

STELMINE CANADA LTÉE
États financiers intermédiaires résumés
non audités pour les périodes de
trois et six mois terminées le 31 janvier 2017
(en dollars canadiens)

STELMINE CANADA LTD.
Unaudited Condensed Interim
Financial Statements for the
three and six-month periods ended January 31, 2017
(in Canadian dollars)

Table des matières

Avis aux lecteurs	1
État de la situation financière intermédiaire résumé	2
État du résultat net et du résultat global intermédiaire résumé	4
État des variations des capitaux propres intermédiaire résumé	5
Tableau des flux de trésorerie intermédiaire résumé	6
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	7 à/to 31

Table of Contents

Notice to readers
Condensed Interim Statement of Financial Position
Condensed Interim Statement of Loss and Comprehensive Loss
Condensed Interim Statement of Changes in Equity
Condensed Interim Statement of Cash Flows
Notes to Condensed Interim Financial Statements

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS :

NOTICE TO READERS OF CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS:

Ces états financiers intermédiaires résumés de Stelmine Canada Ltée pour les périodes de trois et six mois terminées le 31 janvier 2017 n'ont pas été audités par une firme d'auditeurs externes.

These condensed interim financial statements of Stelmine Canada Ltd. for the three and six-month periods ended January 31, 2017 have not been audited by a firm of external auditors.

(s) Isabelle Proulx
Présidente / President

(s) André Proulx
Président du conseil d'administration / Chairman of
the Board

Stelmine Canada Ltée
État de la situation financière
intermédiaire résumé
31 janvier 2017
Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Condensed Interim Statement of
Financial Position
January 31, 2017
Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 janvier / January 31, 2017 \$	31 juillet / July 31, 2016 \$	
ACTIF				ASSETS
Courant				Current
Trésorerie et équivalents de trésorerie		165 030	33 652	Cash and cash equivalents
Autre débiteur		2 500	4 361	Other receivable
Taxes de vente à recevoir		5 715	15 364	Sales taxes receivable
Frais payés d'avance		7 180	4 333	Prepaid expenses
		<u>180 425</u>	<u>57 710</u>	
Non courant				Non-current
Actifs d'exploration et d'évaluation	7	331 138	-	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles	8	1 412	1 568	Fixed assets
Total de l'actif		<u>512 975</u>	<u>59 278</u>	Total assets

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés.

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

Stelmine Canada Ltée
État de la situation financière
intermédiaire résumé
31 janvier 2017
Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Condensed Interim Statement of
Financial Position
January 31, 2017
Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 janvier / January 31, 2017 \$	31 juillet / July 31, 2016 \$	
PASSIF				LIABILITIES
Courant				Current
Fournisseurs et autres créditeurs	9	84 242	65 997	Suppliers and other creditors
Provision	10	4 716	4 716	Provision
Dû à une société contrôlée par un dirigeant de la Société, sans intérêt		-	32 510	Amount owing to a company controlled by an officer of the Company, no interest charges
Total du passif		<u>88 958</u>	<u>103 223</u>	Total liabilities
 CAPITAUX PROPRES				 EQUITY
Capital-actions		4 831 581	4 400 884	Share capital
Bons de souscription		138 977	-	Warrants
Surplus d'apport		1 618 067	1 422 286	Contributed surplus
Déficit		<u>(6 164 608)</u>	<u>(5 867 115)</u>	Deficit
Total des capitaux propres		<u>424 017</u>	<u>(43 945)</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>512 975</u>	<u>59 278</u>	Total liabilities and equity

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés.

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

Stelmine Canada Ltée**État du résultat net et du résultat global intermédiaire résumé**

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.**Condensed Interim Statement of Loss and Comprehensive Loss**

Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	Pour la période de trois mois terminée le 31 janvier / For the three-month period ended January 31,		Pour la période de six mois terminée le 31 janvier / For the six-month period ended January 31,		
		2017	2016	2017	2016	
DÉPENSES		\$	\$	\$	\$	EXPENSES
Paiements fondés sur des actions	12.1	195 781	-	195 781	-	Share-based payments
Honoraires de consultation		11 250	1 000	12 750	3 916	Consulting fees
Honoraires professionnels		24 604	9 168	27 646	10 288	Professional fees
Loyer		2 400	-	4 800	3 179	Rent
Intérêts sur les dus à une société contrôlée par un dirigeant de la Société		-	7 924	-	13 458	Interest on the dues to a company controlled by an officer of the Company
Amortissement des immobilisations corporelles		78	98	156	196	Depreciation of fixed assets
Frais généraux d'administration		25 299	468	27 766	6 878	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires		25 879	6 382	28 594	8 725	Registration, listing fees and shareholders' information
PERTE NETTE ET RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE		(285 291)	(25 040)	(297 493)	(46 640)	NET LOSS AND TOTAL COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD
PERTE NETTE DE BASE ET DILUÉE PAR ACTION	13	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,01)	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE

Stelmine Canada Ltée
État des variations des capitaux propres intermédiaire résumé

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Condensed Interim Statement of Changes in Equity

Unaudited, 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 2016		16 620 216	4 400 884	-	1 422 286	(5 867 115)	(43 945)	Balance as at August 1, 2016
Placement privé	11.1(c)	1 108 668	248 455	84 145	-	-	332 600	Private placement
Placement privé accréditif	11.1(f)	225 000	67 500	-	-	-	67 500	Flow-through private placement
Paiements fondés sur des actions	12.1	-	-	-	195 781	-	195 781	Share-based payments
Émission d'actions pour acquisition	11.1(e)	400 000	120 000	-	-	-	120 000	Issuance of shares on acquisition
Émission de bons de souscription pour acquisition	11.1(e)	-	-	54 832	-	-	54 832	Issuance of warrants on acquisition
Frais d'émission d'actions	11.1(d)	-	(5 258)	-	-	-	(5 258)	Cost of share issuing
Perte nette et résultat global de la période		-	-	-	-	(297 493)	(297 493)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Solde au 31 janvier 2017		<u>18 353 884</u>	<u>4 831 581</u>	<u>138 977</u>	<u>1 618 067</u>	<u>(6 164 608)</u>	<u>424 017</u>	Balance as at January 31, 2017
Solde au 1^{er} août 2015		40 250 170	3 827 641	11 932	1 410 354	(5 753 183)	(503 256)	Balance as at August 1, 2015
Bons de souscription expirés		-	-	(11 932)	11 932	-	-	Warrants expired
Perte nette et résultat global total de la période		-	-	-	-	(46 640)	(46 640)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Solde au 31 janvier 2016		<u>40 250 170</u>	<u>3 827 641</u>	<u>-</u>	<u>1 422 286</u>	<u>(5 799 823)</u>	<u>(549 896)</u>	Balance as at January 31, 2016

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires résumés.

