secteur opérationnel, soit le secteur de l'exploration et de l'évaluation des ressources minérales.

6. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges.

Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posés par la direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés.

L'information sur les jugements, les estimations et les hypothèses significatifs qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est identique à celle présentée dans les états financiers annuels les plus récents.

6.1 Jugements significatifs de la direction

Les paragraphes qui suivent traitent des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers.

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)

5.15 Segment reporting

The Company presents and discloses segmental information based on the internal reports that are regularly reviewed by the chief operating decision makers, i.e., the president and the board of directors. The Company has determined that there is only one operating segment, which is the segment of the exploration and evaluation of mineral resources.

6. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

When preparing the financial statements, management undertakes a number of judgments, estimates and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses.

The actual results are likely to differ from the judgments, estimates and assumptions made by management, and will seldom equal the estimated results.

Information about the judgments, estimates and significant assumptions that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is the same as that disclosed in the most recent annual financial statements.

6.1 Significant management judgments

The following are significant management judgments in applying the accounting policies of the Company that have the most significant effect on the financial statements.

6. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)

6.1 Jugements significatifs de la direction (suite)

Comptabilisation des actifs d'impôt différé et évaluation de la charge d'impôt sur le résultat

La direction évalue régulièrement les probabilités que ses actifs d'impôt différé puissent se réaliser. Dans le cadre de cette évaluation, la direction doit déterminer s'il est probable que la Société génère ultérieurement un bénéfice imposable suffisant auquel ces pertes pourront être imputées pendant la période de report. De par sa nature, cette évaluation requiert une grande part de jugement. À ce jour, la direction n'a comptabilisé aucun actif d'impôt différé en excédent des différences temporaires imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant la période de report (voir la note 5.12).

Continuité d'exploitation

L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre ses activités sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations pour l'année à venir, et d'obtenir du financement pour les programmes d'exploration et d'évaluation prévus, implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'événements futurs qui sont considérés comme raisonnables en tenant compte des circonstances. Se reporter à la note 2 pour de plus amples informations.

6.2 Sources d'incertitude relative aux estimations

Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou a pu reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'hypothèses (voir note 5.10).

S'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur, la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement ou l'unité génératrice de trésorerie doit être estimée.

6. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

6.1 Significant management judgments (continued)

Recognition of deferred tax assets and evaluation of income tax expense

Management continually evaluates the likelihood that its deferred tax assets could be realized. This requires management to assess whether it is probable that sufficient taxable income will exist in the future to utilize these losses within the carry-forward period. By its nature, this assessment requires significant judgment. To date, management has not recognized any deferred tax asset in excess of existing taxable temporary differences expected to reverse within the carry-forward period (see Note 5.12).

Going concern

The assessment of the Company's ability to continue as a going concern and to raise sufficient funds to pay for its ongoing operating expenditures, meet its liabilities for the ensuing year, and to fund planned and contractual exploration programs, involves significant judgment based on historical experience and other factors including expectation of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. See Note 2 for more information.

6.2 Estimation uncertainty

Impairment of exploration and evaluation assets

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment and a number of estimates and assumptions in many cases (see Note 5.10).

When an indication of impairment loss or a reversal of an impairment loss exists, the recoverable amount of the individual asset or the cash-generating unit must be estimated.

6. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES
(suite)

6.2 Sources d'incertitude relative aux estimations
(suite)

Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation
(suite)

En évaluant la dépréciation, la Société doit procéder à certaines estimations et hypothèses concernant les circonstances futures, en particulier sur la faisabilité technique et la démontrabilité de la viabilité commerciale de l'extraction, la probabilité que les dépenses seront récupérées par l'exploitation future de la propriété ou la cession de la propriété lorsque les activités n'ont pas atteint un stade suffisant pour permettre l'évaluation de l'existence de réserves, la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire afin de compléter l'exploration et le développement, et le renouvellement des permis. Les estimations et hypothèses peuvent changer si de nouvelles informations deviennent disponibles.

Si, après la capitalisation des dépenses d'exploration et d'évaluation, des informations suggèrent que le recouvrement des dépenses est improbable, les montants capitalisés sont radiés dans l'exercice où l'information devient disponible.

Se reporter à la note 7 pour l'analyse des actifs d'exploration et d'évaluation.

Aux 31 juillet 2021 et 2020, aucun test de dépréciation n'a été effectué sur les propriétés. La direction a jugé qu'il n'y avait pas lieu d'effectuer de test de dépréciation, car aucun événement n'indique que leur valeur comptable ne pourrait pas être recouvrable. Elles ont été récemment acquises et la Société est au début de l'exploration sur ses propriétés. La Société a l'intention et la capacité de conserver les propriétés jusqu'à l'obtention de nouveaux financements et à l'achèvement de ses plans d'exploration.

Pour les exercices terminés le 31 juillet 2021 et 2020, il n'y a eu aucune radiation des actifs d'exploration et d'évaluation imputée en résultat net. Aucune reprise de valeur n'a été comptabilisée pour les périodes considérées.

Dépréciation des immobilisations corporelles

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'hypothèses (se reporter à la note 5.10).

6. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

6.2 Estimation uncertainty (continued)

Impairment of exploration and evaluation assets
(continued)

In assessing impairment, the Company must make some estimates and assumptions regarding future circumstances, in particular, whether an economically viable extraction operation can be established, the probability that the expenses will be recovered from either future exploitation or sale of the property when the activities have not reached a stage that permits a reasonable assessment of the existence of reserves, the Company's capacity to obtain financial resources necessary to complete the evaluation and development and the renewal of permits. Estimates and assumptions may change if new information becomes available.

If, after expenditures are capitalized, information becomes available suggesting that the recovery of the expenditures is unlikely, the amounts capitalized are written off in profit or loss in the period in which the new information becomes available.

See Note 7 for the analysis of exploration and evaluation assets.

As at July 31, 2021 and 2020, no impairment tests were performed on properties. Management has determined that there is no need to perform an impairment test as there is no indication that their carrying amount may not be recoverable. They have recently been acquired and the Company is in the early stages of exploration on its properties. The Company has the intention and ability to retain the properties until new financing is obtained and the completion of its exploration plans.

For the years ended July 31, 2021 and 2020, no write-off was done on exploration and evaluation assets recognized in profit or loss. No reversal of impairment losses has been recognized for the reporting periods presented.

Impairment of fixed assets

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment and a number of estimates and assumptions in many cases (see Note 5.10).

6. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES
(suite)

6.2 Sources d'incertitude relative aux estimations (suite)

Dépréciation des immobilisations corporelles (suite)

En évaluant la dépréciation, la direction estime la valeur recouvrable de chaque actif ou unité génératrice de trésorerie en s'appuyant sur les flux de trésorerie futurs et utilise un taux d'intérêt pour les actualiser. L'incertitude relative aux estimations est liée aux hypothèses relativement aux résultats opérationnels futurs ainsi qu'à la détermination d'un taux d'actualisation convenable.

Il n'y a pas eu de perte de valeur des immobilisations corporelles imputée en résultat pour les exercices terminés les 31 juillet 2021 et 2020.

Paiements fondés sur des actions

Pour estimer les charges liées aux paiements fondés sur des actions, il faut sélectionner un modèle d'évaluation approprié et obtenir les données qui sont nécessaires pour le modèle d'évaluation choisi. La Société a estimé la volatilité de ses propres actions ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options et des bons de souscription octroyés. Le modèle utilisé par la Société est le modèle de Black-Scholes (se reporter à la note 12.1).

Crédits d'impôt

Le calcul des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et des crédits de droits remboursables implique un certain degré d'estimation et de jugement en ce qui a trait à certains éléments dont le traitement fiscal ne peut être déterminé avec certitude jusqu'à ce qu'un avis de cotisation ait été émis par les autorités fiscales dont ils relèvent et qu'un paiement ait été reçu. Des écarts survenant entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues pourraient nécessiter des ajustements aux crédits d'impôt remboursables, aux actifs d'exploration et d'évaluation, et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs (voir note 5.12).

6. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

6.2 Estimation uncertainty (continued)

Impairment of fixed assets (continued)

In assessing impairment, management estimates the recoverable amount of each asset or cash-generating unit based on expected future cash flows and uses an interest rate to discount them. Estimation uncertainty relates to assumptions about future operating results and the determination of a suitable discount rate.

There was no impairment loss recognized on fixed assets in profit or loss for the years ended July 31, 2021 and 2020.

Share-based payments

The estimation of share-based payment costs requires the selection of an appropriate valuation model and consideration as to the inputs necessary for the valuation model chosen. The Company has made estimates as to the volatility of its own shares, the probable life of share options and warrants granted, and the time of exercise of those share options and warrants. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model (see Note 12.1).

Tax credits

The calculation of refundable tax credits on qualified exploration expenditures incurred and refundable credits on duties and investment tax credits involves a certain degree of estimation and judgment in respect of which items whose tax treatment cannot be finally determined until a notice of assessment has been issued by the relevant taxation authority and payment has been received. Differences arising between the actual results following final resolution of some of these items and the assumptions made could necessitate adjustments to the refundable tax credits, refundable credits on duties and investment tax credits, to exploration and evaluation assets, and income tax expense in future periods (see Note 5.12).

6. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES
(suite)

6.2 Sources d'incertitude relative aux estimations (suite)

Provisions et passifs éventuels

Le jugement est utilisé afin de déterminer si un événement passé a engendré un passif qui devrait être comptabilisé aux états financiers ou s'il devrait être présenté comme un passif éventuel. Quantifier ces passifs implique des jugements et estimations. Ces jugements sont basés sur plusieurs facteurs, tels que la nature de la réclamation ou du conflit, les procédures juridiques et le montant potentiel à payer, les conseils juridiques obtenus, l'expérience antérieure et la probabilité de la réalisation d'une perte. Plusieurs de ces facteurs sont sources d'incertitude quant aux estimations (voir note 20).

6. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

6.2 Estimation uncertainty (continued)

Provisions and contingent liabilities

Judgments are made as to whether a past event has led to a liability that should be recognized in the financial statements or disclosed as a contingent liability. Quantifying such liabilities involves judgments and estimates. These judgments are based on a number of factors including the nature of the claims or dispute, the legal process and potential amount payable, legal advice received, previous experience and the probability of a loss being realized. Several of these factors are sources of estimation uncertainty (see Note 20).

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	31 juillet 2020/ July 31, 2020	Augmentations / Additions	Crédits d'impôt / Tax credits	Radiations / Write-offs	31 juillet 2021/ July 31, 2021
	\$	\$	\$	\$	\$
Propriété / Property Courcy ^(a)					
Droits miniers / Mining rights	441 220	36 442	-	-	477 662
Travaux d'exploration / Exploration activities	1 432 385	53 632	-	-	1 486 017
	<u>1 873 605</u>	<u>90 074</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 963 679</u>
Propriété / Property Mercator ^(b)					
Droits miniers / Mining rights	37 417	98 157	-	-	135 574
Travaux d'exploration / Exploration activities	35 363	776 385	-	-	811 748
	<u>72 780</u>	<u>874 542</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>947 322</u>
Propriété / Property Joubert ^(c)					
Droits miniers / Mining rights	64 202	-	-	-	64 202
Travaux d'exploration / Exploration activities	186 860	41 806	-	-	228 666
	<u>251 062</u>	<u>41 806</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>292 868</u>
Propriété/Property Trieste ^(d)					
Droits miniers / Mining rights	38 512	-	-	-	38 512
Travaux d'exploration / Exploration activities	86 205	28 228	-	-	114 433
	<u>124 717</u>	<u>28 228</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>152 945</u>
Propriété / Property Ilnu ^(e)					
Droit miniers / Mining rights	-	12 628	-	-	12 628
Travaux d'exploration / Exploration activities	-	32 606	-	-	32 606
	<u>-</u>	<u>45 234</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45 234</u>
Sommaire / Summary					
Droits miniers / Mining rights	581 351	147 227	-	-	728 578
Travaux d'exploration / Exploration activities	1 740 813	932 657	-	-	2 673 470
	<u>2 322 164</u>	<u>1 079 884</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 402 048</u>

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

7.EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

	31 juillet 2019/ July 31, 2019	Augmentations / Additions	Crédits d'impôt / Tax credits	Radiations / Write-offs	31 juillet 2020/ July 31, 2020
	\$	\$	\$	\$	\$
Propriété / Property Courcy ^(a)					
Droits miniers / Mining rights	435 179	6 041	-	-	441 220
Travaux d'exploration / Exploration activities	1 186 068	246 317	-	-	1 432 385
	<u>1 621 247</u>	<u>252 358</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 873 605</u>
Propriété / Property Mercator ^(b)					
Droits miniers / Mining rights	37 417	-	-	-	37 417
Travaux d'exploration / Exploration activities	22 718	12 645	-	-	35 363
	<u>60 135</u>	<u>12 645</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>72 780</u>
Propriété / Property Joubert ^(c)					
Droits miniers / Mining rights	43 213	20 989	-	-	64 202
Travaux d'exploration / Exploration activities	83 625	103 235	-	-	186 860
	<u>126 838</u>	<u>124 224</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>251 062</u>
Propriété/Property Trieste ^(d)					
Droits miniers / Mining rights	26 281	12 231	-	-	38 512
Travaux d'exploration / Exploration activities	77 514	8 691	-	-	86 205
	<u>103 795</u>	<u>20 922</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>124 717</u>
Sommaire / Summary					
Droits miniers / Mining rights	542 090	39 261	-	-	581 351
Travaux d'exploration / Exploration activities	1 369 925	370 888	-	-	1 740 813
	<u>1 912 015</u>	<u>410 149</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 322 164</u>

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

a) Courcy, Québec

Droits miniers

La propriété Courcy comprend un total de 341 claims détenus à 100 % par Stelmine et d'une superficie de 178,1 km² située à moins de 100 km à l'ouest de Fermont, Québec. La Société s'est engagée à payer une royauté nette de fonderie qui est détaillée à la Note 20.

Au cours de l'exercice précédent, la Société a renouvelé des droits miniers pour un montant de 6 041 \$.

Au cours l'exercice, la Société a renouvelé des droits miniers pour un montant de 36 442 \$.

Travaux d'exploration

Au cours de l'exercice précédent, la Société a effectué de l'exploration de base telle que de la cartographie géologique, de l'échantillonnage (choisi en surface et en rainurage) et une campagne de décapage pour un montant total de 246 317 \$ se répartissant comme suit : 156 644 \$ (main d'œuvre), 13 706 \$ (transport), 15 815 \$ (location d'équipement), 1 345 \$ (hébergement), 6 409 \$ (carburant), 24 178 \$ (analyses d'échantillons), 28 220 \$ (divers).

Au cours de l'exercice, la Société a effectué de l'exploration de base telle que de la cartographie géologique, de l'échantillonnage (choisi en surface et en rainurage) et une campagne pour un montant total de 53 632 \$ se répartissant comme suit : 14 938 \$ (main d'œuvre), 16 181 \$ (sous-traitance), 10 381 \$ (transport), 7 607 \$ (dépende de terrain), 2 318 \$ (analyses d'échantillons), 2 207 \$ (divers).

b) Mercator, Québec

Droits miniers

La propriété Mercator est située à 76 km au nord-est de la propriété Courcy. Elle comprend 775 claims détenus à 100 % par Stelmine et couvre une surface de 389 km². Elle se localise dans le prolongement de la sous-province métasédimentaire de l'Opinaca, dans le district de Caniapiscau.

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

a) Courcy, Quebec

Mining rights

The Courcy property comprises a total of 341 claims, 100 % owned by Stelmine and with an area of 178,1 km² located less than 100 km west of Fermont, Quebec. The Company has committed to pay a net smelter royalty which is detailed in Note 20.

During the year, the Company renewed mining rights for a value of \$6,041.

During the year, the Company renewed mining rights for a value of \$36,442.

Exploration activities

During the previous year, the Company conducted baseline exploration such as geological mapping, sampling (surface and channel sampling) and a ground-based stripping campaign for a total amount of \$246,317 divided as follows: \$156,644 (labor), \$13,706 (transportation), \$15,815 (equipment rental), \$1,345 (accommodation), \$6,409 (fuel), \$24,178 (sample analysis), \$28,220 (miscellaneous).

During the year, the Company conducted baseline exploration such as geological mapping, sampling (surface and channel sampling) and a ground-based stripping campaign for a total amount of \$53,632 divided as follows: \$14,938 (labor), \$16,181 (subcontracting), \$10,381 (transportation), \$7,607 (land expenses), \$2,318 (sample analysis), \$2,207 (miscellaneous).

b) Mercator, Quebec

Mining rights

The Mercator property is located 76 km north-east from Stelmine's Courcy property. The property consists of a group of 775 claims, 100 % owned by Stelmine and totalling 389 km². The property is situated within the extension of the Opinaca metasedimentary basin in the Caniapiscau District.

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

b) Mercator, Québec (suite)

Droits miniers (suite)

Au cours de l'année, la Société a augmenté la superficie de sa propriété Mercator en acquérant 649 claims miniers par jalonnement pour une valeur de 98 157 \$.

Travaux d'exploration

Au cours de l'exercice précédent, la Société a effectué de l'exploration de base telle que de la cartographie géologique, de l'échantillonnage (choisi en surface et en rainurage) et une campagne de décapage pour un montant total de 12 645 \$ se répartissant comme suit : 6 132 \$ (main d'œuvre), 1 439 \$ (hébergement), 124 \$ (carburant), 4 950 \$ (divers).

