

STELMINE CANADA LTÉE
États financiers intermédiaires résumés
non audités pour la période de
trois mois terminée le 31 octobre 2015
(en dollars canadiens)

STELMINE CANADA LTD.
Unaudited Condensed Interim
Financial Statements for the
three-month period ended October 31, 2015
(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 19

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 la période de trois mois terminée le 31 octobre 2015 n'ont pas été audités par une firme d'auditeurs externes.

These condensed interim financial statements of Stelmine Canada Ltd. for the three-month period ended October 31, 2015 have not been audited by a firm of external auditors.

(s) Michel Lemay
Michel Lemay,
Président / President

(s) Raymond Cloutier
Raymond Cloutier,
Directeur / Manager

Stelmine Canada Ltée
État de la situation financière
intermédiaire résumé

31 octobre 2015

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Condensed Interim Statement of
Financial Position

October 31, 2015

Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 octobre / October 31, 2015 \$	31 juillet / July 31, 2015 \$	
ACTIF				ASSETS
Courant				Current
Trésorerie affectée à l'exploration		5 291	2 001	Cash reserved for exploration
Taxes de vente à recevoir		10 295	12 533	Sales taxes receivable
Souscription à recevoir		15 000	15 000	Subscription receivable
		<u>30 586</u>	<u>29 534</u>	
Non courant				Non-current
Actifs d'exploration et d'évaluation	7	4 457	3 797	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles	8	1 862	1 960	Fixed assets
Total de l'actif		<u>36 905</u>	<u>35 291</u>	Total assets

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
État de la situation financière
intermédiaire résumé

31 octobre 2015

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Condensed Interim Statement of
Financial Position

October 31, 2015

Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 octobre / October 31, 2015	31 juillet / July 31, 2015	
PASSIF				LIABILITIES
Courant				Current
Fournisseurs et autres crédoeurs	9	368 791	356 771	Trade and other payables
Dû à une société contrôlée par un dirigeant de la Société, 1 % par mois		126 693	117 448	Due to a company controlled by an officer of the Company, 1% per month
Portion à court terme du dû à une société contrôlée par un dirigeant de la Société	10	60 712	50 620	Current portion of the due to a company controlled by an officer of the Company
		<u>556 196</u>	<u>524 839</u>	
Non courant				Non-current
Dû à une société contrôlée par un dirigeant de la Société	10	5 565	13 708	Due to a company controlled by an officer of the Company
Total du passif		<u>561 761</u>	<u>538 547</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital-actions		3 827 641	3 827 641	Share capital
Bons de souscription		11 932	11 932	Warrants
Surplus d'apport		1 410 354	1 410 354	Contributed surplus
Déficit		(5 774 783)	(5 753 183)	Deficit
Total des capitaux propres		<u>(524 856)</u>	<u>(503 256)</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>36 905</u>	<u>35 291</u>	Total liabilities and equity

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
État du résultat net et du résultat
global intermédiaire résumé
 Pour la période de trois mois terminée le
 31 octobre 2015
 Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Condensed Interim Statement of
Loss and Comprehensive Loss
 For the three-month period ended
 October 31, 2015
 Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 octobre/ October, 31 2015	31 octobre/ October, 31 2014	
DÉPENSES		\$	\$	EXPENSES
Honoraires de consultation		2 916	1 500	Consulting fees
Honoraires professionnels		1 119	18 419	Professional fees
Loyer		3 179	-	Rent
Intérêts sur les dus à une société contrôlée par un dirigeant de la Société		5 534	-	Interest on the dues to a company controlled by an officer of the Company
Amortissement des immobilisations corporelles	8	98	103	Depreciation of fixed assets
Frais généraux d'administration		6 411	156	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires		2 343	1 725	Registration, listing fees and shareholders' information
PERTE NETTE ET RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE		<u>(21 600)</u>	<u>(21 903)</u>	NET LOSS AND TOTAL COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD
PERTE NETTE DE BASE ET DILUÉE PAR ACTION	13	<u>(0,001)</u>	<u>(0,001)</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE

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
État des variations des capitaux propres intermédiaire résumé

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2015

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Condensed Interim Statement of Changes in Equity