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

Stelmine Canada Ltée
Tableau des flux de trésorerie intermédiaire résumé
 Pour la période de six mois terminée le
 31 janvier 2017
 Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Condensed Interim Statement of Cash Flows
 For the six-month period ended
 January 31, 2017
 Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 janvier / January 31, 2017 \$	31 janvier / January 31, 2016 \$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Perte nette et résultat global total de la période		(297 493)	(46 640)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Paie ment fondés sur des actions	12.1	195 781	-	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles	8	156	196	Depreciation of fixed assets
Intérêts capitalisés sur les dus à une société contrôlée par un dirigeant de la Société		-	13 458	Interests capitalized on the dues to a company controlled by an officer of the Company
Variations nettes des éléments hors caisse du fonds de roulement	14	4 408	2 790	Net changes in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		(97 148)	(30 196)	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITY
Augmentation des actifs d'exploration et d'évaluation	7	(156 306)	(660)	Increase in exploration and evaluation assets
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Placements privés	11.1(c)	332 600	-	Private placements
Placement privé accreditif	11.1(f)	90 000	-	Flow-through private placement
Dû à une société contrôlée par un dirigeant de la Société		(32 510)	30 630	Due to a company controlled by an officer of the Company
Frais d'émission d'actions	11.1(d)	(5 258)	-	Issuance cost of shares
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		384 832	30 630	Cash flows from financing activities
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		131 378	(226)	Net change in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		33 652	2 001	Cash and cash equivalents, beginning of period
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		165 030	1 775	Cash and cash equivalents, end of period

Les notes complémentaires font partie intégrante
des états financiers intermédiaires résumés.

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

1. 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 intermédiaires résumés 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 janvier 2017, la Société présentait un déficit cumulé de 6 164 608 \$ (5 867 115 \$ au 31 juillet 2016).

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.

Les états financiers intermédiaires résumés 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 intermédiaire résumé 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 condensed interim 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 January 31, 2017, the Company has a retained deficit of \$6,164,608 (\$5,867,115 as at July 31, 2016).

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.

The carrying amounts of assets, liabilities, revenues and expenses presented in the condensed interim financial statements and the classification used in the condensed interim 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 1200, avenue Saint-Jean-Baptiste, bureau 202, Québec, Québec, Canada. Les actions de la Société sont cotées à la Bourse de croissance TSX, sous le symbole STH.

Les états financiers intermédiaires résumés de la Société ont été établis en fonction des Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables dans la préparation d'états financiers intermédiaires, conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Les états financiers intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels les plus récents et les notes afférentes à ceux-ci au 31 juillet 2016 et pour l'exercice terminé à cette date.

Les états financiers intermédiaires résumés de la période de présentation de l'information financière terminée le 31 janvier 2017 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 23 mars 2017.

4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES

4.1 Normes nouvelles et normes modifiées en vigueur

IFRS 11, Partenariats

Cette norme a été révisée afin d'intégrer des modifications publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) en mai 2014. Les modifications ajoutent des nouvelles indications sur la comptabilisation de l'acquisition d'intérêts dans une entreprise commune qui constitue une entreprise au sens d'IFRS 3. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016. L'application de la nouvelle norme n'a eu aucune incidence sur les états financiers intermédiaires résumés.

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 1200, avenue Saint-Jean-Baptiste, office 202, Québec, Québec, Canada. The Company's shares are listed on the TSX Venture Exchange under the symbol STH.

The Company's condensed interim financial statements have been prepared based on International Financial Reporting Standards (IFRS) applicable to the preparation of financial statements, in accordance with IAS 34 standard, *Interim Financial Reporting*.

The condensed interim financial statements must be read in conjunction with the most recent annual financial statements and the accompanying notes as at July 31, 2016 and for the year then ended.

The condensed interim financial statements for the reporting period ended January 31, 2017 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on March 23, 2017.

4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

4.1 New and revised standards that are effective

IFRS 11, Joint Arrangements

This standard has been revised to incorporate amendments issued by the International Accounting Standards Board (IASB) in May 2014. The amendments add new guidance on how to account for the acquisition of an interest in a joint operation that constitutes a business as per IFRS 3. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2016. The application of this new standard had no effect on the condensed interim financial statements.

4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.1 Normes nouvelles et normes modifiées en vigueur (suite)

IAS 16, Immobilisations corporelles et IAS 38, Immobilisations incorporelles

Ces normes ont été révisées afin d'intégrer des modifications publiées par l'IASB en mai 2014. Les modifications apportées à IAS 16 précisent que l'utilisation de modes d'amortissement fondés sur les produits n'est pas appropriée pour déterminer l'amortissement d'une immobilisation. Les modifications apportées à IAS 38 précisent qu'il est généralement présumé qu'un mode d'amortissement fondé sur les produits n'est pas approprié pour évaluer la consommation des avantages économiques intrinsèques d'une immobilisation incorporelle. Toutefois, les modifications prévoient des circonstances limitées dans lesquelles un tel mode d'amortissement peut être approprié. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016. L'application de la nouvelle norme n'a eu aucune incidence sur les états financiers intermédiaires résumés.

IAS 27, États financiers individuels

Cette norme (modifiée en 2011) a été révisée afin d'intégrer des modifications publiées par l'IASB en août 2014. Les modifications permettent à l'entité de comptabiliser ses participations dans des filiales, des coentreprises et des entreprises associées selon la méthode de la mise en équivalence dans ses états financiers individuels.

Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016. L'application de la nouvelle norme n'a eu aucune incidence sur les états financiers intermédiaires résumés.

Améliorations annuelles des IFRS, Cycle 2012-2014

Les normes qui suivent ont été révisées afin d'intégrer les modifications publiées par l'IASB en septembre 2014 :

4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.1 New and revised standards that are effective (continued)

IAS 16, Property, Plant and Equipment and IAS 38, Intangible Assets

These standards have been revised to incorporate amendments issued by the IASB in May 2014. The amendments to IAS 16 clarify that the use of revenue-based methods to determine the depreciation of an asset is not appropriate. The amendments to IAS 38 clarify that an amortization method based on revenue is generally presumed to be an inappropriate basis for measuring the consumption of the economic benefits embodied in an intangible asset. However, the amendments provide limited circumstances when a revenue-based method can be an appropriate basis for amortization. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2016. The application of this new standard had no effect on the condensed interim financial statements.

