

# **STELMINE CANADA LTÉE**

États financiers intermédiaires résumés  
non audités pour

la période de six mois terminée le 31 janvier 2014  
(en dollars canadiens)

# **STELMINE CANADA LTD.**

Unaudited Condensed Interim  
Financial Statements for the  
six-month period ended January 31, 2014  
(in Canadian dollars)

**Table des matières**

Avis aux lecteurs	1
États de la situation financière intermédiaires résumés	2
États du résultat global intermédiaires résumés	4
États des variations des capitaux propres intermédiaires résumés	5
États des flux de trésorerie intermédiaires résumés	6
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	7 à/to 19

**Table of contents**

Notice to readers
Condensed Interim Statements of Financial Position
Condensed Interim Statements of Comprehensive Income
Condensed Interim Statements of Changes in Equity
Condensed Interim Statements 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 six mois terminée le 31 janvier 2014 n'ont pas été audités par une firme d'auditeurs externes.

These condensed interim financial statements of Stelmine Canada Ltd. for the six-month period ended January 31, 2014 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**  
**États de la situation financière**  
**intermédiaires résumés**

31 janvier 2014

Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**  
**Condensed Interim Statements of**  
**Financial Position**

January 31, 2014

Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 janvier / January 31, 2014 \$	31 juillet / July 31, 2013 \$	
<b>ACTIF</b>				<b>ASSETS</b>
<b>Courant</b>				<b>Current</b>
Encaisse		5 014	2 718	Cash
Débiteurs	7	6 622	13 614	Receivables
Frais payés d'avance		-	455	Prepaid expenses
		<u>11 636</u>	<u>16 787</u>	
<b>Non courant</b>				<b>Non-current</b>
Actifs d'exploration et d'évaluation	8	924 112	924 112	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles	9	2 757	3 063	Fixed assets
Avances à une société liée		69 383	69 383	Advances to a related company
		<u>69 383</u>	<u>69 383</u>	
<b>Total de l'actif</b>		<u>1 007 888</u>	<u>1 013 345</u>	<b>Total assets</b>

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**  
**États de la situation financière**  
**intermédiaires résumés**

31 janvier 2014

Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**  
**Condensed Interim Statements of**  
**Financial Position**

January 31, 2014

Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 janvier / January 31, 2014 \$	31 juillet / July 31, 2013 \$	
<b>PASSIF</b>				<b>LIABILITIES</b>
<b>Courant</b>				<b>Current</b>
Comptes créditeurs et charges à payer	10	706 096	653 016	Accounts payables and accrued charges
<b>Total du passif</b>		<u>706 096</u>	<u>653 016</u>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				<b>EQUITY</b>
Capital-actions		3 527 762	3 527 762	Share capital
Bons de souscription		34 695	34 695	Warrants
Surplus d'apport		1 355 459	1 355 459	Contributed surplus
Déficit		(4 616 124 )	(4 557 587 )	Deficit
<b>Total des capitaux propres</b>		<u>301 792</u>	<u>360 329</u>	<b>Total equity</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<u>1 007 888</u>	<u>1 013 345</u>	<b>Total liabilities and equity</b>

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****États du résultat global intermédiaires résumés**

Pour la période de six mois terminée le 31 janvier 2014

Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.****Condensed Interim Statements of Comprehensive Income**

For the six-month period ended January 31, 2014

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,		
		2014	2013	2014	2013	
<b>DÉPENSES</b>		\$	\$	\$	\$	<b>EXPENSES</b>
Honoraires de consultation		1 500	10 933	4 380	20 729	Consulting fees
Honoraires professionnels		7 754	19 525	14 104	57 461	Professional fees
Loyer		3 580	7 500	6 336	15 745	Rent
Charge d'amortissement et de dépréciation		152	-	306	-	Amortization and depreciation expense
Frais généraux d'administration		10 355	8 991	19 994	15 202	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires		10 923	7 486	13 417	10 834	Registration, listing fees and shareholders information
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>		(34 264 )	(54 435 )	(58 537 )	(119 971 )	<b>OPERATING LOSS</b>
Charges d'impôts différés		-	61 925	-	61 925	Deferred income taxes
<b>RÉSULTAT ET RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE</b>		(34 264 )	7 490	(58 537 )	(58 046 )	<b>NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD</b>
<b>RÉSULTAT DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION</b>	14	(0,001 )	0,00	(0,002 )	(0,002 )	<b>BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE</b>