Au cours de l'exercice, la Société a effectué de l'exploration de base telle que de la cartographie géologique, de l'échantillonnage (choisi en surface et en rainurage) et une campagne pour un montant total de 776 385 \$ se répartissant comme suit : 152 659 \$ (main d'œuvre), 38 716 \$ (sous-traitance), 280 105 \$ (déplacement), 209 340 \$ (géophysique), 25 214 \$ (location d'équipement), 18 185 \$ (hébergement), 18 824 \$ (analyse d'échantillons), 9 612 \$ (dépenses de terrain), 21 106 \$ (carburant), 2 624 \$ (divers).

c) Joubert, Québec

Droits miniers

Cette propriété est constituée de 247 claims détenus à 100 % par Stelmine et totalise 127,9 km². Elle est située à 55 km au nord-est de la mine de diamant Renard qui est accessible par la Route 167, soit près du contact est des sous-provinces de l'Opinaca et La Grande.

Au cours de l'exercice précédent, la Société a augmenté la superficie de sa propriété Joubert en procédant à l'acquisition par jalonnement de nouveaux claims pour une contrepartie en trésorerie de 20 989 \$.

Travaux d'exploration

Au cours de l'exercice précédent, la Société a effectué de l'exploration de base telle que de la cartographie géologique, de l'échantillonnage (choisi en surface et

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

b) Mercator, Quebec (continued)

Mining rights (continued)

During the year, the Company increased the surface area of its Mercator property by acquiring 649 mining claims by staking for a value of \$98,157.

Exploration activities

During the previous year, the Company conducted baseline exploration such as geological mapping, sampling (surface and channel sampling) and a ground-based stripping campaign for a total amount of \$12,645 divided as follows: \$6,132 (labor), \$1,439 (accommodation), \$124 (fuel), \$4,950 (miscellaneous).

During the year, the Company conducted baseline exploration such as geological mapping, sampling (surface and channel sampling) and a ground-based stripping campaign for a total amount of \$776,385 divided as follows: \$152,659 (labor), \$38,716 (subcontracting), \$280,105 (transportation), \$209,340 (geophysical), \$25,214 (equipment rental), \$18,185 (accommodation), \$18,824 (sample analysis), \$9,612 (land expenses), \$21,106 (fuel), \$2,624 (miscellaneous).

c) Joubert, Quebec

Mining rights

The Joubert property consists of 247 claims, 100 % owned by Stelmine and covering an area 127,9 km². It is located 55 km north-east of the Renard diamond mine, which is accessible by Road 167, at the eastern contact of the Opinaca and La Grande subprovinces.

During the previous year, the Company increased the surface area of its Joubert property by acquiring new mining claims by staking for a cash consideration of \$20,989.

Exploration activities

During the previous year, the Company conducted baseline exploration such as geological mapping, sampling (surface and channel sampling) and a ground-

7.ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION
(suite)

c) Joubert, Québec (suite)

Travaux d'exploration (suite)

en rainurage) et une campagne de décapage pour un montant total de 103 235 \$ se répartissant comme suit : 33 539\$ (main d'œuvre), 1 981 \$ (transport), 10 229 \$ (hébergement), 6 581 \$ (carburant), 8 528 \$ (analyses d'échantillons), 38 340 \$ (déplacement), 4 037 \$ (divers).

Au cours de l'exercice, la Société a effectué de l'exploration de base telle que de la cartographie géologique, de l'échantillonnage (choisi en surface et en rainurage) et une campagne de décapage pour un montant total de 41 806 \$ se répartissant comme suit : 5 090 \$ (main d'œuvre), 8 275 \$ (sous-traitance), 16 362 \$ (transport), 5 758 \$ (hébergement), 2 915 \$ (carburant), 3 329 \$ (analyses d'échantillons), 77 \$ (divers).

d) Trieste, Québec

Droits miniers

La propriété Trieste consiste en 129 claims 100 % détenus par Stelmine et couvrant une aire de 66,6 km². Elle est située dans le Territoire de la Baie-James à moins de 60 km au nord-ouest de la mine diamantifère Renard (Stornoway Diamonds Corp.).

Au cours de l'exercice précédent, la Société a renouvelé des claims pour une valeur de 12 231 \$.

Travaux d'exploration

Au cours de l'exercice précédent, la Société a effectué de l'exploration de base telle que de la cartographie géologique, de l'échantillonnage (choisi en surface et en rainurage) et une campagne de décapage pour un montant total de 8 691 \$ en main d'œuvre.

Au cours de l'exercice, la Société a effectué de l'exploration de base telle que de la cartographie géologique, de l'échantillonnage (choisi en surface et en rainurage) et une campagne de décapage pour un montant total de 28 228 \$ se répartissant comme suit : 2 545 \$ (main d'œuvre), 8 755 \$ (sous-traitance), 9 350 \$ (transport), 2 235 \$ (hébergement), 1 132 \$ (carburant), 4 186 \$ (analyses d'échantillons), 25 \$ (divers).

7.EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)

c) Joubert, Quebec (continued)

Exploration activities (continued)

based stripping campaign for a total amount of \$103,235 divided as follows: \$33,539 (labor), \$1,981 (transportation), \$10,229 (accommodation), \$6,581 (fuel), \$8,528 (sample analysis), \$38,340 (travelling), \$4,037 (miscellaneous).

During the year, the Company conducted baseline exploration such as geological mapping, sampling (surface and channel sampling) and a ground-based stripping campaign for a total amount of \$41,806 divided as follows: \$5,090 (labor), \$8,275 (subcontracting), \$16,362 (transportation), \$5,758 (accommodation), \$2,915 (fuel), \$3,329 (sample analysis), \$77 (miscellaneous).

d) Trieste, Quebec

Mining rights

The Trieste property, 100 % owned by Stelmine, consists of 129 claims having an area of 66.6 km². It is located in the James Bay Territory, less than 60 km north-west from Stornoway Diamonds Corp.'s Renard mine.

During the previous year, the Company renewed mining claims for a value of \$12,231.

Exploration activities

During the previous year, the Company conducted baseline exploration such as geological mapping, sampling (surface and channel sampling) and a ground-based stripping campaign for a total amount of \$8,691 in labor.

During the year, the Company conducted baseline exploration such as geological mapping, sampling (surface and channel sampling) and a ground-based stripping campaign for a total amount of \$28,228 divided as follows: \$2,545 (labor), \$8,755 (subcontracting), \$9,350 (transportation), \$2,235 (accommodation), \$1,132 (fuel), \$4,186 (sample analysis), \$25 (miscellaneous).

7.ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION
(suite)

e) Ilnu, Québec

Droits miniers

La propriété Ilnu est située à 70 km de la propriété Courcy. La propriété Ilnu consiste en 82 claims 100 % détenus par Stelmine et couvrant une aire de 42 km². Elle est située dans le prolongement de la sous-province métasédimentaire de l'Opinaca, dans le district de Caniapiscau.

Au cours l'exercice, la Société a acquis 82 claims par désignation sur carte pour un montant de 12 628 \$.

Travaux d'exploration

Au cours de l'exercice, la Société a effectué de l'exploration de base telle que de la cartographie géologique, de l'échantillonnage (choisi en surface et en rainurage) et un MAG hélicopté pour un montant total de 32 606 \$ se répartissant comme suit : 7 222 \$ (main d'œuvre), 25 384 \$ (sous-traitance).

7.EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)

e) Ilnu, Quebec

Mining rights

The Ilnu property is located 70 km from Courcy property. The Ilnu property consists of 82 claims 100% owned by Stelmine and covering an area of 42 km². It is located within the extension of the Opinaca metasedimentary basin in the Caniapiscau District.

During the year, the Company staked 82 mining rights for a value of \$12,628.

Exploration activities

During the year, the Company conducted baseline exploration such as geological mapping, sampling (surface and channel sampling) and a heliborne MAG survey for a total amount of \$32,606 divided as follows: \$7,222 (labor), \$25,384 (subcontracting).

8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Équipement informatique / Computer equipment
	\$
Coût	
Solde au 31 juillet 2020	5 872
Acquisition	2 049
Solde au 31 juillet 2021	7 921
Cumul des amortissements	
Solde au 31 juillet 2020	3 648
Amortissement de l'exercice	795
Solde au 31 juillet 2021	4 443
Valeur comptable nette au 31 juillet 2021	3 478

	Équipement informatique / Computer equipment
	\$
Coût	
Solde au 31 juillet 2019	5 122
Acquisition	750
Solde au 31 juillet 2020	5 872
Cumul des amortissements	
Solde au 31 juillet 2019	2 988
Amortissement de l'exercice	660
Solde au 31 juillet 2020	3 648
Valeur comptable nette au 31 juillet 2020	2 224

8. FIXED ASSETS

Cost	
Balance as at July 31, 2020	
Acquisition	
Balance as at July 31, 2021	
Accumulated depreciation	
Balance as at July 31, 2020	
Depreciation expense for the year	
Balance as at July 31, 2021	
Carrying amount as at July 31, 2021	

Cost	
Balance as at July 31, 2018	
Acquisition	
Balance as at July 31, 2020	
Accumulated depreciation	
Balance as at July 31, 2019	
Depreciation expense for the year	
Balance as at July 31, 2020	
Carrying amount as at July 31, 2020	

9. FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	Note	31 juillet / July 31, 2021	31 juillet / July 31, 2020
		\$	\$
Fournisseurs	17.1	243 423	39 222
Salaires et charges sociales	17.1	69 230	40 346
Autres créditeurs (ci-dessous)		-	19 258
		<u>312 653</u>	<u>98 826</u>
Autres créditeurs au début de l'exercice		19 258	21 073
Augmentation de l'exercice	11.1	-	90 228
Réduction suite au respect de l'engagement lié aux placements accréditifs		<u>(19 258)</u>	<u>(92 043)</u>
Autres créditeurs à la fin de l'exercice		<u>-</u>	<u>19 258</u>

9. TRADE AND OTHER PAYABLES

Trade
Salaries and benefits
Other payables (below)
Other payables, beginning of year
Increase of the year
Reduction following the fulfillment of the commitment related to flow-through placements
Other payables, end of year

10. EMPRUNT

En avril 2020, suite à la continuité du confinement lié au Covid-19, la Société a demandé l'aide d'urgence de 40 000 \$ pour les entreprises canadiennes sous forme de prêt sans intérêt. En remboursant le prêt avant le 31 décembre 2022, cela entraînera une radiation de 25 % soit 10 000 \$, qui sera transféré en subvention non-remboursable. Si le prêt n'est pas remboursé au 31 décembre 2022, il sera converti en prêt à terme de trois ans à un taux d'intérêt annuel de 5 % et la totalité du prêt devra être remboursé. La Société compte rembourser le 30 000 \$ en décembre 2022.

