

# **STELMINE CANADA LTÉE**

États financiers intermédiaires résumés  
non audités pour

la période de trois mois terminée le 31 octobre 2014  
(en dollars canadiens)

# **STELMINE CANADA LTD.**

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

**Table des matières**

Avis aux lecteurs	1
État de la situation financière intermédiaire résumé	2
État du résultat global intermédiaire résumé	4
État des variations des capitaux propres intermédiaire résumé	5
État des flux de trésorerie intermédiaire résumé	6
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires résumés	7 à/to 17

**Table of contents**

Notice to readers
Condensed Interim Statement of Financial Position
Condensed Interim Statement of 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 2014 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, 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**  
**État de la situation financière**  
**intermédiaire résumé**  
31 octobre 2014  
Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**  
**Condensed Interim Statement of**  
**Financial Position**  
October 31, 2014  
Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 octobre / October 31, 2014 \$	31 juillet / July 31, 2014 \$	
<b>ACTIF</b>				<b>ASSETS</b>
<b>Courant</b>				<b>Current</b>
Encaisse		814	1 286	Cash
Taxes de vente à recevoir		8 116	6 172	Sales taxes receivable
		<u>8 930</u>	<u>7 458</u>	
<b>Non courant</b>				<b>Non-current</b>
Actifs d'exploration et d'évaluation	7	48 891	48 891	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles	8	2 347	2 450	Fixed assets
		<u>60 168</u>	<u>58 799</u>	
<b>Total de l'actif</b>				<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**  
**État de la situation financière**  
**intermédiaire résumé**

31 octobre 2014

Non audités et en dollars canadiens

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

October 31, 2014

Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 octobre / October 31, 2014 \$	31 juillet / July 31, 2014 \$	
<b>PASSIF</b>				<b>LIABILITIES</b>
<b>Courant</b>				<b>Current</b>
Dettes fournisseurs	9	438 439	671 309	Accounts payable
<b>Total du passif</b>		<u>438 439</u>	<u>671 309</u>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				<b>EQUITY</b>
Capital-actions		3 783 904	3 527 762	Share capital
Surplus d'apport		1 390 154	1 390 154	Contributed surplus
Déficit		(5 552 329 )	(5 530 426 )	Deficit
<b>Total des capitaux propres</b>		<u>(378 271 )</u>	<u>(612 510 )</u>	<b>Total equity</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<u>60 168</u>	<u>58 799</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**  
**État du résultat global**  
**intermédiaire résumé**

Pour la période de trois mois terminée le  
 31 octobre 2014  
 Non audités et en dollars canadiens

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

For the three-month period ended  
 October 31, 2014  
 Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre / For the three-month period ended October 31,		
		2014	2013	
<b>DÉPENSES</b>		\$	\$	<b>EXPENSES</b>
Honoraires de consultation		1 500	2 880	Consulting fees
Honoraires professionnels		18 419	6 350	Professional fees
Loyer		-	2 756	Rent
Amortissement des immobilisations corporelles		103	154	Depreciation of fixed assets
Frais généraux d'administration		156	4 628	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires		1 725	2 494	Registration, listing fees and shareholders' information
Autres frais opérationnels		-	5 011	Other operational expenses
<b>PERTE NETTE ET RÉSULTAT GLOBAL TOTAL DE LA PÉRIODE</b>		<b>(21 903 )</b>	<b>(24 273 )</b>	<b>NET LOSS AND TOTAL COMPREHENSIVE LOSS FOR THE PERIOD</b>
<b>PERTE NETTE DE BASE ET DILUÉE PAR ACTION</b>	14	<b>(0,001 )</b>	<b>(0,001 )</b>	<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****État des variations des capitaux propres intermédiaire résumé**