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**
**États des variations des capitaux propres intermédiaires résumés**

Pour la période de six mois terminée le 31 janvier 2014

Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**
**Condensed Interim Statements of Changes in Equity**

For the six-month period ended January 31, 2014

Unaudited, in Canadian dollars

	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 \$	
<b>Solde au 1<sup>er</sup> août 2013</b>	33 370 701	3 527 762	34 695	1 355 459	(4 557 587 )	360 329	<b>Balance as at August 1<sup>st</sup>, 2013</b>
Résultat et résultat global	-	-	-	-	(58 537 )	(58 537 )	Net loss and comprehensive loss
<b>Solde au 31 janvier 2014</b>	<u>33 370 701</u>	<u>3 527 762</u>	<u>34 695</u>	<u>1 355 459</u>	<u>(4 616 124 )</u>	<u>301 792</u>	<b>Balance as at January 31, 2014</b>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> août 2012</b>	30 252 940	3 435 632	123 626	1 266 528	(4 002 598 )	823 188	<b>Balance as at August 1<sup>st</sup>, 2012</b>
Résultat et résultat global	-	-	-	-	(58 046 )	(58 046 )	Net loss and comprehensive loss
<b>Solde au 31 janvier 2013</b>	<u>30 252 940</u>	<u>3 435 632</u>	<u>123 626</u>	<u>1 266 528</u>	<u>(4 060 644 )</u>	<u>765 142</u>	<b>Balance as at January 31, 2013</b>

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****États des flux de trésorerie intermédiaires résumés**

Pour la période de six mois terminée le

31 janvier 2014

Non audités et en dollars canadiens

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

For the six-month period ended

January 31, 2014

Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 janvier / January 31, 2014 \$	31 janvier / January 31, 2013 \$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>				<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Résultat et résultat global de la période		(58 537 )	(58 046 )	Net loss and comprehensive loss for the period
Charge d'amortissement et de dépréciation		306	-	Amortization and depreciation expense
Charge d'impôts différés		-	(61 925 )	Deferred income taxes
Variations nettes des éléments hors caisse du fonds de roulement	15	60 527	245 366	Net changes in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		2 296	125 395	Cash flows from operating activities
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Acquisition de droits miniers		-	(13 235 )	Acquisition of mining rights
Augmentation des frais d'exploration reportés		-	(119 049 )	Increase in deferred exploration expenses
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-	(132 284 )	Cash flows from investing activities
<b>Variation nette de la trésorerie</b>		2 296	(6 889 )	<b>Net change in cash</b>
<b>Trésorerie au début de la période</b>		2 718	7 742	<b>Cash, beginning of period</b>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>		5 014	853	<b>Cash, end of period</b>

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 janvier 2014

Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**  
**Notes to Condensed Interim Financial**  
**Statements**

January 31, 2014

Unaudited, in Canadian dollars

**1. STATUTS CONSTITUTIFS ET 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 et gazières. La Société n'a pas encore déterminé si ces propriétés contiennent des réserves de minerais économiquement récupérables.

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 1155 University, bureau 812, Montréal, Québec, Canada. Les actions de la Société sont cotées à la Bourse de croissance TSX, sous le symbole STH.

**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 2014, la Société présentait un déficit cumulé de 4 616 124 \$ (4 557 587 \$ au 31 juillet 2013). 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.

**1. INCORPORATION AND NATURE OF ACTIVITIES**

Stelmine Canada Ltd.'s (hereinafter the "Company") activities include the acquisition, exploration, production, development and, where possible, the operation of mining and gas properties. The Company has not yet determined whether these properties contain ore reserves that are economically recoverable.