10. BORROWING

In April 2020, following the prolonged constraints related to the Covid-19 pandemic, the Company contracted a \$40,000 interest-free loan from the Canada Emergency Business Account Program. By repaying the loan before December 31, 2022, the Company will benefit from a 25% write-off or \$10,000, which will be transferred to a non-repayable grant. If the loan is not repaid by December 31, 2022, it will be converted into a three-year term loan at an annual interest rate of 5%, with the entire loan to be repaid. The Company intends to reimburse the \$30,000 in December 2022.

11. CAPITAUX PROPRES

11.1 Capital-actions

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale. Toutes les actions sont également admissibles à recevoir des dividendes et le remboursement du capital, et représentent un vote par action à l'assemblée de Stelmine Canada Ltée.

	Nombre d'actions / Number of shares
Solde des actions ordinaires émises et entièrement libérées au 31 juillet 2019	29 648 645
Placements privés a) c)	5 096 151
Placement privé accreditif b) d)	2 579 250
Solde des actions ordinaires émises et entièrement libérées au 31 juillet 2020	37 324 046
Placements privés e) f) g)	21 734 533
Solde des actions ordinaires émises et entièrement libérées au 31 juillet 2021	59 058 579

- a) En août 2019, la Société a conclu un financement privé d'un montant total de 75 000 \$ et a émis 499 999 actions ordinaires et 250 000 bons de souscription. Un montant de 63 202 \$ a été comptabilisé au capital-actions.

Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires à un prix de 0,20 \$ l'action, échéant 18 mois suivant la date de clôture du placement. Un montant de 11 798 \$ lié aux bons de souscription émis a été comptabilisé aux états de la situation financière.

11. EQUITY

11.1 Share capital

Authorized

Unlimited number of shares without par value. All shares are equally eligible to receive dividends and the repayment of capital, and represent one vote each at the shareholders' meeting of Stelmine Canada Ltd.

Balance of ordinary shares issued and fully paid as at July 31, 2019

Private placements a) c)

Flow-through private placement b) d)

Balance of ordinary shares issued and fully paid as at July 31, 2020

Private placements e) f) g)

Balance of ordinary shares issued and fully paid as at July 31, 2021

- a) In August 2019, the Company completed a private placement for a total amount of \$75,000 and issued 499,999 ordinary shares and 250,000 warrants. An amount of \$63,202 was recorded to share capital.

Each warrant entitles its holder to subscribe to one ordinary share at a price of \$0.20 per share, expiring 18 months from the date of issuance of the warrant. An amount of \$11,798 related to the issued warrants was recorded in the statements of financial position.

11. CAPITAUX PROPRES (suite)

11.1 Capital-actions (suite)

- b) En août 2019, la Société a conclu un financement privé accréditif d'un montant total de 128 500 \$ avec une période de rétention de 4 mois et un jour et a émis 642 500 actions ordinaires. Un montant de 128 500 \$ a été comptabilisé au capital-actions et un montant de 32 125 \$, lié à la portion passif, a été comptabilisé dans les autres créditeurs aux états de la situation financière.
- c) En octobre 2019, la Société a conclu un financement privé d'un montant total de 597 500 \$ et a émis 4 596 152 actions ordinaires et 2 298 076 bons de souscription. Un montant de 486 991 \$ a été comptabilisé au capital-actions.

Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires à un prix de 0,20 \$ l'action, échéant 24 mois suivant la date de clôture du placement. Un montant de 110 509 \$ lié aux bons de souscription émis a été comptabilisé aux états de la situation financière.

- d) En octobre 2019, la Société a conclu un financement privé accréditif d'un montant total de 309 880 \$ avec une période de rétention de 4 mois et un jour et a émis 1 936 750 actions ordinaires. Un montant de 309 880 \$ a été comptabilisé au capital-actions et un montant de 58 103 \$, lié à la portion passif, a été comptabilisé dans les autres créditeurs aux états de la situation financière.
- e) En décembre 2020, la Société a conclu un financement privé d'un montant total de 600 050 \$ et a émis 8 572 142 actions ordinaires et 8 572 142 bons de souscription. Un montant de 358 239 \$ a été comptabilisé au capital-actions.

Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires à un prix de 0,12 \$ l'action, échéant 36 mois suivant la date de clôture du placement. Un montant de 241 811 \$ lié aux bons de souscription émis a été comptabilisé aux états de la situation financière.

11. EQUITY (continued)

11.1 Share capital (continued)

- b) In August 2019, the Company completed a flow-through private placement for a total amount of \$128,500 with a retention period of 4 months and a day and issued 642,500 ordinary shares. An amount of \$128,500 was recorded to share capital and an amount of \$32,125 related to the liability component was recorded within other payables in the statements of financial position.
- c) In October 2019, the Company completed a private placement for a total amount of \$597,500 and issued 4,596,152 ordinary shares and 2,298,076 warrants. An amount of \$486,991 was recorded to share capital.

Each warrant entitles its holder to subscribe to one ordinary share at a price of \$0.20 per share, expiring 24 months from the date of issuance of the warrant. An amount of \$110,509 related to the issued warrants was recorded in the statements of financial position.

- d) In October 2019, the Company completed a flow-through private placement for a total amount of \$309,880 with a retention period of 4 months and a day and issued 1,936,750 ordinary shares. An amount of \$309,880 was recorded to share capital and an amount of \$58,103 related to the liability component was recorded within other payables in the statements of financial position.
- e) In December 2020, the Company completed a private placement for a total amount of \$600,050 and issued 8,572,142 ordinary shares and 8,572,142 warrants. An amount of \$358,239 was recorded to share capital.

Each warrant entitles its holder to subscribe to one ordinary share at a price of \$0.12 per share, expiring 36 months from the date of issuance of the warrant. An amount of \$241,811 related to the issued warrants was recorded in the statements of financial position.

11. CAPITAUX PROPRES (suite)

11.1 Capital-actions (suite)

- f) En juin 2021, la Société a conclu un financement privé d'un montant total de 700 000 \$ et a émis 7 777 777 actions ordinaires et 7 777 777 bons de souscription. Un montant de 391 608 \$ a été comptabilisé au capital-actions. Au 31 juillet, un montant de 45 000 était à recevoir. Ce dernier a été encaissé en octobre 2021.

Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires à un prix de 0,11 \$ l'action, échéant 36 mois suivant la date de clôture du placement. Un montant de 308 392 \$ lié aux bons de souscription émis a été comptabilisé aux états de la situation financière.

- g) En juin 2021, la Société a conclu un financement privé d'un montant total de 700 000 \$, plus une valeur attribuée de 11 594 \$ pour l'émission de 78 338 bons de souscription à un intermédiaire. La Société a émis 5 384 614 actions ordinaires et 2 692 307 bons de souscription. Un montant de 510 949 \$ a été comptabilisé au capital-actions. Au 31 juillet, un montant de 3 721 \$ était à recevoir. Ce dernier a été encaissé en octobre.

Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires à un prix de 0,20 \$ l'action, échéant 36 mois suivant la date de clôture du placement. Un montant de 189 051 \$ lié aux bons de souscription émis a été comptabilisé aux états de la situation financière.

Les placements privés et les placements accréditifs sont présentés déduction faite des frais d'émission d'unités totalisant 54 529 \$ au cours de l'exercice terminé le 31 juillet 2021, (43 406 \$ en 2020).

11. EQUITY (continued)

11.1 Share capital (continued)

- f) In June 2021, the Company completed a private placement for a total amount of \$700,000 and issued 7,777,777 ordinary shares and 7,777,777 warrants. An amount of \$391,608 was recorded to share capital. As at July 31, an amount of \$45,000 was receivable. This amount was cashed in October 2021.

Each warrant entitles its holder to subscribe to one ordinary share at a price of \$0.11 per share, expiring 36 months from the date of issuance of the warrant. An amount of \$308,392 related to the issued warrants was recorded in the statements of financial position.