Pour la période de trois mois terminée le 31 octobre 2014

Non audités et en dollars canadiens

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

For the three-month period ended October 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 2014</b>	33 370 701	3 527 762	-	1 390 154	(5 530 426 )	(612 510 )	<b>Balance as at August 1<sup>st</sup>, 2014</b>
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
<b>Solde au 31 octobre 2014</b>	<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>	<b>Balance as at October 31, 2014</b>
<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>
Perte nette et résultat global total de la période	-	-	-	-	(24 273 )	(24 273 )	Net loss and total comprehensive loss for the period
<b>Solde au 31 octobre 2013</b>	<u>33 370 701</u>	<u>3 527 762</u>	<u>34 695</u>	<u>1 355 459</u>	<u>(4 581 860 )</u>	<u>353 556</u>	<b>Balance as at October 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**  
**État des flux de trésorerie intermédiaire résumé**  
31 octobre 2014  
Non audités et en dollars canadiens

**Stelmine Canada Ltd.**  
**Condensed Interim Statement of Cash Flows**  
October 31, 2014  
Unaudited, in Canadian dollars

	Notes	31 octobre / October 31, 2014 \$	31 octobre / October 31, 2013 \$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>				<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette et résultat global total de la période		(21 903 )	(24 273 )	Net loss and total comprehensive loss for the period
Amortissement des immobilisations corporelles	8	103	155	Depreciation of fixed assets
Variations nettes des éléments hors caisse du fonds de roulement	13	22 905	4 829	Net changes in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		1 105	(19 289 )	Cash flows from operating activities
<b>ACTIVITÉ DE FINANCEMENT</b>				<b>INVESTING ACTIVITY</b>
Frais d'émission d'actions	10.1 <sup>(a)</sup>	(1 577 )	17 500	Issuance cost of shares
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(1 577 )	17 500	Cash flows from financing activities
<b>Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		(472 )	(1 789 )	<b>Net change in cash and cash equivalents</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période</b>		1 286	2 718	<b>Cash and cash equivalents, beginning of period</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>		814	929	<b>Cash and cash equivalents, 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 octobre 2014

Non audités et en dollars canadiens

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

October 31, 2014

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 2014, la Société présentait un déficit cumulé de 5 552 329 \$ (5 530 426 \$ au 31 juillet 2014) 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 n'ont pas subi les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et des passifs, aux produits et aux charges présentés et au classement utilisé dans l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation ne convenait pas. Ces ajustements pourraient être importants.

**1. NATURE OF ACTIVITIES**

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, 2014 the Company has a retained deficit of \$5,552,329 (\$5,530,426 as at July 31, 2014). 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 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 financial statements and the classification used in the statement of financial position have not been adjusted as would be required if the going concern assumption was not appropriate. These adjustments could be significant.

### **3. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS**

La Société a été constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* le 5 avril 2005. Le siège social, qui est aussi l'établissement principal, est situé au 1155 University, bureau 812, Montréal, 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 2014 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 2014 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le xxxxxx.

### **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**

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.

### **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 1155, University, Office 812, Montreal, 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, 2014 and for the year then ended.

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

### **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**

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.

#### **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)**

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.

##### **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<sup>er</sup> janvier 2018.

#### **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.

#### **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)**

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 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 1<sup>st</sup>, 2018.

#### **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**

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

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

31 octobre 2014

Non audités et en dollars canadiens

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

October 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.

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** (continued)

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 2014

Non audités et en dollars canadiens

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

October 31, 2014

Unaudited, in Canadian dollars

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

**7. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

	31 juillet/ July 31, 2014	Augmentations / Additions	Dispositions / Disposals	Radiations / Write-offs	31 octobre / October 31, 2014
	\$	\$	\$	\$	\$
Québec / Quebec					
Propriété / Property Opinaca <sup>(a)</sup>					
Droits miniers / Mining rights	48 891	-	-	-	48 891
Exploration	-	-	-	-	-
	<u>48 891</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>48 891</u>
Propriété / Property Maniwaki <sup>(b)</sup>					
Droit miniers / Mining rights	-	-	-	-	-
Exploration	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Sommaire / Summary					
Droit miniers / Mining rights	48 891	-	-	-	48 891
Exploration	-	-	-	-	-
	<u>48 891</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>48 891</u>

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

31 octobre 2014

Non audités et en dollars canadiens

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

October 31, 2014

Unaudited, in Canadian dollars

**7. 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 9 (46 en 2013) titres miniers couvrant une superficie de 469 hectares (2 411 en 2013). 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.