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 1155, University, Montreal, Quebec, Canada. The Company's shares are listed on the TSX Venture Exchange under the symbol STH.

**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, 2014, the Company has a retained deficit of \$4,616,124 (\$4,557,587 as at July 31, 2013). These material uncertainties 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.

**Stelmine Canada Ltée**  
**Notes complémentaires aux états financiers**  
**intermédiaires résumés**

31 janvier 2014

Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**  
**Notes to Condensed Interim Financial**  
**Statements**

January 31, 2014

Unaudited, in Canadian dollars

**2. CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)**

La valeur comptable des actifs, passifs, produits et charges présentés dans les états financiers intermédiaires résumés et la classification utilisée dans les états de la situation financière intermédiaires résumés n'ont pas été ajustés comme cela serait nécessaire si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas appropriée.

**3. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS**

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 2013 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 2014 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 28 mars 2014.

**4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES**

**4.1 Normes nouvelles et normes modifiées en vigueur**

Un certain nombre de normes nouvelles et de normes modifiées sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013. L'information sur ces nouvelles normes est présentée ci-dessous :

***IFRS 13, Évaluation de la juste valeur***

IFRS 13 clarifie la définition de la juste valeur et fournit des directives connexes ainsi que des informations plus exhaustives quant aux évaluations à la juste valeur. Elle n'a aucune incidence sur les éléments qui doivent être présentés à la juste valeur.

**2. GOING CONCERN (continued)**

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

**3. GENERAL INFORMATION AND COMPLIANCE WITH IFRS**

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, 2013 and for the period then ended.

The condensed interim financial statements for the reporting period ended January 31, 2014 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on March 28, 2014.

**4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES**

**4.1 New and revised standards that are effective**

A number of new and revised standards are effective for annual periods beginning on or after January 1<sup>st</sup>, 2013. Information on these new standards is presented below.

***IFRS 13, Fair Value Measurement***

IFRS 13 clarifies the definition of fair value and provides related guidance and enhanced disclosures about fair value measurements. It does not affect the items that are required to be fair-valued.

**Stelmine Canada Ltée**  
**Notes complémentaires aux états financiers**  
**intermédiaires résumés**

31 janvier 2014  
Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**  
**Notes to Condensed Interim Financial**  
**Statements**

January 31, 2014  
Unaudited, in Canadian dollars

**4. MODIFICATIONS AUX MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

**4.1 Normes nouvelles et normes modifiées en vigueur (suite)**

***IFRS 13, Évaluation de la juste valeur*** (suite)

Le champ d'application de l'IFRS 13 est étendu et s'applique aux éléments financiers et non financiers pour lesquels d'autres IFRS prescrivent ou permettent les évaluations de la juste valeur ou les informations à fournir sur les évaluations à la juste valeur, sauf dans certaines circonstances. IFRS 13 s'applique de manière prospective pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013. Ses obligations d'information n'ont pas à être appliquées aux informations comparatives au cours du premier exercice d'application.

La Société a revu ses méthodologies d'évaluation et l'application de la nouvelle norme n'a eu aucune incidence sur l'évaluation des justes valeurs.

**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 intermédiaires résumés, 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 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.

**4. CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (continued)**

**4.1 New and revised standards that are effective (continued)**

***IFRS 13, Fair Value Measurement*** (continued)

The scope of IFRS 13 is broad and applies to both financial and non-financial items for which other IFRSs require or permit fair value measurements or disclosures about fair value measurements, except in certain circumstances. IFRS 13 applies prospectively for annual periods beginning on or after January 1<sup>st</sup>, 2013. Its disclosure requirements do not need to be applied to comparative information in the first year of application.

The Company reviewed its valuation methodologies and the application of this new standard had no effect on fair value measurement.

**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 condensed interim financial statements, certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published but are not yet effective, and have not been adopted early by the Company.

Management anticipates that all 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.