For the three-month period ended October 31, 2015

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 2015	40 250 170	3 827 641	11 932	1 410 354	(5 753 183)	(503 256)	Balance as at August 1st, 2015
Perte nette et résultat global total de la période	-	-	-	-	(21 600)	(21 600)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Solde au 31 octobre 2015	<u>40 250 170</u>	<u>3 827 641</u>	<u>11 932</u>	<u>1 410 354</u>	<u>(5 774 783)</u>	<u>(524 856)</u>	Balance as at October 31, 2015
Solde au 1^{er} août 2014	33 370 701	3 527 762	-	1 390 154	(5 530 426)	(612 510)	Balance as at August 1st, 2014
Placements privés	5 154 376	257 719	-	-	-	257 719	Private placements
Frais d'émission d'actions	-	(1 577)	-	-	-	(1 577)	Issuance cost of shares
Perte nette et résultat global total de la période	-	-	-	-	(21 903)	(21 903)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Solde au 31 octobre 2014	<u>38 525 077</u>	<u>3 783 904</u>	<u>-</u>	<u>1 390 154</u>	<u>(5 552 329)</u>	<u>(378 271)</u>	Balance as at October 31, 2014

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 trois mois terminée le

31 octobre 2015

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.**Condensed Interim Statement of Cash Flows**

For the three-month period ended

October 31, 2015

Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 octobre / October 31, 2015 \$	31 octobre / October 31, 2014 \$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Perte nette et résultat global total de la période		(21 600)	(21 903)	Net loss and total comprehensive loss for the period
Éléments hors caisse du résultat net				Non-cash profit of loss items
Amortissement des immobilisations corporelles	8	98	103	Depreciation of fixed assets
Intérêts capitalisés sur les dus à une société contrôlée par un dirigeant de la Société		5 534	-	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	10 968	22 905	Net changes in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		(5 000)	1 105	Cash flows from operating activities
ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITY
Acquisition de droits miniers	7	(660)	-	Acquisition of mining rights
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Dû à une société contrôlée par un dirigeant de la Société		5 660	-	Due to a company controlled by an officer of the Company
Frais d'émission d'actions		-	(1 577)	Issuance cost of shares
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		5 660	(1 577)	Cash flows from financing activities
Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie		-	(472)	Net change in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		-	1 286	Cash and cash equivalents, beginning of period
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		-	814	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.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 octobre 2015

Non auditées et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

October 31, 2015

Unaudited, in Canadian dollars

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 octobre 2015, la Société présentait un déficit cumulé de 5 774 783 \$ (5 753 183 \$ au 31 juillet 2015) ainsi qu'un fonds de roulement négatif. Les liquidités actuelles de la Société ne sont pas suffisantes pour financer ses dépenses administratives et d'exploration et d'évaluation de la prochaine année. Ces incertitudes significatives jettent donc un doute important relativement à la capacité de la Société à poursuivre ses activités.

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

Stelmine Canada Ltd.'s (hereinafter the "Company") activities include the acquisition, exploration, production, development and, where possible, 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 October 31, 2015, the Company has a retained deficit of \$5,774,783 (\$5,753,183 as at July 31, 2015) and a negative working capital. These material uncertainties cast a significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. The current liquidities of the Company are not sufficient to fund its administrative and exploration and evaluation expenses of the next year. These material uncertainties thus cast a significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern.

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 111, chemin de la Rivière-du-Nord, St-Colomban, 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 2015 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 octobre 2015 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 22 décembre 2015.

4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES

4.1 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

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.

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 111, chemin de la Rivière-du-Nord, St-Colomban, Quebec, 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, 2015 and for the year then ended.

The condensed interim financial statements for the reporting period ended October 31, 2015 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on December 22, 2015.

4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

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

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.

4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.1 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 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. Une application anticipée est permise.

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 :

- 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.

4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (continued)

4.1 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 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 1, 2016. Earlier application is permitted.

Annual Improvements to IFRSs, 2012-2014 Cycle

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

- 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.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 octobre 2015

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

October 31, 2015

Unaudited, in Canadian dollars

4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES (suite)

4.1 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 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. Une application anticipée est permise.

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.

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.

4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

- 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 1, 2016. Earlier application is permitted.