**8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

	Équipements de bureau / Office equipment
	\$
<b>Coût</b>	
Solde au 31 juillet 2014 et au 31 octobre 2014	3 087
	-----
<b>Cumul des amortissements et des pertes de valeur</b>	
Solde au 31 juillet 2014	637
Amortissement de l'exercice	103
Solde au 31 octobre 2014	740
	-----
<b>Valeur comptable nette au 31 octobre 2014</b>	<u><u>2 347</u></u>

**7. 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 9 (46 in 2013) claims covering an area of 469 hectares (2,411 in 2013). 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.

**8. FIXED ASSETS**

	Cost
	Balance as at July 31, 2014 and October 31, 2014
	-----
<b>Accumulated depreciation and impairment</b>	
	Balance as at July 31, 2014
	Depreciation expense
	Balance as at October 31, 2014
	-----
<b>Carrying amount as at October 31, 2014</b>	<u><u>2 347</u></u>

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

31 octobre 2014

Non audités et en dollars canadiens

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

October 31, 2014

Unaudited, in Canadian dollars

**9. DETTES FOURNISSEURS**

	31 octobre / October 31, 2014	31 juillet / July 31, 2014	
	\$	\$	
Fournisseurs	138 595	356 446	Trade
Société contrôlée par un dirigeant de la Société	293 867	299 479	Company controlled by an officer of the Company
Société ayant un administrateur commun	1 752	1 752	Company with a common director
Dirigeant	4 225	13 632	Officer
	<u>438 439</u>	<u>671 309</u>	

**9. ACCOUNTS PAYABLE**

**10. CAPITAUX PROPRES**

**10.1 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. EQUITY**

**10.1 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 entièrement libérées au 31 juillet 2014	<u>33 370 701</u>	Balance of ordinary shares fully paid as at July 31, 2014
Placements privés <sup>(a) (b) (c)</sup>	<u>4 854 376</u>	Private placements <sup>(a) (b) (c)</sup>
Solde des actions ordinaires émises et entièrement libérées au 31 octobre 2014	<u>38 225 077</u>	Balance of ordinary shares issued and fully paid as at October 31, 2014
Actions ordinaires à émettre		Ordinary shares to be issued
Placement privé <sup>(d)</sup>	<u>300 000</u>	Private placement <sup>(d)</sup>
Solde des actions ordinaires au 31 octobre 2014	<u>38 525 077</u>	Balance of ordinary shares as at October 31, 2014

<sup>(a)</sup> Les placements privés sont présentés déduction faite des frais d'émission d'actions totalisant 1 577 \$ en 2014.

<sup>(a)</sup> Private placements are presented net of the value of share issuance costs of \$1,577 in 2014.

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

31 octobre 2014

Non audités et en dollars canadiens

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

October 31, 2014

Unaudited, in Canadian dollars

**10. CAPITAUX PROPRES** (suite)

**10.1 Capital-actions** (suite)

**Autorisé** (suite)

- (b) En août 2014, la Société a réduit ses dettes fournisseurs de 124 575 \$ par l'émission de 2 491 497 de ses actions ordinaires à 0,05 \$ par action pour 38 investisseurs non-initiés.
- (c) En octobre 2014, la Société a réduit ses dettes fournisseurs de 118 144 \$ par l'émission de 2 362 879 de ses actions ordinaires à 0,05 \$ par action pour 30 investisseurs non-initiés et pour quatre créanciers dont 33 521 \$ pour deux dirigeants de la Société.
- (d) La Société émettra 300 000 actions à un investisseur en réduction de 15 000 \$ de dettes fournisseurs.