**Stelmine Canada Ltée**  
**Notes complémentaires aux états financiers**  
**intermédiaires résumés**

31 janvier 2014

Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**  
**Notes to Condensed Interim Financial**  
**Statements**

January 31, 2014

Unaudited, in Canadian dollars

**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) vise à remplacer intégralement l'IAS 39 Instruments financiers : comptabilisation et évaluation (IAS 39) par l'IFRS 9. À ce jour, les chapitres traitant de la comptabilisation, du classement, de l'évaluation et de la décomptabilisation des actifs et des passifs financiers ainsi que celui traitant de la comptabilité de couverture ont été publiés. Le chapitre traitant de la méthodologie de dépréciation est toujours en cours d'élaboration. En novembre 2011, l'IASB a décidé d'envisager d'apporter des modifications limitées au modèle de classement des actifs financiers d'IFRS 9 afin de traiter des questions d'application. De plus, en novembre 2013, l'IASB a décidé de reporter à une date encore indéterminée la mise en application de l'IFRS 9. La direction de la société n'a pas encore déterminé l'incidence que cette nouvelle norme aura sur ses états financiers. La direction ne prévoit pas adopter l'IFRS 9 avant que la norme ne soit complétée et qu'elle puisse déterminer toutes les incidences de ces changements.

**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, sauf pour l'incidence de l'adoption des normes nouvelles et normes modifiées en vigueur décrite ci-dessus.

**6. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES**

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges. La Société procède aussi à des estimations et à des hypothèses pour l'avenir. La détermination d'estimés nécessite l'exercice du jugement basé sur diverses hypothèses ainsi que d'autres facteurs tels que l'expérience historique et les conditions économiques actuelles et prévues.

**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) aims to replace IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement (IAS 39) in its entirety with IFRS 9. To date, the chapters dealing with recognition, classification, measurement and derecognition of financial assets and liabilities, as well as the one dealing with hedge accounting have been issued. The chapter dealing with impairment methodology is still being developed. In November 2011, the IASB tentatively decided to consider making limited changes to IFRS 9's financial asset classification model to address application issues. In addition, in November 2013, the IASB decided to postpone to a date still undetermined the application of IFRS 9. The Company's management has not yet assessed the impact that this new standard will have on its financial statements. Management does not expect to implement IFRS 9 until it has been completed and its overall impact can be assessed.

**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, except for the impact of the new and revised standards that are effective, provided above.

**6. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS**

In preparing the financial statements, management undertakes a number of judgments, estimates and assumptions regarding the recognition and measurement of assets, liabilities, revenues and expenses. The Company also makes estimates and assumptions concerning the future. Determination of estimates requires the exercise of judgment based on various assumptions and other factors such as historical experience and current and expected economic conditions.

**Stelmine Canada Ltée**  
**Notes complémentaires aux états financiers**  
**intermédiaires résumés**

31 janvier 2014  
 Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**  
**Notes to Condensed Interim Financial**  
**Statements**

January 31, 2014  
 Unaudited, in Canadian dollars

**6. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES**  
 (suite)

Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posés par la direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés. Ces estimations sont révisées périodiquement et des ajustements sont apportés au besoin aux résultats de la période au cours de laquelle ils deviennent connus.

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.

**7. DÉBITEURS**

	31 janvier / January 31, 2014	31 juillet / July 31, 2013	
	\$	\$	
Taxes de vente à recevoir	6 622	8 614	Sales taxes receivable
Compte recevable	-	5 000	Account receivable
	<u>6 622</u>	<u>13 614</u>	

**6. JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS** (continued)

Actual results may differ from the judgments, estimates and assumptions made by management and they will rarely be identical to the results estimated. These estimates are reviewed periodically and adjustments are made as needed to the results of the period in which they become known.

The information on judgments, estimates and assumptions that have the greatest impact on the recognition and measurement of assets, liabilities, revenues and expenses is the same as that disclosed in the most recent annual financial statements.