IAS 27, Separate Financial Statements

This standard (amended in 2011) has been revised to incorporate amendments issued by the IASB in August 2014. The amendments permit an entity to use the equity method to account for investments in subsidiaries, joint ventures and associates in the entity's separate financial statements.

The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2016. The application of this new standard had no effect on the condensed interim financial statements.

Annual Improvements to IFRSs, 2012-2014 Cycle

The following standards have been revised to incorporate amendments issued by the IASB in September 2014:

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 janvier 2017

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

January 31, 2017

Unaudited, in Canadian dollars

4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.1 Normes nouvelles et normes modifiées en vigueur (suite)

Améliorations annuelles des IFRS, Cycle 2012-2014 (suite)

- IFRS 5 Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées - Les modifications apportent des éclaircissements sur l'application des indications de la norme dans les cas où une entité reclasse comme détenu en vue d'une distribution un actif (ou un groupe destiné à être cédé) qui était classé comme détenu en vue de la vente (ou vice versa), et dans les cas où un actif (ou un groupe destiné à être cédé) ne satisfait plus aux critères pour être classé comme détenu en vue d'une distribution.
- IFRS 7 Instruments financiers : informations à fournir - Les modifications clarifient les indications sur les mandats de gestion ainsi que l'applicabilité aux états financiers intermédiaires des modifications concernant la compensation d'actifs financiers et de passifs financiers apportées à IFRS 7 par l'IASB en décembre 2011.
- IAS 19 Avantages du personnel - Les modifications apportent des éclaircissements sur l'application des exigences concernant le taux d'actualisation dans le cas des monnaies dans lesquelles il n'existe pas de marché large pour les obligations d'entreprise de haute qualité.
- IAS 34 Information financière intermédiaire - Les modifications précisent ce qu'on entend par des informations fournies « ailleurs dans le rapport financier intermédiaire ».

Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2016. L'application de la nouvelle norme n'a eu aucune incidence sur les états financiers intermédiaires résumés.

4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.1 New and revised standards that are effective (continued)

Annual Improvements to IFRS, 2012-2014 Cycle (continued)

- IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations - The amendments clarify the application of the guidance in the standard in circumstances in which an entity reclassifies an asset (or disposal group) from held for sale to held for distribution (or vice versa), and the circumstances in which an asset (or disposal group) no longer meets the criteria for held for distribution.
- IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures - The amendments clarify guidance on servicing contracts and the applicability of the amendments to IFRS 7 regarding offsetting financial assets and financial liabilities, issued by the IASB in December 2011, to interim financial statements.
- IAS 19 Employee Benefits - The amendments clarify the application of the discount rate requirements for currencies for which there is no deep market in high quality corporate bonds.
- IAS 34 Interim Financial Reporting - The amendments clarify the meaning of disclosure of information "elsewhere in the interim financial report."

The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2016. The application of this new standard had no effect on the condensed interim 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.

IFRS 2, Paiement fondé sur des actions

L'IFRS 2 *Paiement fondé sur des actions* a été révisée afin d'intégrer des modifications publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) en juin 2016. Les modifications visent à fournir des indications sur la comptabilisation : de l'effet des conditions d'acquisition des droits et des conditions accessoires à l'acquisition des droits sur l'évaluation des paiements fondés sur des actions qui sont réglés en trésorerie; des transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui comportent des modalités de règlement net pour satisfaire aux obligations relatives à la retenue d'impôt à la source; d'une modification des termes et conditions qui a pour effet qu'une transaction dont le paiement est fondé sur des actions et qui est réglée en trésorerie est reclassée comme étant réglée en instruments de capitaux propres. Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018. Une application anticipée est permise. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette nouvelle norme.

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.

IFRS 2 Share-based Payment

IFRS 2 *Share-based Payment* has been revised to incorporate amendments issued by the International Accounting Standards Board (IASB) in June 2016. The amendments provide guidance on the accounting for: the effects of vesting and non-vesting conditions on the measurement of cash-settled share-based payments; share-based payment transactions with a net settlement feature for withholding tax obligations; and a modification to the terms and conditions of a share-based payment that changes the classification of the transaction from cash-settled to equity-settled. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2018. Earlier application is permitted. The Company has not yet assessed the impact of this new standard.

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)

IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients, qui remplace l'IAS 11, Contrats de construction, l'IAS 18, Produits des activités ordinaires, l'IFRIC 13, Programmes de fidélisation de la clientèle, l'IFRIC 15, Contrats de construction de biens immobiliers, l'IFRIC 18, Transferts d'actifs provenant de clients, et la SIC-31, Produits des activités ordinaires – Opérations de troc impliquant des services de publicité.

La norme prévoit un modèle unique qui s'applique aux contrats avec des clients ainsi que deux approches de la comptabilisation des produits : à un moment donné ou au fil du temps. Le modèle proposé consiste en une analyse en cinq étapes des transactions, axée sur les contrats et visant à déterminer si les produits des activités ordinaires sont comptabilisés, quel montant est comptabilisé et à quel moment. De nouveaux seuils ont été mis en place relativement aux estimations et aux jugements, ce qui pourrait avoir une incidence sur le montant des produits comptabilisés et/ou sur le moment de leur comptabilisation.

La nouvelle norme s'applique aux contrats avec des clients. Elle ne s'applique pas aux contrats d'assurance, aux instruments financiers ou aux contrats de location, lesquels entrent dans le champ d'application d'autres IFRS. La nouvelle norme entrera en vigueur pour l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2018. Une application anticipée est permise. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette nouvelle norme.

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)

IFRS 15, Revenue from Contracts with Customers

In May 2014, the IASB issued IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers, which replaces IAS 11 Construction Contracts, IAS 18 Revenue, IFRIC 13 Customer Loyalty Programs, IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate, IFRIC 18 Transfers of Assets from Customers, and SIC-31 Revenue – Barter Transactions Involving Advertising Services.

The standard provides for a single model that applies to contracts with customers as well as two revenue recognition approaches: at a point in time or over time. The proposed model features a contract-based, five-step analysis of transactions to determine whether, when and how much revenue is recognized. New thresholds have been established for estimates and judgments, which could impact the amount of revenue recognized and/or the timing of recognition.

The new standard applies to contract with customers. It does not apply to insurance contracts, financial instruments or leases, which are within the scope of other IFRS. The new standard is effective for the annual period beginning on January 1st, 2018. Earlier application is permitted. The Company has not yet assessed the impact of this new standard.