**11. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL**

**11.1 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.

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 réglées 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 :

**10. EQUITY** (continued)

**10.1 Share capital** (continued)

**Authorized** (continued)

- (b) On August 2014, the Company reduced its accounts payable of \$124,575 by issuing 2,491,497 of its common shares at \$0.05 per share for 38 uninitiated investors.
- (c) On October 2014, the Company reduced its accounts payable of \$118,144 by issuing 2,362,879 of its common shares at \$0.05 per share for 30 uninitiated investors and four creditors including \$33,521 for two directors of the Company.
- (d) The Company will issue 300,000 shares to an investor in reduction of accounts payable in the amount of \$15,000.

**11. EMPLOYEE REMUNERATION**

**11.1 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 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.

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 octobre 2014

Non audités et en dollars canadiens

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

October 31, 2014

Unaudited, in Canadian dollars

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

**11. EMPLOYEE REMUNERATION** (continued)

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

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

	31 octobre / October 31, 2014		31 juillet / July 31, 2014		
	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	600 000	0,15	700 000	0,15	Balance, beginning of the period
Expirés	(400 000 )	0,17	(100 000 )	0,17	Expired
Solde à la fin de la période	<u>200 000</u>	<u>0,10</u>	<u>600 000</u>	<u>0,15</u>	Balance, end of the period

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

The following table summarizes the information related to the options granted to intermediaries outstanding at October 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 / Exercise price \$	Durée résiduelle / Remaining life Années / Years	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price \$
0,10	<u>200 000</u>	<u>0,10</u>	<u>2,28</u>	<u>200 000</u>	<u>0,10</u>

**12. PERTE NETTE PAR ACTION**

**12. NET LOSS PER SHARE**

	31 octobre / October 31, 2014	31 octobre / October 31, 2013	
	\$	\$	
Perte nette de la période	(21 903 )	(24 273 )	Net loss for the period
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	36 649 824	33 370 701	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

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

31 octobre 2014

Non audités et en dollars canadiens

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

October 31, 2014

Unaudited, in Canadian dollars

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

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

	31 octobre / October 31, 2014		31 octobre / October 31, 2013	
	\$		\$	
Taxes de vente à recevoir	(1 944 )		8 571	Sales taxes receivable
Frais payés d'avance	-		455	Prepaid expenses
Dettes fournisseurs	24 849		(4 197 )	Accounts payable
	<u>22 905</u>		<u>4 829</u>	

Élément sans incidence sur la trésorerie :

	31 octobre / October 31, 2014
	\$
Règlement sur dettes fournisseurs par l'émission de capital-actions	257 719

**13. ADDITIONAL INFORMATION - CASH FLOWS**

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

	31 octobre / October 31, 2013	
	\$	
Item not affecting cash:		
Settlement of accounts payable through the issuance of share capital	-	

**14. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES**

Les parties liées de la Société comprennent des sociétés contrôlées 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.

**14.1 Transactions avec les principaux dirigeants**

Les principaux dirigeants de la Société sont les membres du conseil d'administration et le président. La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

**14. RELATED PARTY TRANSACTIONS**

The Company's related parties include companies 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.

**14.1 Transactions with key management personnel**

Company's key management personnel are members of the board of directors and the president. Key management personnel remuneration includes the following expenses:

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

31 octobre 2014

Non audités et en dollars canadiens

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

October 31, 2014

Unaudited, in Canadian dollars

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

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

	31 octobre / October 31, 2014
	\$

**Avantages à court terme du personnel**

Honoraires professionnels	-
Honoraires de consultation	1 500
Loyer	-
Frais généraux d'administration	-
	<u>1 500</u>

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

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

	31 octobre / October 31, 2013
	\$

**Short-term employee benefits**

	6 000	Professional fees
	2 880	Consulting fees
	2 756	Rent
	4 017	General administrative expenses
	<u>15 653</u>	

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

Aucun événement subséquent.

**15. POST-REPORTING DATE EVENTS**

No post-reporting date event.