**7. RECEIVABLES**

**Stelmine Canada Ltée**  
**Notes complémentaires aux états financiers**  
**intermédiaires résumés**

31 janvier 2014  
 Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**  
**Notes to Condensed Interim Financial**  
**Statements**

January 31, 2014  
 Unaudited, in Canadian dollars

**8. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION**

**8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

	31 juillet/ July 31, 2013	Dépenses / Additions	Disposition / Disposal	Radiation / Write-off	31 janvier / January 31, 2014
	\$	\$	\$	\$	\$
Propriété / Property Opinaca <sup>(a)</sup>					
Droits miniers / Mining rights	249 745	-	-	-	249 745
Exploration	541 100	-	-	-	541 100
	<u>790 845</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>790 845</u>
Propriété / Property Maniwaki <sup>(b)</sup>					
Droit miniers / Mining rights	14 218	-	-	-	14 218
Exploration	119 049	-	-	-	119 049
	<u>133 267</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>133 267</u>
Sommaire / Summary					
Droit miniers / Mining rights	263 963	-	-	-	263 963
Exploration	660 149	-	-	-	660 149
	<u>924 112</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>924 112</u>

**Stelmine Canada Ltée**  
**Notes complémentaires aux états financiers**  
**intermédiaires résumés**

31 janvier 2014  
 Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**  
**Notes to Condensed Interim Financial**  
**Statements**

January 31, 2014  
 Unaudited, in Canadian dollars

**8. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION**  
 (suite)

**a) Opinaca, Québec**

La propriété Opinaca est située dans la zone d'Opinaca à l'intérieur du territoire de la Baie-James. Elle est composée de 46 titres miniers couvrant une superficie de 2 411 hectares. La propriété est détenue à 100 % par la Société.

**b) Maniwaki, Québec**

La propriété Maniwaki est située dans la région de Maniwaki au nord de Gatineau. Elle est composée de 48 titres miniers. La propriété est détenue à 100 % par la Société.

**8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**  
 (continued)

**a) Opinaca, Quebec**

The Opinaca property is located in the area of Opinaca in James Bay. It is composed of 46 claims covering an area of 2,411 hectares. The property is 100% owned by the Company.

**b) Maniwaki, Quebec**

The Maniwaki property is located in the area of Maniwaki, north of Gatineau. It is composed of 48 claims. The property is 100% owned by the Company.

**9. IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

	Équipements de bureau / Office equipments
	\$
<b>Coût</b>	
Solde au 31 juillet 2013 et au 31 janvier 2014	3 087
<b>Cumul des amortissements et des pertes de valeur</b>	
Solde au 31 juillet 2013	24
Amortissement de l'exercice	306
Solde au 31 janvier 2014	330
<b>Valeur comptable nette au 31 janvier 2014</b>	<b>2 757</b>

**9. FIXED ASSETS**

	Cost
Balance as at July 31, 2013 and January 31, 2014	3 087
<b>Accumulated depreciation and impairment</b>	
Balance as at July 31, 2013	24
Depreciation expense	306
Balance as at January 31, 2014	330
<b>Carrying amount as at January 31, 2014</b>	<b>2 757</b>

**10. COMPTES CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER**

	31 janvier / January 31, 2014
	\$
Fournisseurs	403 898
Sociétés contrôlées par des dirigeants de la Société	295 838
Dirigeant	6 360
	<b>706 096</b>

**10. ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED CHARGES**

	31 juillet / July 31, 2013	
	\$	
Trade	311 224	
Companies controlled by officers of the Company	326 314	
Officer	15 478	
	<b>653 016</b>	

**Stelmine Canada Ltée**  
**Notes complémentaires aux états financiers**  
**intermédiaires résumés**

31 janvier 2014  
 Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**  
**Notes to Condensed Interim Financial**  
**Statements**

January 31, 2014  
 Unaudited, in Canadian dollars

**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.

Actions émises et entièrement payées :

Solde au 31 juillet 2013 et au 31 janvier 2014

Nombre d'actions  
 / Number of  
 shares

33 370 701

**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 shareholder's meeting of Stelmine Canada Ltd.

Shares issued and fully paid :