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)

IFRS 9, Instruments financiers

L'International Accounting Standards Board (IASB) a remplacé intégralement l'IAS 39 Instruments financiers : comptabilisation et évaluation par l'IFRS 9. Le nouveau chapitre traite du classement et de l'évaluation des actifs et passifs financiers, d'un nouveau modèle de pertes de dépréciation attendues et d'une approche considérablement modifiée pour la comptabilité de couverture.

Cette nouvelle norme s'applique aux périodes annuelles ouvertes à partir du 1^{er} janvier 2018. Une application anticipée est permise. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette nouvelle norme.

IFRS 16, Contrats de location

Cette nouvelle norme, publiée par l'International Accounting Standards Board en janvier 2016, établit des principes concernant la comptabilisation, l'évaluation et la présentation des contrats de location, ainsi que les informations à fournir à leur sujet, des points de vue respectifs du preneur et du bailleur. Pour la comptabilité du preneur, il n'y aura désormais qu'un seul modèle, lequel exige la comptabilisation de tous les éléments d'actif et de passif découlant des contrats de location.

La nouvelle norme annule et remplace les dispositions d'IAS 17 Contrats de location, d'IFRIC 4 Déterminer si un accord contient un contrat de location, de SIC-15 Avantages dans les contrats de location simple et de SIC-27 Évaluation de la substance des transactions prenant la forme juridique d'un contrat de location.

Les principaux éléments de la nouvelle norme sont les suivants :

- L'entité identifie comme un contrat de location tout contrat qui confère le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour un certain temps moyennant une contrepartie.

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)

IFRS 9, Financial Instruments

The International Accounting Standards Board (IASB) has replaced IAS 39 Financial Instruments: Recognition and measurement in its entirety with IFRS 9. The new section deals with the classification and measurement of financial assets and liabilities, a new expected-loss impairment model and a substantially-reformed approach to hedge accounting.

This new standard is effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2018. Earlier application is permitted. The Company has not yet assessed the impact of this new standard.

IFRS 16, Leases

This new standard, issued by the International Accounting Standards Board in January 2016, sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases for both the lessee and the lessor. The new standard introduces a single lessee accounting model that requires the recognition of all assets and liabilities arising from a lease.

The new standard supersedes the requirements in IAS 17 Leases, IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease, SIC-15 Operating Leases – Incentives, and SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease.

The main features of the new standard are as follows:

- An entity identifies as a lease a contract that conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration.

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)

IFRS 16, Contrats de location (suite)

- Le preneur comptabilise un élément d'actif au titre du droit d'utilisation du bien loué et un élément de passif au titre de l'obligation d'effectuer les paiements de loyers. Des exceptions sont prévues pour les contrats de location à court terme et les contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur.
- L'élément d'actif est initialement évalué au coût, puis amorti comme les immobilisations corporelles. L'élément de passif est initialement évalué à la valeur actualisée des paiements de loyers qui n'ont pas encore été versés.
- Dans l'état du résultat net et des autres éléments du résultat global, le preneur présente la charge d'intérêts sur l'obligation locative séparément de la dotation aux amortissements pour l'élément d'actif au titre du droit d'utilisation.
- Le bailleur continue de classer ses contrats de location en contrats de location simple ou en contrats de location-financement et de les comptabiliser en conséquence.
- Le bailleur fournit des informations plus étoffées sur les risques auxquels il est exposé, en particulier le risque lié à la valeur résiduelle.

La nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019. Une application anticipée est permise pour les entités qui appliquent également IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette nouvelle norme.

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)

IFRS 16, Leases (continued)

- A lessee recognizes an asset representing the right to use the leased asset, and a liability for its obligation to make lease payments. Exceptions are permitted for short-term leases and leases of low-value assets.
- A lease asset is initially measured at cost, and is then depreciated similarly to property, plant and equipment. A lease liability is initially measured at the present value of the unpaid lease payments.
- A lessee presents interest expense on a lease liability separately from depreciation of a lease asset in the statement of profit or loss and other comprehensive income.
- A lessor continues to classify its leases as operating leases or finance leases, and to account for them accordingly.
- A lessor provides enhanced disclosures about its risk exposure, particularly exposure to residual-value risk.

The new standard is effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2019. Earlier application is permitted for entities that also apply IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers. The Company has not yet assessed the impact of this new standard.

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 7, Tableau des flux de trésorerie

L'IAS 7 *Tableau des flux de trésorerie* a été révisée afin d'intégrer les modifications publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) en janvier 2016. Les modifications visent à exiger que les entités fournissent des informations permettant aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les variations des passifs issus des activités de financement. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2017. Une application anticipée est permise. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette nouvelle norme.

IAS 12, Impôts sur le résultat

L'IAS 12 *Impôts sur le résultat* a été révisée afin d'intégrer les modifications publiées par l'IASB en janvier 2016. Les modifications visent à fournir des éclaircissements sur la comptabilisation des actifs d'impôt différé relatifs à des instruments d'emprunt évalués à la juste valeur. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2017. Une application anticipée est permise. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette nouvelle norme.

5. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables et les méthodes de calcul adoptées dans les états financiers intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers annuels les plus récents.

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 7, Statement of Cash Flows

IAS 7 *Statement of Cash Flows* has been revised to incorporate amendments issued by the International Accounting Standards Board (IASB) in January 2016. The amendments require entities to provide disclosures that enable users of financial statements to evaluate changes in liabilities arising from financing activities. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2017. Earlier application is permitted. The Company has not yet assessed the impact of this new standard.

IAS 12, Income Taxes

IAS 12 *Income Taxes* has been revised to incorporate amendments issued by the IASB in January 2016. The amendments clarify how to account for deferred tax assets related to debt instruments measured at fair value. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2017. Earlier application is permitted. The Company has not yet assessed the impact of this new standard.

5. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Accounting policies and methods of computation followed in the condensed interim financial statements are the same as those used in the most recent annual financial statements.

6. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers intermédiaires résumés, 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. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

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

The actual results 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.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 janvier 2017

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

January 31, 2017

Unaudited, in Canadian dollars

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	31 juillet/ July 31, 2016 \$	Augmentations / Additions \$	Dispositions / Disposals \$	Radiations / Write-offs \$	31 janvier/ January 31, 2017 \$
Propriété / Property Opinaca ^(a)					
Droits miniers / Mining rights	-	15 612	-	-	15 612
Exploration (Géologues/Geologists)	-	1 000	-	-	1 000
	-	16 612	-	-	16 612
Propriété / Property Courcy ^(b)					
Droits miniers / Mining rights	-	246 257	-	-	246 257
Exploration (Géologues/Geologists)	-	31 000	-	-	31 000
	-	277 257	-	-	277 257
Propriété / Property Vallard ^(c)					
Droits miniers / Mining rights	-	18 560	-	-	18 560
Exploration	-	-	-	-	-
	-	18 560	-	-	18 560
Propriété / Property Mercator ^(d)					
Droits miniers / Mining rights	-	18 709	-	-	18 709
Exploration	-	-	-	-	-
	-	18 709	-	-	18 709
Sommaire / Summary					
Droits miniers / Mining rights	-	299 138	-	-	299 138
Exploration	-	32 000	-	-	32 000
	-	331 138	-	-	331 138

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

a) Opinaca, Québec

La Société a acquis un bloc de 39 titres miniers couvrant 20 km² pour une contrepartie en trésorerie de 15 612 \$. Elle est située dans le camp minier d'Éléonore (Goldcorp) sur le territoire de la Baie-James.

b) Courcy, Québec

La propriété comprend Courcy Ouest détenue à 100 % et Courcy Est détenue à 90 % pour un total de 309 titres miniers.

Courcy Est

La Société a acquis 90 % des droits d'exploration de la propriété Courcy Est, qui consiste à 160 titres miniers d'une superficie approximative de 83,6 km², située à moins de 100 km à l'ouest de Fermont, Québec. La Société a émis 400 000 actions qui seront libérées sur une période de 18 mois et 400 000 bons de souscription (note 11.1(e)) et payé comptant 12 000 \$ au vendeur pour 90 % de la propriété Courcy Est. La revente de ces actions ne pourra totaliser plus de 10% du volume quotidien. De plus, la Société doit dépenser 450 000 \$ en exploration sur une période de trois années ou déboursier au vendeur 20% du solde des travaux non-réalisés, pour maintenir ses droits de propriété. En cas de dilution à 5 % ou moins de l'une des parties, il y aura rachat complet de la participation de l'autre en contrepartie d'une royauté nette de fonderie (NSR) de 1.5 % dont 1 % rachatable en tout temps pour 1 000 000 \$ et 0.5 % rachatable pour 5 000 000 \$ au courant de la première année de production commerciale. Le vendeur recevra un bonus de découverte de deux dollars (2.00 \$) par once d'or advenant que les réserves calculées sur la propriété totalisent 5 millions d'once d'or. La Société détient un droit de premier refus sur la cession des droits du vendeur. De plus la Société a fait l'acquisition par désignation sur carte de titres miniers pour un montant de 30 293 \$ payé comptant.

Courcy Ouest

La Société a acquis par désignation sur carte 100 % des droits d'exploration de la propriété Courcy Ouest qui consiste à 149 titres miniers couvrant 72,7 km² pour une contrepartie en trésorerie de 29 132 \$. Elle est contiguë à la propriété Courcy-Est.

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)

a) Opinaca, Quebec

The Company acquired one block of 39 claims covering 20 km² for a cash consideration of \$15,612. It is located in the Eleonore Mining Camp (Goldcorp) on the territory of James Bay.

b) Courcy, Quebec

The property included Courcy West 100 % owned and Courcy East 90 % owned for a total of 309 claims.

Courcy East

The Company acquired 90 % of exploration right of the Courcy East property, which consists of 160 claims covering an area of 83.6 km², located less than 100 km west of Fermont, Quebec. The Company issued 400,000 shares which will be released over a period of 18 months and 400,000 warrants (note 11.1(e)) and a cash payment of \$12,000 to the vendor for 90 % of the Courcy East property. The sale of these shares cannot exceed 10% of the volume of shares traded daily. Furthermore, the Company is required to spend \$450,000 in exploration expenses within three years or to disburse to the vendor 20% of the balance of unrealised spending to keep his rights on the property. In case one party is diluted to 5 % or less, there will be a repurchase of its participation in return of a 1.5 % net smelter royalties (NSR) whereas 1 % is redeemable anytime at \$1,000,000 and 0.5% redeemable at \$5,000,000 during the first year of commercial production. The vendor will receive a discovery bonus of two dollars (\$ 2.00) per gold ounce should resource totaling 5 million ounces be estimated on property. The Company holds a right of first refusal on the disposal of the rights of the vendor. Also, the Company acquired claims by designation on card for a cash payment of \$30,293.

Courcy West

The Company acquired by designation on card 100 % of exploration right of the Courcy West property, which consists of 149 claims covering an area of 72.7 km², for a cash consideration of \$29,132. It is contiguous to the Courcy East property.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 janvier 2017

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

January 31, 2017

Unaudited, in Canadian dollars

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

c) Vallard, Québec

La Société a acquis 100 % de la propriété Vallard formée de 125 titres miniers contigus couvrant 65,2 km² pour une contrepartie en trésorerie de 18 560 \$. Elle est située à moins de 20 km au nord-ouest de la propriété phare Courcy.

d) Mercator, Québec

La Société a acquis 100 % de la propriété Mercator formée de 126 titres miniers contigus couvrant 63 km² pour une contrepartie en trésorerie de 18 709 \$. Elle est située en bordure du Bassin métasédimentaire de l'Opinaca.

8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Équipement de bureau / Office equipment
	\$
Coût	
Solde au 31 juillet et au 31 janvier 2017	3 087
Cumul des amortissements	
Solde au 31 juillet 2016	1 519
Amortissement de l'exercice	156
Solde au 31 janvier 2017	1 675
Valeur comptable nette au 31 janvier 2017	1 412

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)

c) Vallard, Quebec

The Company acquired 100 % of the Vallard property consisted of a group of 125 continuous claims totalling 65.2 km² for a cash consideration of \$18,560. It is located less than 20km north-west from its flagship Courcy property.

d) Mercator, Quebec

The Company acquired 100 % of the Mercator property consisted of a group of 126 continuous claims totalling 63 km² for a cash consideration of \$18,709. It is located on the edge of the Opinaca metasedimentary basin.