- g) In June 2021, the Company completed a private placement for a total amount of \$700,000, plus an allocated value of \$11,594 for the issuance of 78,338 warrants to a intermediary. The Company issued 5,384,614 ordinary shares and 2,692,307 warrants. An amount of \$510,949 was recorded to share capital. As at July 31, an amount of \$3,721 was receivable. This amount was cashed in October.

Each warrant entitles its holder to subscribe to one ordinary share at a price of \$0.20 per share, expiring 36 months from the date of issuance of the warrant. An amount of \$189,051 related to the issued warrants was recorded in the statements of financial position.

Private placements and flow-through private placements are presented net of the value of unit issuance costs of \$54,529 during the year ended July 31, 2021, (\$43,406 in 2020).

11. CAPITAUX PROPRES (suite)

11.2 Bons de souscription

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

	31 juillet / July 31, 2021		31 juillet / July 31, 2020		
	Nombre / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Nombre / Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de l'exercice	2 548 076	0,20	1 865 000	0,30	Balance, beginning of year
Émis	19 120 564	0,13	2 548 076	0,20	Issued
Expirés	(250 000)	0,20	(1 865 000)	0,30	Expired
Solde à la fin de l'exercice	<u>21 418 640</u>	0,13	<u>2 548 076</u>	0,20	Balance, end of year

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

The following table summarizes the information relating to the warrants outstanding:

	31 juillet / July 31, 2021		31 juillet / July 31, 2020		
Date d'expiration	Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price	Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price	Expire date
01-02-2021	-	-	250 000	0,20	02-01-2021
29-10-2021	2 298 076	0,20	2 298 076	0,20	10-29-2021
21-12-2023	8 572 142	0,12	-	-	12-21-2023
07-06-2024	7 777 777	0,11	-	-	06-07-2024
11-06-2024	<u>2 770 645</u>	0,20	<u>-</u>	-	06-11-2024
	<u>21 418 640</u>		<u>2 548 076</u>		

11. CAPITAUX PROPRES (suite)

11.2 Bons de souscription (suite)

La valeur des bons de souscription expirés au 31 juillet 2021 est de 11 798 \$ (21 716 \$ en 2020).

La juste valeur des 250 000 bons de souscription de 11 798 \$ émis lors des placements privés de 75 000 \$ de l'exercice terminé le 31 juillet 2020 a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

	31 juillet / July 31, 2020
Prix de l'action à la date d'attribution	0,15 \$
Volatilité attendue	96,00%
Taux d'intérêt sans risque	1,75%
Durée de vie prévue	1,5 ans / years
Prix d'exercice	0,20 \$

La juste valeur des 2 298 076 bons de souscription de 110 509 \$ émis lors du placement privé de 597 500 \$ au cours de l'exercice terminé le 31 juillet 2020 a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

	31 juillet / July 31, 2020
Prix de l'action à la date d'attribution	0,13 \$
Volatilité attendue	106,00%
Taux d'intérêt sans risque	1,75%
Durée de vie prévue	2 ans / years
Prix d'exercice	0,20 \$

11. EQUITY (continued)

11.2 Warrants (continued)

The fair value of the expired warrants as at July 31, 2021 is \$11,798 (\$21,716 in 2020).

The fair value of the 250,000 warrants of \$11,798 issued on a private placement of \$75,000 during the year ended July 31, 2020 was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

	31 juillet / July 31, 2020	
Share price at grant date	0,15 \$	Share price at grant date
Expected volatility	96,00%	Expected volatility
Risk-free interest rate	1,75%	Risk-free interest rate
Expected life	1,5 ans / years	Expected life
Exercise price	0,20 \$	Exercise price

The fair value of the 2,298,076 warrants of \$110,509 issued on a private placement of \$597,500 during the year ended July 31, 2020, was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

	31 juillet / July 31, 2020	
Share price at grant date	0,13 \$	Share price at grant date
Expected volatility	106,00%	Expected volatility
Risk-free interest rate	1,75%	Risk-free interest rate
Expected life	2 ans / years	Expected life
Exercise price	0,20 \$	Exercise price

11. CAPITAUX PROPRES (suite)

11.2 Bons de souscription (suite)

La juste valeur des 8 572 142 bons de souscription de 241 811 \$ émis lors du placement privé de 600 050 \$ au cours de l'exercice terminé le 31 juillet 2021 a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

31 juillet /
July 31,
2021

Prix de l'action à la date d'attribution	0,08 \$
Volatilité attendue	129%
Taux d'intérêt sans risque	0,23%
Durée de vie prévue	3 ans / years
Prix d'exercice	0,12 \$

La juste valeur des 7 777 777 bons de souscription de 308 392 \$ émis lors du placement privé de 700 000 \$ au cours de l'exercice terminé le 31 juillet 2021 a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

31 juillet /
July 31,
2021

Prix de l'action à la date d'attribution	0,16 \$
Volatilité attendue	130,00%
Taux d'intérêt sans risque	0,32%
Durée de vie prévue	3 ans / years
Prix d'exercice	0,11 \$

11. EQUITY (continued)

11.2 Warrants (continued)

The fair value of the 8,572,142 warrants of \$241,811 issued on a private placement of \$600,050 during the year ended July 31, 2021, was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

Share price at grant date
Expected volatility
Risk-free interest rate
Expected life
Exercise price

The fair value of the 7,777,777 warrants of \$308,392 issued on a private placement of \$700,000 during the year ended July 31, 2021, was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

Share price at grant date
Expected volatility
Risk-free interest rate
Expected life
Exercise price

11. CAPITAUX PROPRES (suite)

11.2 Bons de souscription (suite)

La juste valeur des 2 770 645 bons de souscription de 189 051 \$ émis lors du placement privé de 700 000 \$ au cours de la l'exercice terminé le 31 juillet 2021 a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

31 juillet /
July 31,
2021

Prix de l'action à la date d'attribution	0,20 \$
Volatilité attendue	130,00%
Taux d'intérêt sans risque	0,32%
Durée de vie prévue	3 ans / years
Prix d'exercice	0,20 \$

La volatilité prévue est déterminée en calculant la volatilité historique de l'action ordinaire de la Société précédant la date d'émission et pour une période correspondant à la durée de vie prévue des options attribuées. En calculant la volatilité historique, la direction peut ne pas tenir compte d'une période de temps identifiable pour laquelle elle considère que le prix de l'action était extraordinairement volatile suite à un événement spécifique qui n'est pas prévu se répéter au cours de la durée de vie de l'option attribuée.

12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL

12.1 Paiements fondés sur des actions

La Société a adopté des plans de paiements fondés sur des actions en vertu desquels les membres du conseil d'administration peuvent accorder des options d'actions ordinaires aux administrateurs, dirigeants, membres du personnel et consultants. Le nombre maximum d'actions pouvant être émises en vertu du régime correspond à 10 % des actions émises de la Société au moment de l'attribution de toutes options.

Le prix d'exercice de chaque option est déterminé par le conseil d'administration et ne peut pas être inférieur à la valeur marchande des actions ordinaires le jour précédant l'attribution, et la durée des options ne pourra excéder cinq ans.

11. EQUITY (continued)

11.2 Warrants (continued)

The fair value of the 2,770,645 warrants of \$189,051 issued on a private placement of \$700,000 during the year ended July 31, 2021, was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

Share price at grant date
Expected volatility
Risk-free interest rate
Expected life
Exercise price

The expected volatility is determined by calculating the historical volatility of the Company's common share price back from the date of the grant and for a period corresponding to the expected life of the options granted. When computing historical volatility, management may disregard an identifiable period of time in which it considers that the share price was extraordinarily volatile because of a specific event that is not expected to recur during the expected life of the option granted.

12. EMPLOYEE REMUNERATION

12.1 Share-based payments

The Company has adopted shared-based compensation plans under which members of the board of directors may award options for ordinary shares to directors, officers, employees and consultants. The maximum number of shares issuable under the plan corresponds to 10 % of shares issued by the Company at the time of the grant of any options.

The exercise price of each option is determined by the board of directors and cannot be less than the market value of the ordinary shares on the day prior the award, and the term of the options cannot exceed five years.

**12. RÉMUNÉRATION
PERSONNEL (suite)**

DU

**12.1 Paiements fondés sur des
actions (suite)**

Tous les paiements fondés sur des actions seront réglés en capitaux propres. La Société n'a aucune obligation légale ou implicite de racheter ou de régler les options en espèces.

Les options aux intervenants permettent à leurs titulaires de souscrire à des actions ordinaires et se détaillent comme suit :

	31 juillet / July 31, 2021	
	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
Nombre / Number	\$	
Solde au début de l'exercice	2 060 000	0,25
Attribuées	2 325 000	0,06
Expirées	(50 000)	-
Solde à la fin de l'exercice	<u>4 335 000</u>	<u>0,18</u>

Le 30 mars 2021, la Société a octroyé un total de 2 325 000 options d'achat d'actions, soit 2 225 000 à des administrateurs, dirigeants et employés, pour une durée de 5 ans et 100 000 options à des consultants, pour une durée de 1 an. Toutes les options sont acquises à la date de leur octroi, à un prix d'exercice de 0,12 \$ et chaque option peut être levée durant chacune des périodes stipulées ci-haut à compter de la date de l'octroi.

12. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)

12.1 Share-based payments (continued)

All share-based payments will be settled in equity. The Company has no legal or constructive obligation to repurchase or settle the options in cash.

Outstanding intermediaries' options entitle their holders to subscribe to common shares and are as follows:

	31 juillet / July 31, 2020	
	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
Nombre / Number	\$	
Solde au début de l'exercice	2 460 000	0,25
Attribuées	-	-
Expirées	(400 000)	0,18
Solde à la fin de l'exercice	<u>2 060 000</u>	<u>0,25</u>

On March 30, 2021, the Company has granted a total of 2,325,000 stock options, consisting of 2,225,000 to directors, officers and employees, for a period of 5 years and 100,000 options to consultants, for a period of 1 year. All options vest on the date of their grant, at an exercise price of \$ 0.12 and each option may be exercised during each of the periods stipulated above from the date of grant.

12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)

12.1 Paiements fondés sur des actions (suite)

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options émises aux intervenants en circulation au 31 juillet 2021 :

Prix d'exercice / Exercise price	Nombre / Number	Options en circulation / Outstanding options	
		Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining life
\$		\$	Années / Years
0,30	1 410 000	0,10	1,14
0,15	600 000	0,02	2,54
0,12	2 325 000	0,06	4,67
	<u>4 335 000</u>	<u>0,18</u>	

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options émises aux intervenants en circulation au 31 juillet 2020 :

Prix d'exercice / Exercise price	Nombre / Number	Options en circulation / Outstanding options	
		Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining life
\$		\$	Années / Years
0,30	1 410 000	0,20	1.70
0,15	650 000	0,05	2.60
	<u>2 060 000</u>	<u>0,25</u>	

12. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)

12.1 Share-based payments (continued)

The following table summarizes the information related to the options granted to intermediaries outstanding as at July 31, 2021:

Nombre / Number	Options pouvant être exercées / Exercisable options	
	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	\$	
1 410 000	0,10	
600 000	0,02	
2 325 000	0,06	
<u>4 335 000</u>	<u>0,18</u>	

The following table summarizes the information related to the options granted to intermediaries outstanding as at July 31, 2020:

Nombre / Number	Options pouvant être exercées / Exercisable options	
	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	\$	
1 410 000	0,20	
650 000	0,05	
<u>2 060 000</u>	<u>0,25</u>	

12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)
12.1 Paiements fondés sur des actions (suite)

La juste valeur des 2 225 000 options attribuées au cours de l'exercice terminé le 31 juillet 2021 est de 0,074 \$ par option.

La juste valeur de 164 650 \$ des 2 225 000 options a été estimée selon la méthode d'évaluation de Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

	31 juillet / July 31, 2021
Prix de l'action à la date d'attribution	0,12 \$
Volatilité attendue	78,00 %
Taux d'intérêt sans risque	0,25 %
Durée de vie prévue	5 ans / years
Prix d'exercice	0,12 \$

La juste valeur des 100 000 options attribuées au cours de l'exercice terminée le 31 juillet 2021 est de 0,037 \$ par option.

La juste valeur de 3 700 \$ des 100 000 options a été estimée selon la méthode d'évaluation de Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

	31 juillet / July 31, 2021
Prix de l'action à la date d'attribution	0,12 \$
Volatilité attendue	78,00 %
Taux d'intérêt sans risque	0,25 %
Durée de vie prévue	1 an / year
Prix d'exercice	0,12 \$

12. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)
12.1 Share-based payments (continued)

The fair value of the 2,225,000 options granted for the year ended July 31, 2021, is of \$0.074 per option.

The fair value of \$164,650 of the 2,225,000 options was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

Share price at grant date
Expected volatility
Risk-free interest rate
Expected life
Exercise price

The fair value of the 100,000 options granted for the year ended July 31, 2021, is of \$0.037 per option.

The fair value of \$3,700 of the 100,000 options was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

Share price at grant date
Expected volatility
Risk-free interest rate
Expected life
Exercise price

12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)

12.1 Paiements fondés sur des actions (suite)

La volatilité prévue est déterminée en calculant la volatilité historique de l'action ordinaire de la Société précédant la date d'émission et pour une période correspondant à la durée de vie prévue des options attribuées. En calculant la volatilité historique, la direction peut ne pas tenir compte d'une période de temps identifiable pour laquelle elle considère que le prix de l'action était extraordinairement volatile suite à un événement spécifique qui n'est pas prévu se répéter au cours de la durée de vie de l'option attribuée.

Pour l'exercice terminé le 31 juillet 2021, 168 350 \$ a été comptabilisé en tant que paiements fondés sur des actions à l'état des résultats net (0 \$ pour l'exercice terminé le 30 juillet 2020).

13. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur dans les états de la situation financière sont présentés selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur. Cette hiérarchie regroupe les actifs et les passifs financiers en trois niveaux selon l'importance des données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des actifs et des passifs financiers. Les niveaux de hiérarchie des évaluations à la juste valeur sont les suivants :

- Niveau 1 : prix cotés (non rajustés) observés sur des marchés actifs pour des actions et des passifs identiques à la date de présentation de l'information financière;
- Niveau 2 : données, autres que les prix cotés visés au niveau 1, observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement;
- Niveau 3 : données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Le niveau dans lequel le passif ou l'actif financier est classé est déterminé selon la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur.

12. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)

12.1 Share-based payments (continued)

The expected volatility was determined by calculating the historical volatility of the Company's common share price back from the date of the grant and for a period corresponding to the expected life of the options granted. When computing historical volatility, management may disregard an identifiable period of time in which it considers that the share price was extraordinarily volatile because of a specific event that is not expected to recur during the expected life of the option granted.

For the year ended July 31, 2021, \$ 168,350 has been accounted for as share-based payments in profit or loss (\$0 for the year ended July 30, 2020).

13. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

Financial instruments measured at fair value

The following presents financial assets and liabilities measured at fair value in the statements of financial position in accordance with the fair value hierarchy. This hierarchy groups financial assets and liabilities into three levels based on the significance of inputs used in measuring the fair value of the financial assets and liabilities. The fair value hierarchy has the following levels:

- Level 1: quoted prices (unadjusted) observed in active markets for identical assets or liabilities at the reporting date;
- Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly;
- Level 3: inputs for the assets or liabilities that are not based on observable market data.

The level within which the financial asset or liability is classified is determined based on the lowest level of significant input to the fair value measurement.

13. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS (suite)

Instruments financiers évalués au coût amorti pour lesquels une juste valeur est divulguée

La valeur comptable de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des souscriptions à recevoir et des fournisseurs et autres créditeurs est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur en raison des échéances à court terme de ces instruments.

La juste valeur initiale de l'emprunt a été évaluée selon le niveau 2 et est déterminée à partir de modèles et de techniques d'évaluation maximisant l'utilisation de données de marché observables. Les techniques utilisées par la Société comprennent la comparaison avec des instruments similaires, la valeur actualisée des flux de trésorerie, le modèle d'évaluation des options et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché, s'il a été démontré que ces techniques donnent des résultats fiables.

14. PERTE NETTE PAR ACTION

En calculant la perte nette de base par action, les actions ordinaires potentielles dilutives, telles que les options et les bons de souscription, n'ont pas été prises en considération, car leur conversion aurait pour effet de diminuer la perte par action et aurait donc un effet anti dilutif. Les informations sur les options et les bons de souscription en circulation ayant un effet potentiellement dilutif sur le résultat par action futur sont présentées aux notes 11 et 12.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement à la perte nette n'a été nécessaire aux 31 juillet 2021 et 2020.

13. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES (c

Financial instruments measured at amortized cost for which the fair value is disclosed

The carrying value of cash and cash equivalents, subscriptions receivable and trade and other payables is considered to be a reasonable approximation of fair value because of the short-term maturity of these instruments.

The initial fair value of the borrowing was assessed according to the level 2 and is determined on the basis of valuation models and techniques that maximize the use of observable market data. The techniques used by the Company include comparison with similar instruments, discounted cash flows, the option pricing model and other techniques commonly used by market participants, if these techniques have been demonstrated to provide reliable results.

14. NET LOSS PER SHARE

In calculating the net loss per share, potentially dilutive ordinary shares, such as share options and warrants, have not been included as they would have the effect of decreasing the loss per share and would thus have an antidilutive effect. Details on outstanding share options and warrants that could potentially dilute earnings per share in the future are given in Notes 11 and 12.

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 as at July 31, 2021 and 2020.

Pour l'exercice terminé le	
31 juillet / For the year ended	
July 31,	
2021	2020
\$	\$
Perte nette de l'exercice	(714 670)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	44 449 576
Perte nette de base et diluée par action ordinaire	(0,02)

Net loss for the year
Weighted average number of ordinary shares
Basic and diluted net loss per ordinary share

14. PERTE NETTE PAR ACTION (suite)

Les autres transactions portant sur des actions ordinaires entre la date de clôture et la date d'approbation de ces états financiers sont présentées à la note 21.

15. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔT DIFFÉRÉ

Les impôts sur le résultat et impôt différé sont composés d'impôt différé lié au renversement des autres crédateurs de 19 258\$ (92 043 \$ en 2020), suite au respect des obligations liées au financement accréditif.

La charge d'impôts (économie) attribuable aux résultats diffère des montants calculés par l'application du taux d'impôt combiné au fédéral et provincial de 26,5 % (26,5 % au 31 juillet 2020) au résultat avant impôts sur le revenu en raison des éléments suivants :

	31 juillet / July 31, 2021	31 juillet / July 31, 2020	
	\$	\$	
Résultat net avant impôts	(714 670)	(381 621)	Loss before income taxes
Impôts sur les bénéfices (recouvrés prévus)	(194 491)	(101 129)	Income taxes (expected recovery)
Augmentation (diminution) des impôts résultant de :			Increase (decrease) in income taxes resulting from:
Frais d'exploration et d'évaluation	4 475	12 220	Exploration and evaluation fees
Frais d'émission d'unités déductibles	(12 291)	(1 484)	Deductible issuance cost of unit
Dépenses non déductibles	215	1 277	Non-deductible expenses
Rémunération à base d'actions	44 613	-	Share based payments
Avantages fiscaux non constatés	157 479	89 116	Unrecognized tax benefits
	-	-	

14. NET LOSS PER SHARE (continued)

Other transactions involving common shares between the reporting date and the date of approval of these financial statements are given in note 21.

15. INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES

Current and deferred income taxes are comprised of deferred taxes related to the reversal of the other payables of \$19,258 (\$92,043 in 2020) due to compliance with obligations related to flow-through financing.

The income tax expense (recovery) attributable to income and loss differs from the amounts computed by applying the combined federal and provincial income tax rate of 26.5% (26.5% as at July 31, 2020) to income and loss before income taxes as a result of the following:

15. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔT DIFFÉRÉ (suite)

Au 31 juillet 2021, les différences temporelles déductibles (imposables) pour lesquelles la Société n'a pas reconnu d'actif (passif) d'impôt différé sont les suivantes :

	Fédéral / Federal	Provincial / Provincial	
	\$	\$	
Actifs miniers	(22 835)	(17 507)	Mining assets
Frais d'émission d'unités	11 691	8 963	Unit issue expenses
Pertes autres qu'en capital	733 971	556 915	Non-capital losses
	<u>722 827</u>	<u>548 371</u>	

Au 31 juillet 2020, les différences temporelles déductibles (imposables) pour lesquelles la Société n'a pas reconnu d'actif (passif) d'impôt différé sont les suivantes :

	Fédéral / Federal	Provincial/ Provincial	
	\$	\$	
Actifs miniers	(25 487)	(19 540)	Mining assets
Frais d'émission d'unités	12 138	9 949	Unit issue expenses
Pertes autres qu'en capital	644 914	488 703	Non-capital losses
	<u>631 565</u>	<u>479 112</u>	

La capacité de la Société à réaliser des avantages fiscaux dépend d'un certain nombre de facteurs, y compris la rentabilité future des opérations. Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre le recouvrement de l'actif.

Par conséquent, certains actifs d'impôt différé n'ont pas été comptabilisés. Ces actifs d'impôt différé non reconnus totalisent 1 271 198 \$ (1 110 677 \$ en 2020).

15. INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES (continued)

As at July 31, 2021, deductible (taxable) timing differences for which the Company has not recognized deferred tax assets (liability) are as follows:

As at July 31, 2020, deductible (taxable) timing differences for which the Company has not recognized deferred tax assets (liability) are as follows:

The ability of the Company to realize the tax benefits is dependent upon a number of factors, including the future profitability of the operations. Deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that sufficient taxable profits will be available to allow the asset to be recovered.

Accordingly, some deferred tax assets have not been recognized. These deferred tax assets not recognized amount to \$1,271,198 (\$1,110,677 in 2020).

**15. IMPÔTS SUR LE RÉSULTAT ET IMPÔT
DIFFÉRÉ (suite)**

Au 31 juillet 2021, la Société dispose de pertes fiscales autres qu'en capital, qui sont disponibles pour réduire les impôts dans les années à venir et expirent comme suit :

	<u>Fédéral / Federal</u>	<u>Provincial / Provincial</u>
	\$	\$
2041 -	593 713	593 148
2040 -	337 028	333 807
2039 -	353 976	349 947
2038 -	304 041	458 475
2037 -	303 216	140 261
2036 -	147 582	145 812
2035 -	184 991	183 769
2034 -	122 055	119 992
2033 -	235 432	229 608
2032 -	499 811	496 328
2031 -	559 156	549 817
2030 -	415 111	410 364
2029 -	373 700	369 326
2028 -	453 329	452 086
2027 -	10 000	10 000
	<u>4 893 141</u>	<u>4 842 740</u>

**15. INCOME TAXES AND DEFERRED TAXES
(continued)**

As at July 31, 2021, the Company has non-capital tax losses, which are available to reduce income taxes in future years and expire as follows:

**16. INFORMATIONS ADDITIONNELLES –
FLUX DE TRÉSORERIE**

Les variations nettes des éléments hors caisse du fonds de roulement sont détaillées comme suit :

	Pour l'exercice terminé le 31 juillet / For the year ended July 31,		
	2021	2020	
	\$	\$	
Trésorerie affectée à l'exploration	102 432	(21 382)	Cash reserved for exploration
Souscriptions à recevoir	(48 721)	-	Subscriptions receivable
Autres débiteurs	(1 054)	-	Other receivables
Taxes de vente à recevoir	(46 479)	(5 651)	Sales taxes receivable
Frais payés d'avance	85 172	(144 467)	Prepaid expenses
Fournisseurs et autres créditeurs	233 085	(951)	Trade and other payables
	<u>324 435</u>	<u>(172 451)</u>	

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

**16. ADDITIONAL INFORMATION - CASH
FLOWS**

The net changes in non-cash operating working capital items are detailed as follows:

	Pour l'exercice terminé le 31 juillet / For the year ended July 31,		
	2021	2020	
	\$	\$	
Valeur attribuée aux bons de souscription émis	750 848	122 307	Value assigned to the issued warrants
Valeur attribuée aux bons de souscription expirés	11 798	21 716	Value assigned to the expired warrants
Augmentation des autres créditeurs liés à l'émission d'actions accréditives	-	90 228	Increase of other payables related to the flow-through shares issued

Items not affecting cash:

17. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent une société contrôlée par un dirigeant de la Société, les principaux dirigeants, comme il est expliqué ci-dessous, ainsi que les membres de leur famille proche.

Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie à l'exception des paiements fondés sur des actions.

17.1 Transactions avec les principaux dirigeants

Rémunération des principaux dirigeants – La Société considère que ses administrateurs et les membres de la direction font partie de ses principaux dirigeants. Pour l'exercice terminé le 31 juillet 2020, la rémunération de ces principaux dirigeants, composée de salaires et avantages sociaux et d'honoraires de consultation, se présente comme suit :

**Pour l'exercice terminé le
31 juillet / For the year ended
July 31,**

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
	\$	\$	
Actifs d'exploration et d'évaluation	35 700	46 267	Exploration and evaluation assets
Frais généraux d'administration	167 622	116 867	General administrative expenses
Frais d'exploration et d'évaluation	-	13 840	Exploration and evaluation fees
Rémunération à base d'actions	149 850	-	Share-based payments
	<u>353 172</u>	<u>176 974</u>	

Un montant à payer de 58 273 \$ (17 369 \$ en 2020) à des sociétés liées à des dirigeants et à des administrateurs est inclus dans les fournisseurs et salaires.

17. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company's related parties include a company controlled by an officer of the Company, key management, and close members of their family as described below.

Unless otherwise stated, none of the transactions incorporated special terms and conditions and no guarantees were given or received. Outstanding balances are usually settled in cash except for share-based payments.

17.1 Transactions with key management personnel

Compensation of Key Management Personnel – The Company considers its directors and executives to be key management personnel. Key management personnel compensation for the year ended July 31, 2020, consisting of salaries and benefits and consulting fees are as follows:

An amount of \$58,273 (\$17,369 in 2020) payable to companies related to officers and to directors is included in Trade and Salaries.

18. POLITIQUES ET PROCÉDÉS DE GESTION DU CAPITAL

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à préserver sa capacité à poursuivre son exploitation ainsi que ses programmes d'acquisition, d'exploration et d'évaluation de propriétés minières. Elle gère la structure de son capital et y apporte des ajustements en fonction des conditions économiques et des caractéristiques de risque des actifs sous-jacents. Afin de conserver ou de modifier la structure de son capital, la Société peut émettre de nouvelles actions, acquérir ou vendre des propriétés minières pour améliorer la flexibilité et la performance financière.