Balance as at July 31, 2013 and January 31, 2014

**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 :

**11.2 Warrants**

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

	31 janvier / January 31, 2014		31 juillet / July 31, 2013		
	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	8 355 000	0,12	8 355 000	0,12	Balance, beginning of the period
Expirés	(6 030 000 )	0,11	-	-	Expired
Solde à la fin de la période	2 325 000	0,15	8 355 000	0,12	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:



**Stelmine Canada Ltée**  
**Notes complémentaires aux états financiers**  
**intermédiaires résumés**

31 janvier 2014  
 Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**  
**Notes to Condensed Interim Financial**  
**Statements**

January 31, 2014  
 Unaudited, in Canadian dollars

**11. CAPITAUX PROPRES (suite)**

**11.2 Bons de souscription (suite)**

Date d'expiration	31 janvier / January 31, 2014		31 juillet / July 31, 2013		Expiry date
	Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price	Nombre / Number	Prix de levée / Exercise price	
	\$	\$	\$	\$	
29 décembre 2013	-	-	810 000	0,20	December 29, 2013
29 décembre 2013	-	-	5 220 000	0,10	December 29, 2013
3 juin 2014	2 325 000	0,15	2 325 000	0,15	June 3, 2014
	<u>2 325 000</u>		<u>8 355 000</u>		

**11. EQUITY (continued)**

**11.2 Warrants (continued)**

**12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL**

**12.1 Dépenses**

Les honoraires versés à des dirigeants et administrateurs se détaillent comme suit :

	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,		
	2014	2013	2014	2013	
	\$	\$	\$	\$	
Honoraires de consultation	1 500	9 713	4 380	19 099	Consulting fees
Honoraires professionnels	2 500	16 500	8 500	29 000	Professional fees
	<u>4 000</u>	<u>26 213</u>	<u>12 880</u>	<u>48 099</u>	

**12. EMPLOYEE REMUNERATION**

**12.1 Expenses**

Fees paid to officers and directors are summarized as follows:

**12.2 Paiements fondés sur des actions**

La Société a adopté un plan de paiements fondés sur des actions en vertu duquel 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.

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.

**12.2 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 plans is 2,800,000.

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.

**Stelmine Canada Ltée**  
**Notes complémentaires aux états financiers**  
**intermédiaires résumés**

31 janvier 2014  
 Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**  
**Notes to Condensed Interim Financial**  
**Statements**

January 31, 2014  
 Unaudited, in Canadian dollars

**12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)**

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

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

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

	31 janvier / January 31, 2014		31 juillet / July 31, 2013		
	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	700 000	0,15	2 400 000	0,22	Balance, beginning of the period
Expirés	-	-	(1 700 000 )	0,25	Expired
Solde à la fin de la période	700 000	0,15	700 000	0,15	Balance, end of the period

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options émises aux intervenants en circulation au 31 janvier 2014 :

The following table summarizes the information related to the options granted to intermediaries outstanding at January 31, 2014:

Écart des prix d'exercice / Range of exercise prices	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 Années / Years	Nombre / Number	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$
0,10 à / to 0,17	700 000	0,15	1,49	700 000	0,15

**Stelmine Canada Ltée**  
**Notes complémentaires aux états financiers**  
**intermédiaires résumés**

31 janvier 2014  
 Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**  
**Notes to Condensed Interim Financial**  
**Statements**

January 31, 2014  
 Unaudited, in Canadian dollars

**12. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL (suite)**

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

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options émises aux intervenants en circulation au 31 juillet 2013 :

Écart des prix d'exercice / Range of exercise prices	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
0,10 à / to 0,17	700 000	\$ 0,15	Années / Years 2,64	700 000	\$ 0,15

**12. EMPLOYEE REMUNERATION (continued)**

**12.2 Share-based payments (continued)**

The following table summarizes the information related to the options granted to intermediaries outstanding at July 31, 2013:

**13. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS**

**Catégories d'actifs et de passifs financiers**

La valeur comptable de l'encaisse, des débiteurs et des comptes créditeurs et charges à payer est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur en raison des échéances à court terme de ces instruments.