8. FIXED ASSET

Cost

Balance as at July 31 and January 31, 2017

Accumulated depreciation

Balance as at July 31, 2016

Depreciation expense

Balance as at January 31, 2017

Carrying amount as at January 31, 2017

9. FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	31 janvier / January 31, 2017
	\$
Fournisseurs	61 742
Dirigeant	-
Autres créditeurs	22 500
	84 242

9. TRADE AND OTHER PAYABLES

	31 juillet / July 31, 2016
	\$
	65 497
	500
	-
	65 997

Trade

Officer

Other payables

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 janvier 2017

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

January 31, 2017

Unaudited, in Canadian dollars

10. PROVISION

Le montant représente une provision constituée pour compenser des investisseurs suite au non-respect par l'ancienne direction de la limite imposée par les règles fiscales pour engager des frais d'exploration après leur renonciation par la Société dans le cadre d'émissions d'actions accréditatives.

Solde au 1^{er} août 2016 et au 31 janvier 2017

4 716

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.

10. PROVISION

The amount represents a provision created to compensate investors for a violation to the tax deadline by the former management to incur exploration expenses after they have been renounced by the Company in connection with flow-through share issues.

Balance as at August 1st, 2016 and as at January 31, 2017

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.

	Nombre d'actions / Number of shares	
Solde des actions ordinaires émises et entièrement libérées au 31 juillet 2015	<u>40 250 170</u>	Balance of ordinary shares issued and fully paid as at July 31, 2015
Consolidation du capital-actions ^(a)	(36 225 154)	Share capital consolidation ^(a)
	<u>4 025 016</u>	
Placements privés ^{(b) (d)}	<u>12 595 200</u>	Private placements ^{(b) (d)}
Solde des actions ordinaires au 31 juillet 2016	<u>16 620 216</u>	Balance of ordinary shares as at July 31, 2016
Placement privé ^{(c) (d)}	1 108 668	Private placement ^{(c) (d)}
Placement privé accréditif ^(f)	225 000	Flow-through private placement ^(f)
Émission d'actions en contrepartie de l'acquisition d'une propriété ^(e)	<u>400 000</u>	Issuance of shares on acquisition of property ^(e)
Solde des actions ordinaires au 31 janvier 2017	<u>18 353 884</u>	Balance of ordinary shares as at January 31, 2017

^(a) En juin 2016, la Société a procédé à la consolidation du capital-actions de la Société à raison d'une nouvelle action pour 10 anciennes.

^(a) In June 2016, the Company proceeded with the consolidation of the share capital of the Company at a rate of one new share for 10 old shares. The

11. CAPITAUX PROPRES (suite)

11.1 Capital-actions (suite)

La consolidation du capital-actions a affecté tous les détenteurs d'actions, d'options d'achat d'actions et de bons de souscription uniformément, sans avoir de répercussion significative sur le pourcentage de participation détenu par les porteurs de titres.

(b) En juillet 2016, la Société a conclu un financement privé d'un montant total de 600 000 \$ et a émis 12 000 000 actions ordinaires. Dans le cadre de ce placement, la Société a émis 595 200 actions à un courtier, la contrepartie de 29 760 \$ a été comptabilisée à titre de frais d'émission d'actions.

(c) En novembre 2016, la Société a conclu un financement privé d'un montant total de 332 600 \$ et a émis 1 108 668 actions ordinaires et 554 334 bons de souscription. Un montant de 248 455 \$ 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 0,40 \$ l'action, échéant 12 mois suivant la date de clôture du placement. Un montant de 84 145 \$ lié aux bons de souscription émis a été comptabilisé aux états de la situation financière.

(d) Les placements privés sont présentés déduction faite des frais d'émission d'actions totalisant 5 258 \$ au cours de la période terminée le 31 janvier 2017 (33 658 \$ au cours de l'exercice terminé le 31 juillet 2016).

(e) En décembre 2016, la Société a acquis un intérêt de 90 % de la propriété Courcy-Est en contrepartie d'un paiement au comptant de 12 000 \$ et de l'émission de 400 000 actions et 400 000 bons de souscription, non transférables, assujettis à une période de rétention de 4 mois, à un prix d'exercice de 0.90 \$, échéant dans 24 mois. Les actions émises sont assujetties à une période de rétention de 4 mois pour 200 000 actions, 8 mois pour 100 000 actions et 18 mois pour 100 000 actions. La revente de ces actions ne pourra excéder 10 % du volume des actions transigées quotidiennement sur les différents marchés boursiers. Un montant de 120 000 \$ a été comptabilisé au capital-actions.

11. EQUITY (continued)

11.1 Share capital (continued)

share consolidation affected all shareholders, option holders and warrant holders uniformly and thus did not materially affect any security holder's percentage of ownership interest.

(b) In July 2016, the Company completed a private placement for a total amount of \$600,000 and issued 12,000,000 common shares. As part of this placement, the Company issued 595,200 shares to a broker, the counterpart of \$29,760 was recorded as share issuance costs.

(c) In November 2016, the Company completed a private placement for a total amount of \$332,600 and issued 1,108,668 ordinary shares and 554,334 warrants. An amount of \$248,455 was recorded to share capital.

Each warrant entitles its holder to subscribe to one ordinary share at a price of \$0.40 per share, expiring 12 months from the date of issuance of the warrant. An amount of \$84,145 related to the issued warrants was recorded in the statements of financial position.

(d) Private placements are presented net of the value of share issuance costs of \$5,258 during the period ended January 31, 2017 (\$33,658 for the year ended July 31, 2016).

(e) In December 2016, the Company acquired 90 % of the Courcy-East property in exchange for a cash payment of \$12,000 as well as the issuance of 400,000 shares and 400,000 warrants, non-transferable, subjects to a 4 months retention period, at an exercising price of \$ 0.90 per share, expiring in the next 24 months. The shares issued are subjects to a retention period of 4 months for 200,000 shares, 8 months for 100,000 shares and 18 months for 100,000 shares. The resale of these shares cannot exceed 10 % of the volume of shares traded daily on the different stock exchanges. An amount of \$120,000 was recorded in share capital.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 janvier 2017

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

January 31, 2017

Unaudited, in Canadian dollars

11. CAPITAUX PROPRES (suite)

11.1 Capital-actions (suite)

Un montant de 54 832 \$ lié aux bons de souscription émis a été comptabilisé aux états de la situation financière.

- ^(f) En décembre 2016, la Société a conclu un financement privé accreditif d'un montant total de 90 000 \$ avec une période de rétention de 4 mois et un jour et a émis 225 000 actions ordinaires. Un montant de 67 500 \$ a été comptabilisé au capital-actions et un montant de 22 500 \$ lié à la portion passif a été comptabilisé dans les autres créditeurs aux états de la situation financière.

11. EQUITY (continued)

11.1 Share capital (continued)

An amount of \$54,832 related to the issued warrants was recorded in the statements of financial position.