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. 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 octobre 2015

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

October 31, 2015

Unaudited, in Canadian dollars

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	31 juillet/ July 31, 2015	Augmentations / Additions	Dispositions / Disposals	Radiations / Write-offs	31 octobre/ October 31, 2015
	\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Quebec					
Propriété / Property Opinaca Sud ^(a)					
Droits miniers / Mining rights	2 540	-	-	-	2 540
Exploration	80	-	-	-	80
	<u>2 620</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 620</u>
Propriété / Property Maniwaki Ouest ^(b)					
Droits miniers / Mining rights	547	471	-	-	1 018
Exploration	-	-	-	-	-
	<u>547</u>	<u>471</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 018</u>
Propriété / Property Barraute ^(c)					
Droits miniers / Mining rights	630	189	-	-	819
Exploration	-	-	-	-	-
	<u>630</u>	<u>189</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>819</u>
Sommaire / Summary					
Droits miniers / Mining rights	3 717	660	-	-	4 377
Exploration	80	-	-	-	80
	<u>3 797</u>	<u>660</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4 457</u>

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

a) Opinaca Sud, Québec

Cette propriété comprend un bloc de 20 titres miniers couvrant une superficie de 1 064 hectares. Elle est située dans la région d'Opinaca sur le territoire de la Baie James dans le feuillet 33C09 de la province de Québec. La Société détient un intérêt de 100 % dans cette propriété et s'est engagée à payer une royauté nette d'affinerie de 1 % sur la valeur de la production provenant de la propriété. Cette royauté est rachetable en tout temps en contrepartie d'un paiement de 500 000 \$.

b) Maniwaki Ouest, Québec

Cette propriété comprend un bloc de 10 titres miniers couvrant une superficie de 592,65 hectares. Elle est située dans la région de Maniwaki au Nord de Gatineau. La Société détient un intérêt de 100 % dans cette propriété et s'est engagée à payer une royauté nette d'affinerie de 2 % sur la valeur de la production provenant de la propriété. Cette royauté est rachetable en tout temps en contrepartie d'un paiement de 500 000 \$.

c) Barraute, Québec

Cette propriété comprend un bloc de 12 titres miniers couvrant 492,75 hectares. Elle est située dans la municipalité de Landrienne sur le territoire de l'Abitibi dans le nord-ouest du Québec. La Société détient un intérêt de 100 % dans cette propriété et s'est engagée à payer une royauté nette d'affinerie de 1 % sur la valeur de la production provenant de la propriété. Cette royauté est rachetable en tout temps en contrepartie d'un paiement de 500 000 \$.

7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)

a) Opinaca South, Quebec

This property comprises one block of 20 claims covering 1,064 hectares. It is located in the area of Opinaca in the James Bay region in sheet 33C09 of the province of Quebec. The Company holds a 100% interest in the property and is committed to pay a 1% net smelter return on the value of the production from the property. This royalty can be bought back at any time in consideration of a payment of \$500,000.

b) Maniwaki West, Quebec

This property comprises a block of 10 mining claims covering an area of 592.65 hectares. It is located in the area of Maniwaki in the north of Gatineau. The Company holds a 100% interest in the property and is committed to pay a 2% net smelter return on the value of the production from the property. This royalty can be bought back at any time in consideration of a payment of \$500,000.

c) Barraute, Quebec

This property comprises one block of 12 claims covering 492.75 hectares. It is located in the municipality of Landrienne on Abitibi's territory in the north-west of Quebec. The Company holds a 100% interest in the property and is committed to pay a 1% net smelter return on the value of the production from the property. This royalty can be bought back at any time in consideration of a payment of \$500,000.

8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Équipement de bureau / Office equipment
	\$
Coût	
Solde au 31 juillet et au 31 octobre 2015	3 087
Cumul des amortissements	
Solde au 31 juillet 2015	1 127
Amortissement de l'exercice	98
Solde au 31 octobre 2015	2 225
Valeur comptable nette au 31 octobre 2015	1 862

8. FIXED ASSETS

Cost
Balance as at July 31 and October 31, 2015
Accumulated depreciation
Balance as at July 31, 2015
Depreciation expense
Balance as at October 31, 2015
Carrying amount as at October 31, 2015

9. FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

	31 octobre / October 31, 2015
	\$
Fournisseurs	118 256
Société contrôlée par un dirigeant de la Société	213 028
Société ayant un administrateur commun	1 752
Dirigeant	11 255
Autres créditeurs	24 500
	368 791