**14. RÉSULTAT DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION**

Pour la période de trois mois terminée le 31 janvier / For the three-month period ended January 31,

	2014	2013
	\$	\$

Résultat net	(34 264 )	7 490
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	33 370 701	30 252 940
Résultat de base et dilué par action	(0,001 )	0,000

**13. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES**

**Categories of assets and liabilities**

The carrying value of cash, receivables, and accounts payables and accrued charges are considered to be a reasonable approximation of fair value because of the short-term maturity of these instruments.

**14. BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE**

Pour la période de six mois terminée le 31 janvier / For the six-month period ended January 31,

	2014	2013
	\$	\$

(58 537 )	(58 046 )	Net loss
33 370 701	30 252 940	Weighted average number of shares outstanding
(0,002 )	(0,002 )	Basic and diluted net loss per share

**Stelmine Canada Ltée**  
**Notes complémentaires aux états financiers**  
**intermédiaires résumés**

31 janvier 2014  
 Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**  
**Notes to Condensed Interim Financial**  
**Statements**

January 31, 2014  
 Unaudited, in Canadian dollars

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

A) 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,		
	2014	2013	
	\$	\$	
Débiteurs	6 992	(13 316 )	Receivables
Frais payés d'avance	455	(3 404 )	Prepaid expenses
Comptes créditeurs et charges à payer	53 080	262 086	Accounts payables and accrued charges
	<u>60 527</u>	<u>245 366</u>	

B) Éléments n'affectant pas la trésorerie et les équivalents de trésorerie :

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

B) Items not affecting cash and cash equivalents:

	Pour la période de six mois terminée le 31 janvier / For the six-month period ended January 31,		
	2014	2013	
	\$	\$	
Charge d'impôts différés	-	(61 925 )	Deferred income taxes

**16. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES**

**16.1 Transactions avec les principaux dirigeants**

Au cours des périodes terminées les 31 janvier 2014 et 2013, la Société a conclu les transactions suivantes avec des sociétés contrôlés par des dirigeants de la Société.

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.

**16. RELATED PARTY TRANSACTIONS**

**16.1 Transactions with key management personnel**

During the periods ended on January 31, 2014 and 2013, the Company concluded the following transactions with companies controlled by officers of the Company.

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.

**Stelmine Canada Ltée**  
**Notes complémentaires aux états financiers**  
**intermédiaires résumés**

31 janvier 2014  
 Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**  
**Notes to Condensed Interim Financial**  
**Statements**

January 31, 2014  
 Unaudited, in Canadian dollars

**16. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES**  
 (suite)

**16.1 Transactions avec les principaux dirigeants** (suite)

Pour la période de trois mois terminée le 31 janvier / For the three-month period ended January 31,

2014	2013
\$	\$

**À titre de dépenses**

**Sociétés contrôlées par un dirigeant**

Honoraires professionnels	2 500	16 500
Honoraires de consultation	1 500	9 713
Loyer	3 580	7 500
Frais généraux d'administration	9 046	5 101
	<u>16 626</u>	<u>38 814</u>

**À titre d'actifs d'exploration et d'évaluation**

**Société contrôlée par un dirigeant**

Frais d'exploration	-	119 049
	<u>-</u>	<u>119 049</u>

**17. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE**

Aucun événement subséquent.

**16. RELATED PARTY TRANSACTIONS**  
 (continued)

**16.1 Transactions with key management personnel** (continued)

Pour la période de six mois terminée le 31 janvier / For the six-month period ended January 31,

2014	2013
\$	\$

**As expenses**

**Companies controlled by an officer**

Professional fees	8 500	29 000
Consulting fees	4 380	19 099
Rent	6 336	15 745
General administrative expenses	13 063	6 553
	<u>32 279</u>	<u>70 397</u>

**As exploration and evaluation assets**

**Company controlled by an officer**

Exploration expenses	-	119 049
	<u>-</u>	<u>119 049</u>

**17. POST-REPORTING DATE EVENTS**

No post-reporting date event.