- ^(f) In December 2016, the Company completed a flow-through private placement for a total amount of \$90,000 with a retention period of 4 months and a day and issued 225,000 ordinary shares. An amount of \$67,500 was recorded to share capital and an amount of \$22,500 related to the liability component was recorded within other payables in the statements of financial position.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 janvier 2017

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

January 31, 2017

Unaudited, in Canadian dollars

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 janvier / January 31, 2017		31 juillet / July 31, 2016		
	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 la période	-	-	750 000	0,05	Balance, beginning of the period
Émis lors d'un placement privé	554 334	0.40	-	-	Issued on a private placement
Émis lors de l'acquisition de Courcy Est	400 000	0.90	-	-	Issued on acquisition of Courcy East
Expirés	-	-	750 000	0,05	Expired
Solde à la fin de la période	954 334	0.61	-	-	Balance, end of the period

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

	31 janvier / January 31, 2017		31 juillet / July 31, 2016		
Date d'expiration	Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price \$	Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price \$	Expiry date
29 décembre 2015	-	-	750 000	0,05	December 29, 2015
15 novembre 2017	554 334	0.40	-	-	November 15, 2017
24 janvier 2019	400 000	0.90	-	-	January 24, 2019

La valeur des bons de souscription expirés au 31 juillet 2016 est de 11 932 \$.

11. EQUITY (continued)

11.2 Warrants

Outstanding warrants entitle their holders to subscribe to an equivalent number of ordinary shares and are as follows:

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

The fair value of the warrants expired as at July 31, 2016 is \$11,932.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 janvier 2017

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

January 31, 2017

Unaudited, in Canadian dollars

11. CAPITAUX PROPRES (suite)

11.2 Bons de souscription (suite)

La juste valeur des bons de souscription émis lors du placement privé de 84 145 \$ au cours de la période terminée le 31 janvier 2017 a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

	31 janvier / January 31, 2017
Taux d'intérêt sans risque	0,66 %
Volatilité attendue	143.21 %
Taux de dividende attendu	-
Durée de vie prévue	1 an / year

La juste valeur des bons de souscription émis lors de l'acquisition de Courcy Est de 54 832 \$ au cours de la période terminée le 31 janvier 2017 a été estimée selon la méthode d'évaluation Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

	31 janvier / January 31, 2017
Taux d'intérêt sans risque	0,80 %
Volatilité attendue	134.08 %
Taux de dividende attendu	-
Durée de vie prévue	2 ans / years

11. EQUITY (continued)

11.2 Warrants (continued)

The fair value of the warrants issued on a private placement of \$84,145 during the period ended January 31, 2017 was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

Risk-free interest rate
Expected volatility
Expected dividend yield
Average expected life

The fair value of the warrants issued on acquisition of Courcy East of \$54,832 during the period ended January 31, 2017 was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

Risk-free interest rate
Expected volatility
Expected dividend yield
Average expected life

31 janvier 2017

Non audités et en dollars canadiens

January 31, 2017

Unaudited, in Canadian dollars

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 précédent l'attribution, et la durée des options ne pourra excéder cinq ans.

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 janvier / January 31, 2017		31 juillet / July 31, 2016		
	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au début de la période	135 000	0,60	1 350 000	0,06	Balance, beginning of the period
Attribuées	775 000	0.30	-	-	Granted
Consolidation du capital-actions	-	-	(1 215 000)	0,06	Share capital consolidation
Solde à la fin de la période	<u>910 000</u>	0,34	<u>135 000</u>	0,60	Balance, end of the period

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 correspond at 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.

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:

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 janvier 2017

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

January 31, 2017

Unaudited, in Canadian dollars

12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)

12.1 Paiements fondés sur des actions (suite)

Le 27 janvier 2017, la Société a attribué 775 000 options d'achat d'actions à ses directeurs de la Société en vertu de son régime incitatif d'attribution d'options, à un prix de levée de 0,30 \$ par action. Les options sont valides jusqu'au 27 janvier 2022.

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options émises aux intervenants en circulation au 31 janvier 2017 :

Prix d'exercice / Exercise price	Options en circulation / Outstanding options			Options pouvant être exercées / Exercisable options	
	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining life	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$	Années / Years		\$
0,05 à/to 1,00	135 000	0,60	0,37	135 000	0,60
0.30	775 000	0,30	4,99	135 000	0,60

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options émises aux intervenants en circulation au 31 juillet 2016 :

12. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)

12.1 Share-based payments (continued)

On January 27, 2017, the Company granted 775,000 stock options to its directors of the Company under its share-based payment plan, at an exercise price of \$0.30 per share. The options are in effect respectively until January 27, 2022.

The following table summarizes the information related to the options granted to intermediaries outstanding as at January 31, 2017:

Prix d'exercice / Exercise price	Options en circulation / Outstanding options			Options pouvant être exercées / Exercisable options	
	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining life	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$	Années / Years		\$
0,05 à/to 1,00	135 000	0,60	2,63	135 000	0,60

The following table summarizes the information related to the options granted to intermediaries outstanding as at July 31, 2016:

Prix d'exercice / Exercise price	Options en circulation / Outstanding options			Options pouvant être exercées / Exercisable options	
	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle moyenne pondérée / Weighted average remaining life	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$	Années / Years		\$
0,05 à/to 1,00	135 000	0,60	2,63	135 000	0,60

12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)

12.1 Paiements fondés sur des actions (suite)

La juste valeur des 775 000 options attribuées au cours de la période terminée le 31 janvier 2017 est de 0.253 \$ par option et a été estimée selon la méthode d'évaluation de Black-Scholes basée sur les hypothèses suivantes :

	31 janvier / January 31, 2017	
Prix de l'action à la date d'attribution	0,30 \$	Share price at date of grant
Volatilité moyenne pondérée attendue	124.96%	Weighted average expected volatility
Taux moyen d'intérêt sans risque pondéré	1.10%	Weighted average risk-free interest rate
Durée de vie moyenne pondérée prévue	5 ans / years	Weighted average expected life
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,30 \$	Exercise price at date of grant

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 la période terminée le 31 janvier 2017, un montant de 195 781 \$ (néant \$ pour l'exercice se terminant le 31 juillet 2016) a été comptabilisé en tant que charge de rémunération en résultat et crédité au surplus d'apport.

12. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)

12.1 Share-based payments (continued)

The fair value of the 775,000 options granted for the period ended January 31, 2017 is of \$0.253 per option and was estimated using the Black-Scholes pricing model using the following assumptions:

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 period ended January 31, 2017, an amount of \$195,781 (\$nil for the year ended July 31, 2016) has been accounted for as remuneration expense in profit or loss and credited to contributed surplus.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 janvier 2017

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

January 31, 2017

Unaudited, in Canadian dollars

13. 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 janvier 2017 et 2016. Le calcul du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires au 31 janvier 2017 et 2016 a été ajusté pour refléter la consolidation du capital-actions de juin 2016.

13. 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 January 31, 2017 and 2016. The weighted average number of ordinary shares as at January 31, 2017 and 2016 was adjusted in order to reflect the share capital consolidation of June 2016.

	Pour la période de trois mois terminée le 31 janvier / For the three-month period ended January 31,		Pour la période de six mois terminée le 31 janvier / For the six-month period ended January 31,		
	2017	2016	2017	2016	
	\$	\$	\$	\$	
Perte nette de la période	(285 291)	(25 040)	(297 493)	(46 640)	Net loss for the period
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	16 878 116	4 025 016	16 878 116	4 025 016	Weighted average number of shares outstanding
Résultat de base et dilué par action	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,01)	Basic and diluted net loss per share

Il n'y a pas eu d'autres transactions portant sur des actions ordinaires entre la date de clôture et la date d'approbation de ces états financiers.

There have been no other transactions involving common shares between the reporting date and the date of approbation of these financial statements.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 janvier 2017

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

January 31, 2017

Unaudited, in Canadian dollars

14. INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE TRÉSORERIE

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

	Pour la période de six mois terminée le 31 janvier / For the six-month period ended January 31,		
	2017	2016	
	\$	\$	
Autre débiteur	1 861	-	Other receivable
Taxes de vente à recevoir	9 649	2 445	Sales taxes receivable
Frais payés d'avance	(2 847)	(2 546)	Prepaid expenses
Fournisseurs et autres créditeurs	(4 255)	2 891	Trade and other payables
	4 408	2 790	

15. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent une société contrôlée par un dirigeant de la Société et les principaux dirigeants comme il est expliqué ci-dessous.

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.

15.1 Transactions avec les principaux dirigeants

Les principaux dirigeants de la Société sont les membres du conseil d'administration. Les transactions avec les principaux dirigeants comprennent les charges suivantes :

14. ADDITIONAL INFORMATION - CASH FLOWS

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

	Pour la période de six mois terminée le 31 janvier / For the six-month period ended January 31,		
	2017	2016	
	\$	\$	
Other receivable	-	-	Other receivable
Sales taxes receivable	2 445	2 445	Sales taxes receivable
Prepaid expenses	(2 546)	(2 546)	Prepaid expenses
Trade and other payables	2 891	2 891	Trade and other payables
	2 790	2 790	

15. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company's related parties include a company controlled by an officer of the Company and key management, 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.

15.1 Transactions with key management personnel

Company's key management personnel are members of the board of directors. The transactions with key management personnel include the following expenses:

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 janvier 2017

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

January 31, 2017

Unaudited, in Canadian dollars

15. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES
(suite)

15.1 Transactions avec les principaux dirigeants (suite)

	Pour la période de trois mois terminée le 31 janvier / For the three-month period ended January 31,	
	2017	2016
	\$	\$
Paiements fondés sur des actions	195 781	-
Honoraires de consultation	3 350	1 000
Loyer	2 400	-
Intérêts sur les dus à une société contrôlée par un dirigeant de la Société	-	7 924
Frais généraux d'administration	10 280	-
	<u>177 434</u>	<u>8 924</u>

15. RELATED PARTY TRANSACTIONS
(continued)

15.1 Transactions with key management personnel (continued)

	Pour la période de six mois terminée le 31 janvier / For the six-month period ended January 31,		
	2017	2016	
	\$	\$	
	195 781	-	Share-based payments
	4 350	3 916	Consulting fees
	4 200	3 179	Rent
	-	13 458	Interest on the dues to a company controlled by an officer of the Company
	10 280	-	General administrative expenses
	<u>180 234</u>	<u>20 553</u>	

16. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS

Dans le cadre de l'acquisition de la propriété Courcy Est, (note 7b), la Société doit dépenser 450 000 \$ en exploration sur une période de trois années ou déboursier au vendeur 20% du solde des travaux non-réalisés, pour maintenir ses droits de propriété. En cas de dilution à 5 % ou moins de l'une des parties, il y aura rachat complet de la participation de l'autre en contrepartie d'une royauté nette de fonderie (NSR) de 1.5 % dont 1 % rachetable en tout temps pour 1 000 000 \$ et 0.5 % rachetable pour 5 000 000 \$ au courant de la première année de production commerciale.

16. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

In connection with the acquisition of the Courcy East property, (note 7b) the Company is required to spend \$450,000 in exploration expenses within three years or to disburse to the vendor 20% of the balance of unrealised spending to keep his rights on the property. In case one party is diluted to 5 % or less, there will be a repurchase of its participation in return of a 1.5 % net smelter royalties (NSR) whereas 1 % is redeemable anytime at \$1,000,000 and 0.5% redeemable at \$5,000,000 during the first year of commercial production

16. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS (suite)

Une police d'assurance responsabilité pour ses dirigeants et administrateurs a été prise le 1er décembre 2016 afin de réduire les différents risques inhérents aux activités de la Société.

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 accreditifs;
- Un an après que la Société a renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

Jusqu'en janvier 2018, la Société n'a aucune obligation financière pour le maintien de ses droits sur ses propriétés minières. Elle a cependant l'obligation de dépenser en travaux d'exploration 90 000\$ avant le 31 décembre 2017 pour respecter ses obligations de transfert de déductions fiscales à ses actionnaires.

17. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR

En février 2017, la Société a acquis 100 % de la propriété Joubert formée de 107 titres miniers adjacents couvrant 55 km² pour une contrepartie en trésorerie de 15 887 \$. 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.

16. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS (continued)

A liability insurance policy for its officers and directors was taken on December 1, 2016 to reduce the various risks inherent in the Company's business.

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.

Until January 2018, the Company has no financial obligation to maintain its rights to its mineral properties. However, it has an obligation to spend \$ 90,000 on exploration before December 31, 2017 to meet its obligations to transfer tax deductions to its shareholders.

17. SUBSEQUENT EVENT

On February 2017, the Company acquired 100 % of the Joubert property consisted of a group of 107 continuous claims totalling 55 km² for a cash consideration of \$15,887. 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.