9. TRADE AND OTHER PAYABLES

	31 juillet / July 31, 2015
	\$
Trade	120 439
Company controlled by an officer of the Company	200 551
Company with a common director	1 752
Officer	9 529
Other payables	24 500
	356 771

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 octobre 2015

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

October 31, 2015

Unaudited, in Canadian dollars

10. DÛ À UNE SOCIÉTÉ CONTRÔLÉE PAR UN DIRIGEANT DE LA SOCIÉTÉ

	31 octobre / October 31, 2015	31 juillet / July 31, 2015
	\$	\$
Prêt à terme d'une société contrôlée par un dirigeant de la Société, d'un montant original de 60 000 \$ plus les intérêts capitalisés, remboursable par mensualités de 2 824 \$ incluant les intérêts calculés au taux de 12 %, échéant en décembre 2016	66 277	64 328
Portion à court terme :		
Versement en capital échus impayés	23 272	16 046
Intérêts courus capitalisés	6 277	4 328
Versements en capital exigibles au cours du prochain exercice	31 163	30 246
	<u>60 712</u>	<u>50 620</u>
Portion à long terme	<u>5 565</u>	<u>13 708</u>

Les versements en capital sur le dû à une société contrôlée par un dirigeant de la Société à effectuer au cours des deux prochains exercices sont les suivants :

2016 – 60 712 \$

2017 – 5 565 \$

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.

Solde des actions ordinaires au 31 juillet et au 31 octobre 2015

Nombre d'actions
/ Number of
shares

40 250 170

10. DUE TO A COMPANY CONTROLLED BY AN OFFICER OF THE COMPANY

31 juillet / July 31, 2015
\$
64 328
16 046
4 328
30 246
<u>50 620</u>
<u>13 708</u>

Term loan from a company controlled by an officer of the Company, of an original amount of \$60,000 plus interests capitalized, repayable in monthly instalments of \$2,824 including interest calculated at a rate of 12 %, maturing in December 2016

Current portion:

Unpaid principal repayments due

Accrued interests capitalized

Principal repayments of the next year

Long-term portion

The due to a company controlled by an officer of the Company's principal repayments to be made during the next two years are as follows:

2016 – \$60,712

2017 – \$ 5,565

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 as at July 31 and October 31, 2015

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 octobre 2015
 Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

October 31, 2015
 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 octobre / October 31, 2015		31 juillet / July 31, 2015		
	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	-	-	750 000	0,05	Issued
Solde à la fin de la période	750 000	0,05	750 000	0,05	Balance, end of the period

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 octobre / October 31, 2015		31 juillet / July 31, 2015		
	Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price \$	Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price \$	Expiry date
Date d'expiration					
29 décembre 2015	750 000	0,05	750 000	0,05	December 29, 2015

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 est de 2 800 000.

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 is 2,800,000.

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 octobre 2015

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

October 31, 2015

Unaudited, in Canadian dollars

12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)

12.1 Paiements fondés sur des actions (suite)

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 octobre / October 31, 2015		31 juillet / July 31, 2015		
	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	1 350 000	0,06	600 000	0,15	Balance, beginning of the period
Attribuées	-	-	1 150 000	0,05	Granted
Expirées	-	-	(400 000)	0,17	Expired
Solde à la fin de la période	<u>1 350 000</u>	<u>0,06</u>	<u>1 350 000</u>	<u>0,06</u>	Balance, end of the period

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options émises aux intervenants en circulation au 31 octobre 2015 :

12. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)

12.1 Share-based payments (continued)

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:

The following table summarizes the information related to the options granted to intermediaries outstanding at October 31, 2015:

Prix d'exercice / Exercise price	Options en circulation / Outstanding options			Options pouvant être exercées / Exercisable options	
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price \$	Durée résiduelle / Remaining life Années / Years	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price \$
0,05 à/to 0,10	<u>1 350 000</u>	<u>0,06</u>	<u>3,38</u>	<u>1 350 000</u>	<u>0,06</u>

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 octobre 2015
 Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