La Société n'est pas soumise, en vertu de règles extérieures, à des exigences concernant son capital, sauf si la Société clôture un financement accréditif pour lequel des fonds doivent être réservés pour les dépenses d'exploration tel que stipulé à la note 20. Les variations du capital sont présentées dans les états des variations des capitaux propres.

19. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont le risque de crédit et le risque de liquidité.

Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée sont décrits ci-après.

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, de ce fait, amène la Société à subir une perte financière. La Société estime que sa trésorerie et souscriptions à recevoir ont un faible risque de crédit.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers, qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

18. CAPITAL MANAGEMENT POLICIES AND PROCEDURES

The Company's capital management objective is to preserve its ability to continue its operations and its program of acquisition, exploration and evaluation of mineral properties. The Company manages its capital structure and makes adjustments based on economical conditions and risk characteristics of the underlying assets. To maintain or adjust its capital structure, the Company may issue new shares, acquire or sell mining properties to improve flexibility and financial performance.

The Company is not subject to external capital requirements unless the Company closes a flow-through placement for which funds must be dedicated to exploration expenditures, as stated in Note 20. Changes in capital are shown in the statements of changes in equity.

19. FINANCIAL INSTRUMENTS RISKS

The Company is exposed to various risks in relation with financial instruments. The main types of risks to which the Company is exposed are credit risk and liquidity risk.

The most significant financial risks to which the Company is exposed are described below.

Credit risk

Credit risk is the risk that a party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. The Company believes that cash and subscriptions receivable have low credit risk.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset.

19. RISQUES DÉCOULANT DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Risque de liquidité (suite)

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement sous la forme de financements privés et publics suffisants.

La Société s'attend à pouvoir respecter ses obligations grâce à ses flux de trésorerie liés aux financements et aux produits provenant de l'arrivée à échéance de ses actifs financiers.

Au 31 juillet 2021, les échéances contractuelles (y compris les paiements d'intérêts le cas échéant) des Fournisseurs d'un montant de 243 423 \$ (39 222 \$ au 31 juillet 2020) sont de moins d'un an. À cette date, l'échéance contractuelle de l'emprunt de 30 000 \$ (30 000\$ au 31 juillet 2020) est dans 1,5 ans.

20. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditives, et selon les règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société est engagée pour réaliser des travaux d'exploration minière. Cependant, il n'y a aucune garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

Les règles fiscales fixent également des échéances pour la réalisation des travaux d'exploration et d'évaluation 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.

La Société respectera ces échéanciers.

Au 31 juillet 2020, une somme de 335 670 \$ sur 438 380 \$ a été dépensée en travaux d'exploration. Le montant du financement accréditif non dépensé de 102 432 \$ a été dépensé avant le 31 décembre 2020.

19. FINANCIAL INSTRUMENTS RISKS (continued)

Liquidity risk (continued)

Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has financing sources such as private and public investments for a sufficient amount.

The Company expects being able to meet its obligations from its cash flows related with financings and its proceeds from its matured financial assets.

As at July 31, 2021, the contractual maturities (including interest payments, where applicable) of Trade of \$243,423 (\$39,222 as at July 31, 2020) are less than one year. On this date, the \$30,000 (\$30,000 as at July 31, 2020) borrowing contractual maturity is in 1.5 years.

20. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

The Company is partially financed through the issuance of flow-through shares, and according to tax rules regarding this type of financing, the Company is required to conduct mining exploration work. However, there are no guarantees that the funds spent by the Company will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company has committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusal of some expenses by the tax authorities could have a negative tax impact for the investors.

These tax rules also set deadlines for carrying out the exploration and evaluation activities, which must be performed at 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 activities.

The Company will respect these timelines.

As of July 31, 2020, an amount of \$335,670 of the \$438,380 has been spent on exploration work. The amount of outstanding unspent funding of \$102,432 as been spent by December 31, 2020.

20. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS (suite)

Dans le cadre de l'acquisition des claims dans la propriété Courcy (note 7a), la Société s'est engagée à payer une royauté nette de fonderie (NSR) de 0,25 % ainsi qu'un bonus de découverte de 0,50 \$ par once d'or pour des réserves supérieures à 5 000 000 onces.

En juin 2018, la société a signé une offre de location valide sur 60 mois, pour le paiement d'un loyer mensuel de 1 556 \$ indexé annuellement. Aucun bail n'a été signé à ce jour.

21. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

Le 17 août 2021 – Stelmine annonce qu'elle a conclu une entente avec MarketSmart Communications Inc. en vertu de laquelle MarketSmart fournira des services de relations avec les investisseurs (« RI ») à Stelmine pour une durée initiale de 12 mois.

Stelmine versera à MarketSmart des honoraires de 7 000 \$ par mois, plus les taxes applicables, et MarketSmart recevra également des options d'achat d'actions lui permettant d'acquérir 500 000 actions ordinaires de Stelmine au prix de 28 cents par action pour une durée de deux ans. L'accord de RI, qui prend effet le 16 août 2021.

Le 19 octobre 2021 – Stelmine a annoncé qu'elle a clôturé la première tranche d'un placement privé sans courtier

La société a émis un total de 2 570 000 unités au prix de 0,20 \$ par unité pour un produit brut de 514 000 \$ dans le cadre du placement. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire transférable. Chaque bon de souscription complet permettra au détenteur d'acquérir une action ordinaire supplémentaire au prix de 0,30 \$ par action ordinaire jusqu'au 15 octobre 2024.

Dans le cadre du placement, la société a payé des honoraires d'intermédiation de 12 705 \$ en espèces et a émis 63 525 bons de souscription d'intermédiation. Chaque bon de souscription d'intermédiaire permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la société au prix de 0,20 \$ par action jusqu'au 15 octobre 2024.

20. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS
(continued)

In connection with the acquisition of the claims on the Courcy property (note 7a), the Company has committed to pay a net smelter royalty (NSR) of 0.25% and a discovery bonus of \$0.50 per ounce of gold for reserves greater than 5,000,000 ounces.

In June 2018, the Company signed a 60-month rental offer for a monthly payment of \$1,556, indexed annually. No lease has been signed as of yet.

21. SUBSEQUENT EVENTS

August 17, 2021 – Stelmine announce that it has entered into an agreement with MarketSmart Communications Inc., pursuant to which MarketSmart will provide investor relations ("IR") services to Stelmine for an initial term of 12 months.

Stelmine will pay MarketSmart a fee of \$7,000 per month, plus applicable taxes, and MarketSmart will also be granted stock options to purchase 500,000 common shares of Stelmine at a price of 28 cents per share for a term of two years. The IR agreement, effective August 16, 2021.

On October 19, 2021 – Stelmine announced that it has closed the first tranche of a non-brokered private placement.

The Company issued a total of 2,570,000 units at a price of \$0.20 per Unit for gross proceeds of \$514,000 under the Offering. Each unit consisted of one common share of the Company and one-half of one transferable common share purchase warrant. Each full warrant will entitle the holder to acquire one additional common share at a price of \$0.30 per common share until October 15, 2024.

In connection with the Offering, the Company paid finder's fees of \$12,705 in cash and issued 63,525 finder's warrants. Each finder's warrant entitles the holder to acquire one common share of the Company at a price of \$0.20 per share until October 15, 2024.

21. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS (suite)

Le 8 novembre 2021 – Stelmine a annoncé qu'elle a clôturé la deuxième et dernière tranche de son placement annoncé le 19 octobre 2021. Pour cette deuxième tranche, la Société a émis 7 880 000 unités pour un produit brut de 1 576 000 \$. Combinée à la première tranche, la Société a vendu un total de 2 090 000 \$ d'unités.

Dans le cadre de cette tranche du placement, la société a payé des honoraires d'intermédiation de 57 820 \$ en espèces et a émis 289 100 bons d'intermédiation (les "bons d'intermédiation"). Chaque bon de souscription de l'intermédiaire permet au détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,20 \$ par action jusqu'au 5 novembre 2024.

Depuis le mois de septembre, des bons de souscription ont été exercés pour un encaissement total de 601 692 \$ de la façon suivante :

- 1 825 000 de bons à 0,12 \$
- 1 913 461 de bons à 0,20 \$

Depuis le mois de septembre, 100 000 options d'achat d'action, à 0,12 \$ ont été exercées pour un encaissement total de 12 000 \$.

21. SUBSEQUENT EVENTS (continued)

On November 8, 2021 – Stelmine announced that it has closed the second and final tranche of the non-brokered private placement announced on October 19. For this second tranche the Company issued 7,880,000 Units for gross proceeds of \$1,576,000. Combined with the first tranche of the Offering, the Company sold an aggregate of \$2,090,000 of Units.

In connection with this tranche of the Offering, the Company paid finder's fees of \$57,820 in cash and issued 289,100 Finder's Warrants ("Finder's Warrants"). Each Finder's Warrant entitles the holder to acquire one common share of the Company at a price of \$0.20 per share until November 5, 2024.

Since September, warrants have been exercised for a total cash inflow of \$601,692 as follows:

- 1,825,000 warrants at \$0.12
- 1,913,461 warrants at \$0.20

Since September, 100,000 stock options at \$0.12 have been exercised for a total of \$12,000.