October 31, 2015
 Unaudited, in Canadian dollars

13. PERTE NETTE PAR ACTION

	31 octobre / October 31, 2015		31 octobre / October 31, 2014	
	\$		\$	
Perte nette de la période	(21 600))	(21 903)) Net loss for the period
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	40 250 170		36 649 824	Weighted average number of ordinary shares
Perte nette de base et diluée par action ordinaire	(0,001))	(0,001)) Basic and diluted net loss per ordinary share

13. NET LOSS PER SHARE

14. INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE TRÉSORERIE

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

14. ADDITIONAL INFORMATION - CASH FLOWS

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

	Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre / For the three-month period ended October 31,		
	2015	2014	
	\$	\$	
Trésorerie affectée à l'exploration	(3 290)	-	Cash reserved for exploration
Taxes de vente à recevoir	2 238	(1 944)	Sales taxes receivable
Fournisseurs et autres créditeurs	12 020	24 849	Trade and other payables
	<u>10 968</u>	<u>22 905</u>	

Élément sans incidence sur la trésorerie :

Item not affecting cash:

	Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre / For the three-month period ended October 31,		
	2015	2014	
	\$	\$	
Règlement de fournisseurs par l'émission de capital-actions	-	257 719	Settlement of accounts payable through the issuance of share capital

Stelmine Canada Ltée
Notes complémentaires aux états financiers
intermédiaires résumés

31 octobre 2015

Non audités et en dollars canadiens

Stelmine Canada Ltd.
Notes to Condensed Interim
Financial Statements

October 31, 2015

Unaudited, in Canadian dollars

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.

15.1 Transactions avec les principaux dirigeants

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

	31 octobre / October 31, 2015
	\$
Honoraires de consultation	2 916
Loyer	3 179
Intérêts sur les dus à une société contrôlée par un dirigeant de la Société	5 534
	<u>11 629</u>

16. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS

Au cours de l'exercice terminé le 31 juillet 2013, la Société a annulé sa police d'assurance responsabilité pour ses dirigeants et administrateurs qui permettait de réduire les différents risques inhérents aux activités de la Société. Cette police n'a pas été reprise au cours de la période terminée le 31 octobre 2015.

La Société s'est engagée à verser des royalties sur la valeur de la production éventuelle réalisée sur ses propriétés. Celles-ci sont décrites à la note 7 a), b) et c).

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.

15.1 Transactions with key management personnel

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

	31 octobre / October 31, 2014	
	\$	
	1 500	Consulting fees
	-	Rent
	-	Interests on the dues to a company controlled by an officer of the Company
	<u>1 500</u>	

16. CONTINGENCES AND COMMITMENTS

During the year ended July 31, 2013, the Company cancelled its directors and officers' insurance policy which allowed reducing the various risks inherent to the Company's activities. This policy was not renewed during the period ended October 31, 2015.

The Company is committed to pay a net smelter return on the value of the eventual production from its properties, as described in Note 7 a), b) and c).

16. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS (suite)

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditatives, 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.

Ces 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.

Un solde de 724 759 \$ de dépenses d'exploration renoncées en faveur des investisseurs en décembre 2007 et 2011 n'a pas été engagé avant la date limite. La Société a comptabilisé un compte créditeur de 31 339 \$ au 31 octobre 2015 (31 339 \$ au 31 juillet 2015) applicable à cet effet. La Société entend compenser en actions les investisseurs pour la totalité des montants cotisés sous présentation de leurs nouveaux avis de cotisation.

Trésorerie affectée à l'exploration

Le solde du montant de financement accréditif non dépensé est de 35 000 \$ au 31 octobre 2015 (35 000 \$ au 31 juillet 2015). La Société doit consacrer ces fonds à l'exploration de ses propriétés minières.

17. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Aucun événement subséquent.

16. CONTINGENCES AND COMMITMENTS (continued)

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.

Furthermore, a balance of \$724,759 of exploration expenses renounced to the investors in December 2007 and 2011 has not been incurred before the deadline. The Company accrued an account payable of \$31,339 as at October 31, 2015 (\$31,339 as at July 31, 2015) applicable in this matter. The Company intends to compensate in shares the investors for the full amounts upon presentation of their recent notices of assessment.

Cash reserved for exploration

The balance on flow-through placement not spent is \$35,000 at October 31, 2015 (\$nil as at July 31, 2015). The Company must spend the funds on the exploration of its mining properties.

17. POST-REPORTING DATE EVENTS

No post-reporting date event.